



บทที่ 5

การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนการลงทุนของ โรง เลื่อย

ผลการดำเนินงานของกิจการ โรง เลื่อย

ผลการดำเนินงานเป็นปัจจัยหนึ่งในการที่จะใช้พิจารณาถึงประสิทธิภาพของการดำเนินงานและสถานะของกิจการ ซึ่งในลักษณะของกิจการ โรง เลื่อยเกี่ยวกับทางด้านผลการดำเนินงานนี้จะทำการพิจารณาจากตารางงบกำไรขาดทุนและงบดุลของ โรง เลื่อยแต่ละแห่ง โดยจะกล่าวถึงงบกำไรขาดทุนและงบดุลของแต่ละปีด้วย พร้อมทั้งเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของแต่ละปีเป็นร้อยละ และเปรียบเทียบผลการดำเนินงานระหว่างปีหนึ่งกับอีกปีหนึ่ง เป็นร้อยละ เพื่อพิจารณาถึงแนวโน้มและความเปลี่ยนแปลงของการดำเนินงานของแต่ละ โรง เลื่อย งบต่าง ๆ ที่จะใช้ในการพิจารณาผลการดำเนินงานของกิจการ โรง เลื่อยได้มีการปรับปรุงและจัดประเภทของค่าใช้จ่ายเพื่อให้ถูกต้องและเหมาะสม โดยงบต่าง ๆ เหล่านี้จะแสดงอยู่ในตารางเรียงตามลำดับต่อไปนี้

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 1 งบกำไรขาดทุนของกิจการโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 1 ปี พ.ศ. 2519-2523

	2519	2520	2521	2522	2523
ขาย	1,960,599.-	2,270,342.-	5,070,283.-	5,255,677.-	4,107,535.-
ต้นทุนขาย					
สินค้าคงงวด	2,461,000.-	2,370,000.-	2,580,000.-	1,501,540.-	2,937,450.-
ซื้อ	669,044.-	1,164,211.-	2,132,599.36	4,675,899.-	4,269,247.94
ค่าแรงงานรายวัน	429,101.62	521,334.01	703,475.-	694,545.-	611,830.-
ควมซ่อมแซม	95,212.80	80,830.09	101,947.25	138,019.10	360,998.-
ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง	199,275.55	178,484.67	62,797.55	107,493.24	226,508.36
สินค้าที่มีไว้ใช้ในการขาย	3,853,633.97	4,314,859.77	5,580,819.16	7,117,496.34	8,406,034.30
สินค้าปลายงวด	2,370,000.-	2,580,000.-	1,501,540.-	2,937,450.-	5,480,514.-
ต้นทุนขาย	1,483,633.97	1,734,859.77	4,079,279.16	4,180,046.34	2,925,520.30
กำไรขั้นต้น	476,965.03	535,482.23	991,003.84	1,075,630.66	1,182,014.70
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน					
ค่าน้ำประปา	1,142.-	2,456.-	3,962.-	4,410.-	4,597.-
ค่าไฟฟ้า	13,124.94	14,686.39	157,525.90	116,570.-	182,234.41
ค่าภาษีการค้า	85,236.10	102,382.84	207,647.79	242,683.63	182,060.17

ตารางที่ 1 (ต่อ)

	2519	2520	2521	2522	2523
ค่าภาษีต่างๆ-ค่าธรรมเนียม	8,182.84	3,550.-	5,272.-	6,692.80	6,890.-
ค่าโทรศัพท์	14,265.-	16,793.50	16,479.-	18,313.-	22,270.-
ค่าเช่าที่ดิน	60,000.-	-	20,520.-	20,520.-	20,520.-
ค่าจ่ายเบ็ดเตล็ด	1,615.-	1,709.-	7,705.-	7,360.-	10,060.-
ค่าเงินเคือบ	80,400.-	80,400.-	123,600.-	173,900.-	246,000.-
ค่าโฆษณา	3,900.-	3,000.-	2,000.-	-	-
ค่านั่งสื่อพิมพ์	1,967.-	1,984.50	3,579.50	2,751.50	4,126.-
ค่าเครื่องเขียนแม่พิมพ์	2,081.20	1,917.-	2,083.90	5,325.20	5,357.-
ค่าเลี้ยงรับรอง	2,375.-	2,613.-	30,348.-	9,219.-	9,329.-
ค่าธรรมเนียมใบเบิกทาง	5,279.19	5,064.63	7,487.13	5,677.95	4,837.19
ค่าเสื่อมราคา	117,880.34	132,720.74	166,581.-	155,636.64	151,973.45
ค่ารักษาพยาบาล	180.-	635.-	805.-	855.-	490.-
ค่าเช่าใบอนุญาตโรงเรือ	-	55,000.-	30,000.-	30,000.-	30,000.-
ค่าเงินสมทบลูกจ้าง	-	11,450.95	15,043.34	24,269.27	27,344.71
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาต	-	6,415.-	6,400.-	6,400.-	6,400.-

ตารางที่ 1 (ต่อ)

	2519	2520	2521	2522	2523
ค่าน้ำยาเคมี เพลิงเคมี	-	-	2,750.-	5,440.-	-
ค่าเบี้ยประกันอัคคีภัย	-	-	10,110.75	-	-
ค่าจ้างเขียนแบบ	-	-	-	7,140.-	-
ค่าขนส่ง	-	-	-	450.-	122,047.-
ค่าจ้างเหมาก่อสร้าง	-	-	-	55,000.-	-
ค่าประกันรถยนต์	-	-	-	3,783.04	-
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	397,628.61	442,778.55	818,900.31	902,399.03	1,036,535.93
กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้	79,336.42	92,703.68	172,103.53	173,231.63	145,478.77
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	15,867.29	32,446.29	60,236.24	60,631.07	65,465.45
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้	63,469.13	60,257.39	111,867.29	112,600.56	80,013.32

ศูนย์วิจัยและพัฒนา
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 2 งบดุลของกิจการโรงเลื่อยข้าวอย่าง 1 ปี พ.ศ. 2519-2523

	2519	2520	2521	2522	2523
ทรัพย์สิน					
ทรัพย์สินหมุนเวียน					
เงินสด	24,320.35	30,668.48	37,285.72	18,089.25	18,558.45
สินค้า	2,370,000.-	2,580,000.-	1,501,540.-	2,937,450.-	5,480,514.-
รวมทรัพย์สินหมุนเวียน	2,394,320.35	2,610,668.48	1,538,825.72	2,955,539.25	5,499,072.45
ทรัพย์สินถาวร					
เครื่องจักร (หลังหักค่าเสื่อมราคาแล้ว)	156,333.73	125,066.98	100,053.58	80,042.86	64,034.29
ครุภัณฑ์ " "	334,469.94	562,556.04	591,724.30	632,068.78	577,559.37
เครื่องคอกแคง " "	1,633.59	1,306.87	1,045.50	836.40	669.12
รถยนต์ " "	30,021.84	24,017.47	19,213.98	15,371.18	12,296.94
รวมทรัพย์สินถาวร	522,459.10	712,947.36	712,037.36	728,319.22	654,559.72
ทรัพย์สินอื่น ๆ					
ค่ามคจำโทรศัพท์	400.-	400.-	400.-	400.-	400.-
รวมทรัพย์สินอื่น ๆ	400.-	400.-	400.-	400.-	400.-
รวมทรัพย์สินทั้งสิ้น	2,917,179.45	3,324,015.84	2,251,263.08	3,684,258.47	6,154,032.17

ตารางที่ 2 (ต่อ)

	2519	2520	2521	2522	2523
หนี้สินและส่วนของผู้เป็นหุ้นส่วน หนี้สิน					
เจ้าหนี้	1,259,410.-	1,589,410.-	380,000.-	1,700,000.-	4,084,926.-
ค่าทำและตรวจบัญชีค้างจ่าย	3,000.-	3,000.-	-	-	-
ลาภภาษีเงินได้ค้างจ่าย	15,867.29	32,446.29	60,236.24	60,631.07	65,465.45
รวมหนี้สิน	1,278,277.29	1,624,856.29	440,236.24	1,760,631.07	4,150,391.45
ส่วนของผู้เป็นหุ้นส่วน					
หุ้น	1,100,000.-	1,100,000.-	1,100,000.-	1,100,000.-	1,100,000.-
บัญชีกำไรขาดทุน	538,902.16	599,159.55	711,026.84	823,627.40	903,640.72
รวมส่วนของผู้เป็นหุ้นส่วน	1,638,902.16	1,699,159.55	1,811,026.84	1,923,627.40	2,003,640.72
รวมหนี้สินและส่วนของผู้เป็นหุ้นส่วนทั้งสิ้น	2,917,179.45	3,324,015.84	2,251,263.08	3,684,258.47	6,154,032.17

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 3 งบกำไรขาดทุนของกิจการโรงเย็บผ้าอย่างที่ 2 ปี พ.ศ. 2521-2523

	2521	2522	2523
ขาย	5,044,836.27	5,971,535.15	12,992,356.-
ต้นทุนขาย			
สินค้าคงจวด	-	1,184,849.52	2,708,665.30
ซื้อ	2,640,400.33	2,940,673.73	11,993,139.90
ค่าแรงงาน	276,937.-	201,173.-	333,430.-
ค่าภาคหลวง	9,098.-	9,936.54	13,311.60
ค่าน้ำมันเชื้อเพลิงและหล่อลื่น	443,000.-	315,070.-	1,487,200.-
ค่าอุปกรณ์และอะไหล่โรงงาน	509,732.-	763,221.-	1,136,404.21
สินค้าที่มิได้ใช้ในการขาย	3,879,167.33	5,414,923.79	17,672,151.01
สินค้าปลายจวด	1,184,849.52	2,708,665.30	8,748,562.-
ต้นทุนขาย	2,694,317.81	2,706,258.49	8,923,589.01
กำไรขั้นต้น	2,350,518.46	3,265,276.66	4,068,766.99
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน			
เงินเดือน	118,688.-	214,788.-	428,615.-
ค่าขนส่ง	549,544.63	689,025.62	4,181.-

ตารางที่ 3 (ต่อ)

	2521	2522	2523
ค่าอุปกรณ์ของใช้	115,500.-	330,818.50	-
ค่าซ่อมรถ	409,956.-	808,504.50	493,378.-
ค่าธรรมเนียบใบอนุญาต	19,278.-	12,930.-	17,776.04
ค่าน้ำมัน	110,700.20	135,030.09	1,730,800.80
ค่าไฟฟ้า	125,031.-	132,009.-	190,810.10
ค่าโทรศัพท์	3,119.-	2,752.50	7,410.-
ค่าเครื่องแบบพิมพ์	9,300.-	7,195.-	1,655.-
ค่ารับรอง	17,800.-	23,898.-	4,233.-
ค่าอาหารเลี้ยงคนงาน	13,750.-	11,225.-	15,037.75
ค่ารักษาพยาบาล	5,662.50	1,994.50	14,668.-
ค่าภาษี	176,569.26	209,119.86	408,732.49
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด	18,744.25	9,054.75	22,407.-
ค่าเสื่อมราคา	545,429.-	631,783.-	507,423.90
เงินชดเชยทดแทนช่วยคนงาน	-	-	66,427.17
ค่าโฆษณา	3,500.-	-	8,100.-
ค่าเบี้ยประกัน	-	-	28,410.-

ตารางที่ 3 (ต่อ)

	2521	2522	2523
ค่าซ่อมแซมทั่วไป	84,500.-	-	-
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	2,327,071.84	3,220,128.32	3,950,065.25
กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้บุคคล	23,446.62	45,148.34	118,701.74
ภาษีเงินได้บุคคล	8,206.32	15,801.92	53,415.78
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้	15,240.30	29,346.42	65,285.96

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 4 งบดุลของกิจการโรงเรียนตัวอย่างที่ 2 ปี พ.ศ. 2521-2523

	2521	2522	2523
ทรัพย์สิน			
ทรัพย์สินหมุนเวียน			
เงินสด	964,179.48	90,304.68	60,931.70
สินค้าอายุคง	1,184,849.52	2,708,665.30	8,748,562.-
รวมทรัพย์สินหมุนเวียน	2,149,029.-	2,798,969.98	8,809,493.70
ทรัพย์สินถาวร			
ที่ดิน	321,900.-	321,900.-	321,900.-
อาคาร (หลังหักค่าเสื่อมราคาแล้ว)	385,000.-	365,750.-	347,462.50
เครื่องจักร (" ")	595,000.-	476,000.-	380,600.-
รถยนต์ (" ")	2,380,000.-	1,904,000.-	1,525,200.-
เครื่องใช้สำนักงาน " ")	87,665.-	70,132.-	56,995.60
รวมทรัพย์สินถาวร	3,769,565.-	3,137,782.-	2,630,158.10
ทรัพย์สินอื่น ๆ			
เงินมัดจำค่าภาคหลวงป่าไม้	100,000.-	100,000.-	100,000.-
เงินกองทุนสมทบกรมแรงงาน	4,852.62	23,636.66	-

ตารางที่ 4 (ต่อ)

	2521	2522	2523
รวมทรัพย์สินอื่น ๆ	104,852.62	123,636.66	100,000.-
รวมทรัพย์สินทั้งสิ้น	6,023,446.62	6,060,388.64	11,539,651.80
หนี้สินและผู้เป็นหุ้นส่วน หนี้สินหมุนเวียน			
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	8,206.32	15,801.92	53,415.78
รวมหนี้สินหมุนเวียน	8,206.32	15,801.92	53,415.78
หนี้สินอื่น ๆ			
เงินกู้ยืมจากผู้เป็นหุ้นส่วน	4,000,000.-	4,000,000.-	9,400,000.-
รวมหนี้สินอื่น ๆ	4,000,000.-	4,000,000.-	9,400,000.-
รวมหนี้สินทั้งสิ้น	4,008,206.32	4,015,801.92	9,453,415.78
ส่วนของผู้เป็นหุ้นส่วน			
ทุน	2,000,000.-	2,000,000.-	2,000,000.-
กำไรสะสม	15,240.30	44,586.72	109,872.68
เงินกองทุนนำส่งกรมแรงงาน	-	-	(23,636.66)

ตารางที่ 4 (ต่อ)

	2521	2522	2523
รวมส่วนของผู้อยู่เป็นหุ้นส่วน	2,015,240.30	2,044,586.72	2,086,236.02
รวมหนี้สินและส่วนของผู้อยู่เป็นหุ้นส่วน	6,023,446.62	6,060,388.64	11,539,651.80

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 5 งบกำไรขาดทุนของกิจการโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 3 ปี พ.ศ. 2519-2523

	2519	2520	2521	2522	2523
ขาย	1,667,117.20	913,255.-	729,024.10	1,264,871.70	1,149,954.-
ต้นทุนขาย					
สินค้าคงหวก	1,274,641.50	1,577,394.20	1,950,452.-	1,615,359.-	1,652,999.50
ซื้อ	1,191,525.-	1,221,494.-	191,511.-	798,283.-	747,607.-
ค่าแรงงานรายวัน	120,370.-	123,550.-	143,130.-	163,230.-	198,110.-
ค่าน้ำมันเชื้อเพลิง	59,591.-	70,948.-	47,296.-	29,180.-	38,960.-
ค่าอะไหล่ซ่อมแซมเครื่องจักร	48,427.30	46,874.50	31,518.-	52,676.50	15,792.40
ค่าเสื่อมราคา	50,167.-	54,129.70	65,253.80	57,268.25	46,511.51
ค่าขนส่งเข้า	3,915.-	124,908.60	-	35.-	-
สินค้าที่มีไว้ใช้ในการขาย	2,748,636.80	3,219,299.-	2,429,160.80	2,716,031.75	2,699,980.41
สินค้าปลายหวก	1,577,394.20	1,950,452.-	1,615,359.-	1,652,999.50	1,660,431.-
ต้นทุนขาย	1,171,242.60	1,268,847.-	813,801.80	1,063,032.25	1,019,549.41
กำไรขั้นต้น	495,874.60	(355,592.-)	(84,777.70)	201,839.45	130,404.59
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน					
ค่าเงินเคียน	32,300.-	33,600.-	33,600.-	32,250.-	42,360.85

ตารางที่ 5 (ต่อ)

	2519	2520	2521	2522	2523
ค่าภาษีการค้า	73,353.10	38,061.17	32,077.12	56,207.50	49,903.39
ค่าธรรมเนียบนหัวไป	9,697.16	13,319.68	9,632.-	16,091.-	6,542.-
ค่าขนส่ง	3,915.-	45,020.-	-	-	-
ค่าซ่อมแซมยานพาหนะ	92,786.60	30,085.-	27,089.-	11,013.-	6,850.-
ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์	1,696.75	862.50	651.-	223.-	1,047.-
ค่าพาหนะ	27,570.-	25,055.-	23,701.50	24,770.-	24,752.-
ค่ารับรอง	8,806.-	3,779.50	2,665.-	50.-	-
ค่าอาหาร	43,800.-	40,638.-	43,123.-	30,834.-	-
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด	4,896.50	2,050.-	12,868.10	4,251.50	936.-
ค่าเสื่อมราคา	4,248.10	3,958.80	6,229.30	6,272.-	5,470.60
ค่าไปรษณีย์โทรเลข	76.-	50.-	30.75	11.50	-
ค่ารักษาพยาบาล	5,875.-	2,255.-	340.-	80.-	-
ค่านายหน้า	-	4,281.-	1,084.-	-	-
ค่าใช้จ่ายยานพาหนะ	-	1,920.-	-	-	-
ค่าตารกุง	-	6,020.-	620.-	-	200.-
ค่านั่งรถพิมพ์	-	-	405.-	-	969.-

ตารางที่ 5 (ต่อ)

	2519	2520	2521	2522	2523
ค่าเบี้ยเลี้ยงการเดินทาง	-	-	634.-	50.-	-
ค่าโทรศัพท์	-	-	-	2,488.30	2,115.36
ค่าโทรศัพท์	-	-	-	1,500.-	658.-
ค่าภาษีโรงเรือน	-	-	-	-	4,500.-
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	309,020.21	250,955.65	194,749.77	186,091.80	146,324.20
กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้	186,854.39	(606,547.65)	(279,527.47)	15,747.65	(15,919.61)
เงินปันผล	24,000.-	18,000.-	18,000.-	24,000.-	48,000.-
กำไรสุทธิ	210,854.39	(588,547.65)	(261,527.47)	39,787.65	32,080.39
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	42,170.88	-	-	-	-
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้	168,683.51	(588,547.65)	(261,527.47)	39,787.65	32,080.39

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 6 งบดุลของกิจการโรงเรียนตัวอย่างที่ 3 ปี พ.ศ. 2519-2523

	2519	2520	2521	2522	2523
ทรัพย์สิน					
ทรัพย์สินหมุนเวียน					
เงินสด	14,168.63	15,675.54	313,862.72	187,364.78	31,387.13
สินค้าปลายงวด	1,577,394.20	1,950,452.-	1,615,359.-	1,652,999.50	1,680,431.-
ลูกหนี้การค้า	-	15,914.-	15,914.-	3,342.-	19,128.-
	1,591,562.83	1,982,041.54	1,945,135.72	1,843,696.28	1,730,946.13
ลูกหนี้และเงินให้ยืมแก่ผู้เป็นหุ้นส่วน- และลูกจ้าง	-	-	-	200,000.-	-
ทรัพย์สินถาวร					
ยานพาหนะ (หลังหักค่าเสื่อมราคาแล้ว)	46,158.71	136,743.71	109,395.01	879,516.01	70,012.31
เครื่องใช้สำนักงาน " "	2,162.70	2,018.20	15,786.30	12,629.04	10,103.23
ครุภัณฑ์ " "	740.62	592.52	474.02	379.22	303.38
เครื่องจักรกล " "	132,833.87	106,267.07	85,013.67	68,010.94	54,408.75

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 6 (ต่อ)

	2519	2520	2521	2522	2523
อาคาร (หลังหักค่าเสื่อมราคาแล้ว)	169,881.61	161,387.51	153,318.11	145,652.21	138,369.59
อุปกรณ์ไฟฟ้า " "	-	-	68,702.80	54,962.24	43,969.79
ที่ดิน	150,000.-	150,000.-	150,000.-	150,000.-	150,000.-
	501,777.51	557,009.01	582,689.91	519,149.66	467,167.55
ทรัพย์สินอื่น ๆ					
เงินลงทุนในหุ้น	30,000.-	30,000.-	30,000.-	30,000.-	30,000.-
เงินประกันโทรศัพท์	-	-	-	3,000.-	3,000.-
	30,000.-	30,000.-	30,000.-	33,000.-	33,000.-
รวมทรัพย์สินทั้งสิ้น	2,123,340.34	2,569,050.55	2,557,825.63	2,595,545.94	2,231,113.68
หนี้สินและส่วนของผู้เป็นหุ้นส่วน					
หนี้สินหมุนเวียน					
ค่าภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาจ่าย	42,170.88	-	-	-	-
ค่าภาษีการค้าจ่าย	6,719.63	3,148.37	3,450.92	1,683.58	4,870.93
เจ้าหนี้การค้า	391,201.70	391,201.70	241,201.70	241,201.70	241,201.70

ตารางที่ 6 (ต่อ)

	2519	2520	2521	2522	2523
เจ้าน้ำเงินบีมจากผู้ถือหุ้นส่วน	-	1,080,000.-	1,480,000.-	1,480,000.-	1,080,000.-
รวมหนี้สิน	440,091.21	1,474,350.07	1,724,652.62	1,722,885.28	1,326,071.63
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วน					
ทุน	1,500,000.-	1,500,000.-	1,500,000.-	1,500,000.-	1,500,000.-
กำไร (ขาดทุน) สะสม	183,248.13	(405,299.52)	(666,826.99)	(627,039.34)	(594,958.95)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นส่วน	1,683,248.13	1,094,700.48	833,173.01	872,960.66	905,041.05
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นส่วน	2,123,340.34	2,569,050.55	2,557,325.63	2,595,845.94	2,231,113.68

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 7 งบกำไรขาดทุนของกิจการโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 4 ปี พ.ศ. 2519-2523

	2519	2520	2521	2522	2523
รายได้จากการขายไม้	-	5,265,282.60	24,874,871.80	24,010,603.-	36,276,007.48
รายได้จากการรับจ้างชักลากไม้	-	1,889,907.70	-	-	2,166,641.15
รายได้จากการทำไม้	-	-	6,504,981.90	-	16,950,828.63
	-	7,155,190.30	31,379,853.70	24,010,603.-	55,393,477.26
ต้นทุนขาย					
สินค้าคงหวก	-	-	1,345,832.98	3,936,429.08	9,770,086.-
ซื้อไม้	-	3,879,313.96	12,577,622.35	12,720,493.20	26,387,529.01
ค่าชักลากไม้	-	3,077,678.03	1,249,284.72	3,442,518.70	3,627,813.-
ค่าค้ำไม้และท่าทาง	-	123,971.48	5,181,187.84	434,098.46	2,897,591.53
ค่าธรรมเนียมและใบอนุญาต	2,955.-	42,636.25	92,459.41	93,973.64	99,616.60
ค่าใช้จ่ายป่า	31,970.-	19,553.50	16,231.-	262,863.-	360,115.-
ค่าแรงงาน	-	154,899.-	1,462,850.-	963,386.-	1,137,048.-
ค่าน้ำมันหล่อลื่น	118,909.-	1,617,576.-	2,896,328.-	2,704,647.-	5,289,699.-
ค่าซ่อมแซมยานพาหนะ	59,337.-	2,080,845.36	4,362,709.26	3,411,392.69	6,036,261.27
ค่าซ่อมแซมเครื่องจักร	43,077.-	38,733.30	342,199.10	115,180.75	83,550.-

ตารางที่ 7 (ต่อ)

	2519	2520	2521	2522	2523
ค่าเสื่อมราคา	-	-	1,217,104.-	2,296,761.-	3,540,400.43
ค่าอมและใส่ไม้	-	-	-	-	12,756.39
สินค้าที่มีไว้ใช้ในการขาย		11,035,206.88	30,381,743.52	30,381,743.52	59,242,466.23
สินค้าปลายงวด		1,345,832.98	3,936,429.08	9,770,086.-	9,198,922.90
ต้นทุนขาย		9,689,373.90	26,807,379.59	20,611,657.52	50,043,543.33
กำไร (ขาดทุน) ชั้นต้น		(2,534,183.60)	4,572,474.11	3,398,945.48	5,349,933.93
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน					
เงินคือน	175,870.-	126,800.-	226,575.-	274,750.-	303,200.-
ค่าภาษีการค้า	-	41,577.95	1,035,172.91	1,003,143.35	1,864,946.75
ค่าน้ำมันรถยนต์	31,391.20	186,284.65	335,348.95	454,457.60	442,372.50
ค่าเบี้ยเลี้ยงและพาหนะ	16,651.50	25,023.25	5,075.75	11,149.-	17,312.50
ค่ารับรอง	3,998.-	19,047.25	41,590.50	24,777.-	24,716.-
ค่ารักษาพยาบาล	-	12,359.-	104,066.84	95,201.17	51,884.50
ค่าไปรษณีย์โทรเลข	1,372.50	1,832.-	2,683.50	2,467.75	1,726.25
ค่าอาหาร	91,061.-	151,964.-	104,377.50	-	-
ค่าใช้จ่ายสิ้นเปลือง	12,992.50	46,835.50	105,393.-	185,501.-	253,105.40

ตารางที่ 7 (ต่อ)

	2519	2520	2521	2522	2523
ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์	9,020.70	23,634.-	52,659.84	67,400.50	59,670.50
ค่าโฆษณา	400.-	31,510.-	4,000.-	2,000.-	-
ค่าการกุศล	-	-	48,966.60	13,194.-	21,475.-
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด	9,034.-	22,483.50	121,013.25	30,505.-	32,461.-
ภาษีเงินได้	-	-	59,841.08	-	-
ภาษีโรงเรือน	-	-	12,000.-	12,000.-	12,000.-
ค่ากองทุนเงินทดแทนแรงงาน	-	-	36,528.70	26,685.-	26,685.-
ค่าใช้จ่ายในการติดตั้งหม้อแปลงไฟ	-	-	600,184.-	210,965.-	-
ค่าไฟฟ้า	590.94	-	70,197.-	286,347.35	625,082.30
ค่าเสื่อมราคา	-	-	127,620.09	173,482.57	166,748.16
ค่าใช้จ่ายรอการตัดจ่าย	-	-	129,142.02	129,142.02	129,142.02
ค่าซ่อมแซมอาคารและสิ่งปลูกสร้าง	-	-	-	373,199.05	76,268.15
ค่าปรับผิดสัญญากรทำไม้	-	-	-	-	343,234.81
ค่าเช่า	9,200.-	-	-	-	-
ค่าก่อสร้างที่พักชั่วคราว	27,879.75	-	-	-	-

ตารางที่ 7 (ต่อ)

	2519	2520	2521	2522	2523
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	645,710.09	689,351.10	3,222,436.53	3,376,367.36	4,452,634.80
กำไร (ขาดทุน)สุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ ภาษีเงินได้นิติบุคคล		(3,223,534.70)	1,350,037.58	22,578.12	897,299.09
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้		(3,223,534.70)	1,350,037.58	(106,965.36)	529,446.49



ตารางที่ 8 งบดุลของกิจการโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 4 ปี พ.ศ. 2519-2523

	2519	2520	2521	2522	2523
ทรัพย์สิน					
ทรัพย์สินหมุนเวียน					
เงินสด	59,403.91	52,133.51	293,332.23	447,009.13	794,239.27
สินค้าปลายปี	-	1,345,832.98	3,936,429.08	9,770,086.-	9,198,922.90
รวมทรัพย์สินหมุนเวียน	59,403.91	1,397,966.49	4,229,761.31	10,217,095.13	9,993,162.19
ทรัพย์สินถาวร					
รถคัท	-	-	-	1,800,000.-	3,270,000.-
ที่ดิน	-	162,500.-	162,500.-	162,500.-	162,500.-
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	-	2,262,209.72	2,855,391.93	2,742,781.44	2,629,670.95
เครื่องจักร	177,132.-	177,132.-	475,505.60	380,404.48	285,303.36
รถแทรกเตอร์	-	4,939,000.-	5,051,200.-	7,293,400.-	5,395,600.-
ยานพาหนะ	99,500.-	501,390.-	436,112.-	570,034.-	416,156.-
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	-	72,548.-	301,360.40	268,188.32	223,550.65
เครื่องมือเครื่องใช้โรงงาน	40,742.-	467,998.-	738,909.40	865,106.52	828,519.21
เครื่องใช้สำนักงาน	22,512.-	-	-	-	9,000.-

ตารางที่ 8 (ต่อ)

	2519	2520	2521	2522	2523
เครื่องกำเนิดไฟฟ้า	-	-	450,000.-	360,000.-	270,000.-
โต๊ะประชุม	-	-	995,000.-	796,000.-	597,000.-
เครื่องเชื่อม	-	-	-	-	52,661.25
เครื่องสูบน้ำ	-	-	-	-	17,550.-
รวมทรัพย์สินถาวร	339,886.-	8,582,777.72	11,465,979.33	15,238,414.76	14,157,511.42
ทรัพย์สินอื่น ๆ					
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี (ตัด 5 ปี)	645,710.09	645,710.09	516,568.07	387,426.05	258,284.03
ความค้ำจำซื้อที่ดินตั้งโรงงาน	5,000.-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมแก่ผู้เป็นหุ้นส่วน	950,000.-	-	-	-	-
ค่าทำทางรอการตัดจ่าย			266,666.6	133,333.33	-
รวมทรัพย์สินอื่น ๆ	1,600,710.09	645,710.09	783,234.73	526,759.38	258,284.03
รวมทรัพย์สินทั้งสิ้น	2,000,000.-	10,626,454.30	16,478,975.37	25,976,269.27	24,408,957.62

ตารางที่ 6 (ต่อ)

	2519	2520	2521	2522	2523
หนี้สินและส่วนของผู้เป็นหุ้นส่วน					
หนี้สิน					
หนี้สินหมุนเวียน					
เจ้าหนี้การค้า	-	199,989.-	537,665.-	9,681,052.70	533,552.87
เงินกู้ยืมจากผู้เป็นหุ้นส่วน	-	11,650,000.-	15,800,000.-	16,050,000.-	23,050,000.-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	-	-	165,302.74
ภาษีค้างจ่าย	-	-	14,807.49	96,135.57	111,118.-
ค่าภาษีการค้าและภาษีเงินได้ที่ถูก-					
ประเมินเพิ่ม	-	-	-	213,938.69	-
รวมหนี้สิน	-	11,849,989.-	16,352,472.49	26,041,126.96	23,859,973.61
ส่วนของผู้เป็นหุ้นส่วน					
ทุน	2,000,000.-	2,000,000.-	2,000,000.-	2,000,000.-	2,000,000.-
กำไร (ขาดทุน) สะสม	-	(3,223,534.70)	(1,873,497.12)	(1,850,919.-)	(1,167,558.60)
ค่าภาษีการค้าและภาษีเงินได้ที่ถูก-					
ประเมินเพิ่ม	-	-	-	(213,938.69)	213,938.69

ตารางที่ 8 (ต่อ)

	2519	2520	2521	2522	2523
ค่าภาษีเงินได้	-	-	-	-	(367,852.60)
ปรับปรุงภาษีเงินได้วงกตบัญชีก่อน	-	-	-	-	(129,543.48)
รวมส่วนของผู้เป็นหุ้นส่วน	2,000,000.-	(1,223,534.70)	126,502.88	(64,857.69)	548,984.01
รวมหนี้สินและส่วนของผู้เป็นหุ้นส่วน	2,000,000.-	10,626,454.30	16,478,975.37	25,976,269.27	24,408,957.62

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 9 งบกำไรขาดทุนของกิจการโรงเลื่อยถ้ำอย่างที่ 5 ปี พ.ศ. 2519-2523

	2519	2520	2521	2522	2523
ขาย	5,617,428.09	4,754,486.65	5,649,275.93	7,636,826.25	10,646,818.89
ต้นทุนขาย					
เงินค่ากิ่งซาก	1,846,702.68	2,847,529.61	2,680,497.40	4,052,969.60	5,014,070.10
เชื้อ	2,973,935.60	1,482,501.98	1,046,211.80	1,891,341.40	2,362,357.45
ค่าภาคหลวงชำรุดป่า	3,579.54	36,190.08	30,938.21	131,749.07	201,479.78
ค่าแรงงานรายวัน	727,436.25	714,616.66	134,465.50	216,074.-	121,848.75
ค่าตัดฟันชักลากไม้	30,940.50	17,105.-	459,499.30	2,932,798.-	4,517,402.-
ค่าลวกและค่าเชื้อก	25,086.20	5,033.10	29,010.-	31,844.-	33,331.-
ค่าน้ำมันเชื้อเพลิงและเกลือสิน	637,879.10	632,141.66	973,317.31	351,534.40	136,398.72
ค่าซ่อมแซมรถ	910,834.10	434,816.80	2,414,887.40	583,597.40	-
ค่าซ่อมแซมเครื่องจักร	101,775.-	102,968.40	208,434.65	372,641.95	399,397.15
ค่าขอยแทนการปลูกส่วนป่า	-	-	-	-	1,803,143.-
ค่าแรงงานคนไม้	51,479.50	55,176.50	51,471.-	57,186.50	68,040.75
ค่าแรงงานไม้	15,533.90	20,040.25	35,318.15	37,618.-	39,003.11
สินค้าที่มีไว้ใช้ในการขาย	7,325,282.37	6,348,123.04	5,114,100.97	10,659,354.32	14,696,471.81

ตารางที่ ๑ (ต่อ)

	2519	2520	2521	2522	2523
สินค้าที่มีไว้ใช้ในการขาย	7,325,282.37	6,348,123.04	8,114,100.97	10,659,354.32	14,696,471.81
สินค้าปลายงวด	2,847,529.61	2,680,497.40	4,052,969.60	5,014,070.10	5,911,572.20
ต้นทุนขาย	4,477,752.76	3,667,625.64	4,061,131.37	5,645,284.22	8,784,899.61
กำไรขั้นต้น	1,139,675.33	1,086,861.01	1,588,144.56	2,041,542.03	1,861,919.28
ค่าใช้จ่ายโฆษณา ค่าเนิ่นงาน					
เงินเคื่อน	81,470.-	80,400.-	857,642.-	755,229.50	734,213.50
ค่าอาหารคนงาน	142,657.61	174,284.-	206,678.-	169,155.-	160,990.50
ค่าเช่าสำนักงาน	7,200.-	8,800.-	9,600.-	5,100.-	-
ค่าทะเบียนรถยนต์และค่าประกันภัย	59,206.29	49,061.40	82,515.85	-	-
ค่าพาหนะ เบี้ยเลี้ยงและที่พัก	220,988.-	164,025.80	168,242.65	59,764.45	23,006.50
ค่าธรรมเนียมต่าง ๆ	952.-	1,349.-	-	4,562.-	3,310.-
ค่าน้ำประปาและค่าไฟฟ้า	7,975.35	8,266.42	8,494.08	13,362.02	13,151.10
ค่าไปรษณีย์โทรเลขและโทรศัพท์	9,096.80	12,537.-	11,516.-	10,855.75	10,347.50
ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์	6,406.50	11,106.50	3,993.-	9,749.-	5,961.-
ค่าทำทางและสะพาน	27,904.-	-	-	-	-
ค่าขนส่ง	270.-	71,320.-	14,396.-	55,548.-	3,941.-
ค่ารักษาพยาบาล	5,657.50	3,716.50	11,148.50	15,470.50	16,012.-

ตารางที่ ๑ (ต่อ)

	2519	2520	2521	2522	2523
ค่าภาษีการค้า	210,450.10	268,126.13	168,732.65	312,826.71	370,480.49
ค่ารับรอง	10,711.-	4,122.-	9,854.-	14,138.-	27,631.50
ค่าโฆษณา	1,900.-	-	2,250.-	-	4,161.64
ค่าการกุศล	6,450.-	6,248.-	7,974.-	7,300.-	5,510.-
ค่าใช้จ่ายเน็คเทิล	63,312.94	34,899.50	90,221.50	80,038.55	120,003.25
ค่าเสื่อมราคา	79,284.10	74,200.67	60,490.15	20,076.08	30,966.66
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการดับเพลิง	-	1,485.-	-	-	-
ค่าภาษีโรงเรียน	-	-	4,244.-	-	1,200.-
ลานายหน้า	-	-	7,100.-	-	-
ค่าซ่อมแซมทั่วไป	19,657.47	25,533.50	59,662.77	229,399.60	84,535.50
ค่าภาษีป้าย	-	-	-	280.-	280.-
ค่าภาษีบำรุงท้องที่	-	-	-	1,404.40	-
ค่าอุปกรณ์ทั่วไป	-	-	-	9,471.-	3,884.-
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	961,549.66	999,479.42	1,784,755.15	1,953,730.58	1,620,086.14
กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้	178,125.67	87,381.59	(156,510.60)	87,811.45	241,833.14
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	-	-	140,084.91	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-	-	-	28,509.01	84,641.60
กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้	178,125.67	87,381.59	(56,825.69)	59,302.44	157,191.54

ตารางที่ 10 งบดุลของกิจการโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 5 ปี พ.ศ. 2519-2523

	2519	2520	2521	2522	2523
ทรัพย์สิน					
ทรัพย์สินหมุนเวียน					
เงินสด	5,000.-	5,000.-	5,000.-	5,000.-	5,000.-
ค่าเงินได้พนักงานหัก ณ ที่จ่าย	211.78	-	-	-	-
สินค้าปลายงวด	2,847,529.61	2,680,497.40	4,052,969.60	5,014,070.10	5,911,572.20
ลูกหนี้การค้า	3,757,336.43	3,222,165.66	4,577,828.17	5,011,716.72	6,149,367.29
ลูกหนี้เงินยืมทดรอง	-	-	119,100.-	119,100.-	119,100.-
รวมทรัพย์สินหมุนเวียน	6,610,077.82	5,907,663.06	8,754,897.77	10,149,886.82	12,185,039.49
ทรัพย์สินถาวร					
ที่ดิน	20,000.-	20,000.-	20,000.-	20,000.-	20,000.-
อาคาร (หลังหักค่าเสื่อมราคาแล้ว)	149,762.25	142,274.14	135,160.44	127,402.42	121,982.30
เครื่องจักร " "	39,045.64	37,236.52	24,989.22	19,991.38	15,993.11
ยานพาหนะ " "	249,367.32	199,893.86	-	-	187,000.-
รถจักรยานยนต์ " "	2,643.25	2,114.61	6,691.70	5,353.36	4,282.69
เครื่องใช้ไม้ " "	1,007.95	806.37	645.10	516.09	412.89
เครื่องใช้สำนักงาน " "	35,918.84	28,735.08	30,963.07	38,830.46	75,524.37
เครื่องปรับอากาศ " "	5,120.-	4,096.-	3,276.80	38,041.54	30,433.24

ตารางที่ 10 (ต่อ)

	2519	2520	2521	2522	2523
ทรัพย์สินถาวร					
บ่อน้ำบาดาล	70,000.-	70,000.-	70,000.-	70,000.-	70,000.-
รวมทรัพย์สินถาวร	573,365.25	499,156.58	291,751.33	341,135.25	525,628.59
ทรัพย์สินอื่น ๆ					
เงินทุน	13,750.-	13,750.-	19,600.-	19,600.-	19,600.-
บวก เงินปันผล	-	5,850.-	-	-	-
เงินสำรองผลประโยชน์	7,500.-	7,500.-	7,500.-	7,500.-	7,500.-
เงินกองทุนสมทบกรมแรงงาน	-	-	-	-	16,590.-
รวมทรัพย์สินอื่น ๆ	21,250.-	27,100.-	27,100.-	27,100.-	43,690.-
รวมทรัพย์สินทั้งสิ้น	7,204,693.07	6,433,919.64	9,073,749.10	10,518,122.07	12,754,358.08
หนี้สินและส่วนของผู้เป็นหุ้นส่วน					
หนี้สิน					
เจ้าหนี้	5,889,688.25	5,231,633.23	7,928,188.38	9,386,974.90	11,409,386.78
ค่าภาษีเงินได้บุคคลค้างจ่าย	-	-	-	28,509.01	84,641.60
รวมหนี้สิน	5,889,688.25	5,231,533.23	7,928,188.38	9,415,483.91	11,494,528.38

ตารางที่ 10 (ต่อ)

	2519	2520	2521	2522	2523
ส่วนของผู้เป็นหุ้นส่วน					
ทุน	925,000.-	925,000.-	925,000.-	925,000.-	925,000.-
สำรองความกฏหมาย	16,670.50	16,670.50	16,670.50	16,670.50	16,670.50
กำไร (ขาดทุน) สะสม	373,334.32	460,715.91	103,890.22	160,967.66	318,159.20
หัก เงินปันผลจ่าย	-	(200,000.-)	-	-	-
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	100,000.-	-	-
รวมส่วนของผู้เป็นหุ้นส่วน	1,315,004.82	1,202,386.41	1,145,560.72	1,102,638.16	1,259,829.70
รวมหนี้สินและส่วนของผู้เป็นหุ้นส่วน	7,204,693.07	6,433,919.64	9,073,749.10	10,518,122.07	12,754,358.08

ศูนย์วิทยพัชกร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

อัตราผลตอบแทนต่อค่าขายและการเปรียบเทียบแนว โนม์

จากตารางตัวเลขตารางที่ 1 - 10 นั้น สามารถนำมาคำนวณหาผลตอบแทนต่อค่าขาย และเปรียบเทียบแนว โนม์ของกิจการ โรง เลื่อยแต่ละแห่งในเขตจังหวัดกาญจนบุรี เพื่อใช้เป็นแนวทางในการศึกษาวิเคราะห์ถึงผลการดำเนินงานและแนว โนม์ในการดำเนินงานของกิจการ โรง เลื่อย

หลักในการคำนวณหาอัตราผลตอบแทนต่อค่าขาย ก็โดยการเทียบรายการต่าง ๆ ในงบกำไรขาดทุนแต่ละรายการเป็นอัตราส่วนร้อยละต่อยอดขายสุทธิ ส่วนการเปรียบเทียบแนว โนม์ ทำการเปรียบเทียบโดยกำหนดให้รายการต่าง ๆ ในงบกำไรขาดทุนปีใดปีหนึ่ง เป็นปีฐานคือทุกรายการของปีฐานมีค่าเท่ากับ 100 และรายการของปีอื่น ๆ เป็นอัตราส่วนร้อยละต่อรายการในปีฐาน

ประโยชน์ที่จะได้รับจากอัตราผลตอบแทนต่อค่าขายและการเปรียบเทียบแนว โนม์นี้คือ เป็นการช่วยให้ผู้ประกอบการ โรง เลื่อยต่าง ๆ ได้ทราบถึงผลการดำเนินงานของตนเองว่ามีประสิทธิภาพมากน้อยเพียงใด อัตรากำไรขั้นต้นลดหรือเพิ่มขึ้นเนื่องมาจากสาเหตุอะไรและยังทำให้ทราบเกี่ยวกับแนว โนม์ในการปฏิบัติงานของ โรง เลื่อยแต่ละแห่ง

ในการคำนวณหาอัตราผลตอบแทนต่อค่าขายและการเปรียบเทียบแนว โนม์ของกิจการ โรง เลื่อยแต่ละแห่ง ได้แสดงผลการคำนวณไว้ในตารางที่ 11 - 20 ดังต่อไปนี้

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 11 อัตราผลตอบแทนต่อค่าขายของโรงเสื่อยตัวอย่างที่ 1 (คิดเป็นร้อยละ)

	2519	2520	2521	2522	2523
ขาย	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
ต้นทุนขาย	75.67	76.41	80.45	79.53	71.22
กำไรขั้นต้น	24.33	23.59	19.55	20.47	28.78
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	20.28	19.50	16.15	17.17	25.23
กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้	4.05	4.09	3.40	3.30	3.55

ผลการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนต่อค่าขาย โรงเสื่อยตัวอย่างที่ 1 โดยพิจารณาจากงบกำไรขาดทุนนั้นปรากฏผลตามตารางที่ 11 ดังนี้คือ

ในปี พ.ศ. 2519 การดำเนินงานของโรงเสื่อยมียอดการขายสุทธิ 1,960,599 บาท ต้นทุนขาย 1,483,633.97 บาท ทำให้เกิดผลกำไรขั้นต้น 476,965.03 บาท และมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 397,628.61 บาท กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 79,336.42 บาท

จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบให้ยอดการขายสุทธิในปี พ.ศ. 2519 เป็น ร้อยละ 100.00 ต้นทุนที่เกิดขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิจะเท่ากับร้อยละ 75.67 มีผลกำไรขั้นต้นร้อยละ 24.33 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 20.28 ของยอดการขายสุทธิ ทำให้กิจการโรงเสื่อยมีกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ในปี พ.ศ. 2519 เมื่อเทียบกับยอดการขายสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.05

ในปี พ.ศ. 2520 การดำเนินงานของโรงเสื่อยมียอดการขายสุทธิ 2,270,342 บาท ต้นทุนขาย 1,734,859.77 บาท ทำให้เกิดผลกำไรขั้นต้น 535,482.23 บาท และมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 442,778.55 บาท กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 92,703.68

จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบให้ยอดการขายสุทธิในปี พ.ศ. 2520 เป็นร้อยละ 100.00 ต้นทุนที่เกิดขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิจะเท่ากับร้อยละ 76.41 มีผลกำไรขั้นต้นร้อยละ 23.59 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 19.50 ของยอดการขายสุทธิ

ซึ่งทำให้กิจการโรงเลื่อยมีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ในปี พ.ศ. 2520 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายเท่ากับร้อยละ 4.09

ในปี พ.ศ. 2521 การดำเนินงานของโรงเลื่อยมียอดการขายสุทธิ 5,070,283 บาท ต้นทุนขาย 4,079,279.16 บาท มีผลกำไรขั้นต้น 991,003.84 บาท และมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 818,900.31 บาท ทำให้เกิดผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 172,103.53 บาท

จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบให้ยอดการขายสุทธิในปี พ.ศ. 2521 เป็นร้อยละ 100.00 ต้นทุนขายที่เกิดขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิจะเท่ากับร้อยละ 80.45 มีผลกำไรขั้นต้นร้อยละ 19.55 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 16.15 ของยอดการขายสุทธิ ซึ่งทำให้กิจการโรงเลื่อยมีกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ในปี พ.ศ. 2521 เท่ากับร้อยละ 3.40 เมื่อเทียบกับยอดการขายสุทธิ

ในปี พ.ศ. 2522 การดำเนินงานของโรงเลื่อยมียอดการขายสุทธิ 5,255,677 บาท ต้นทุนขาย 4,180,046.34 บาท ทำให้เกิดผลกำไรขั้นต้น 1,075,630.66 บาท และมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 902,399.03 บาท มีกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 173,231.63 บาท

จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบให้ยอดการขายสุทธิในปี พ.ศ. 2522 เป็นร้อยละ 100.00 ต้นทุนขายที่เกิดขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิเท่ากับร้อยละ 79.53 มีผลกำไรขั้นต้นร้อยละ 20.47 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 17.17 ของยอดการขายสุทธิ ซึ่งทำให้กิจการโรงเลื่อยมีกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ในปี พ.ศ. 2522 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิเท่ากับร้อยละ 3.30

ในปี พ.ศ. 2523 การดำเนินงานของโรงเลื่อยมียอดการขายสุทธิ 4,107,535 บาท ต้นทุนขาย 2,925,520.30 บาท มีผลกำไรขั้นต้น 1,182,014.70 บาท และมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 1,036,535.93 บาท กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 145,478.77 บาท

จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบให้ยอดการขายสุทธิในปี พ.ศ. 2523 เป็นร้อยละ 100.00 ต้นทุนขายที่เกิดขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิจะเท่ากับร้อยละ 71.22 มีผลกำไรขั้นต้นร้อยละ 28.78 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 25.23 ของยอดการขายสุทธิ ซึ่งทำให้โรงเลื่อยมีกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ในปี พ.ศ. 2523 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิเท่ากับร้อยละ 3.55

ตารางที่ 12 เปรียบเทียบแนวโน้มของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 1 (คิดเป็นร้อยละ)

	2519	2520	2521	2522	2523
ขาย	100	116	259	268	210
ต้นทุนขาย	100	117	275	282	197
กำไรขั้นต้น	100	112	208	226	248
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	100	111	206	227	261
กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้	100	117	217	218	183

ตารางเปรียบเทียบแนวโน้มของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 1 โดยเปรียบเทียบผลการดำเนินงานปีต่าง ๆ กับปี พ.ศ. 2519 ซึ่งปรากฏผลตามตารางที่ 12 ดังนี้คือ

ยอดการขายเมื่อพิจารณาเปรียบเทียบจะเห็นว่า การขายนั้นได้เพิ่มสูงขึ้นจากปี พ.ศ. 2519 ทุก ๆ ปี ถึงแม้ว่าจะเพิ่มสูงแล้วและในปี พ.ศ. 2523 จะเริ่มมียอดการขายตกลง แต่ก็ยังคงสูงกว่าปี พ.ศ. 2519 และ 2520 และโดยเฉพาะอย่างยิ่งในปี พ.ศ. 2522 นั้นเป็นปีที่มียอดขายเพิ่มสูงขึ้นสูงสุด เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายในปี พ.ศ. 2519 เท่ากับร้อยละ 268

ทางด้านต้นทุนขาย ลักษณะการเพิ่มขึ้นก็เช่นเดียวกันกับยอดการขาย และปีที่ต้นทุนขายสูงสุดเมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2519 ก็เช่นเดียวกันกับยอดการขาย คือ ปีพ.ศ. 2522 ซึ่งเทียบเท่ากับร้อยละ 282 เมื่อนำเอายอดการขายมาหักด้วยต้นทุนขายเพื่อพิจารณาอัตรากำไรขั้นต้น ก็จะเห็นว่าสูงขึ้นทุกปี แต่ปีที่อัตรากำไรขั้นต้นสูงสุดนั้นไม่ใช่ ปี พ.ศ. 2522 เหมือนกับยอดการขาย และต้นทุนขาย แต่เป็นปี พ.ศ. 2523 ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2519 เท่ากับร้อยละ 248 ทั้งนี้เป็นเพราะว่ายอดการขายปี พ.ศ. 2522 นั้นเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2519 เท่ากับร้อยละ 168 ในขณะที่ต้นทุนขายกลับเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2519 เท่ากับร้อยละ 182 ซึ่งตรงกันข้ามกับปี พ.ศ. 2523 ที่มียอดการขายเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2519 เท่ากับร้อยละ 110 ขณะที่ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2519 เท่ากับร้อยละ 97 จึงเป็นผลให้ในปี พ.ศ. 2523 มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงสุด

ส่วนในแง่ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานนั้นก็เพิ่มสูงขึ้นเรื่อย ๆ ทุกปี และปีที่มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสูงที่สุดคือปี พ.ศ. 2523 เมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2519 เท่ากับร้อยละ 261 เกี่ยวกับกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคลก็เพิ่มขึ้นทุกปีเช่นเดียวกับรายการอื่น ๆ ปีที่มีกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้สูงที่สุดคือปี พ.ศ. 2522 เมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2519 เท่ากับร้อยละ 218 ถึงแม้ว่าในปีต้นทุนขายจะเพิ่มสูงขึ้นมากก็ตาม แต่ยอดการขายก็เพิ่มขึ้นมากด้วย และยอดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานก็เพิ่มขึ้นไม่มาก

จากตารางที่ 12 ของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 1 ถ้าทางโรงเลื่อยสามารถเพิ่มยอดการขายให้สูงขึ้นตลอด โดยที่สามารถควบคุมให้ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานไม่ให้เพิ่มขึ้นหรือเพิ่มขึ้นในอัตราที่ไม่สูงมาก ก็จะทำให้โรงเลื่อยมีกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้สูงขึ้น



ศูนย์วิทย์ทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



ตารางที่ 13 อัตราผลตอบแทนต่อค่าขายของโรงเสื่อตัวอย่างที่ 2 (คิดเป็นร้อยละ)

	2521	2522	2523
ขาย	100.00	100.00	100.00
ต้นทุนขาย	53.41	45.32	68.68
กำไรขั้นต้น	46.59	54.68	31.32
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	46.13	53.92	30.40
กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้	0.46	0.76	0.92

ผลการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนต่อค่าขายของโรงเสื่อตัวอย่างที่ 2 โดยพิจารณาจากงบกำไรขาดทุนนั้นปรากฏผลตามตารางที่ 13 ดังนี้คือ

ในปี พ.ศ. 2521 การดำเนินงานของโรงเสื่อมียอดการขายสุทธิ 5,044,836.27 บาท ต้นทุนขาย 2,694,317.81 บาท ทำให้มีผลกำไรขั้นต้น 2,350,518.46 บาท และมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 2,327,071.84 บาท กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 23,446.62 บาท

จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบให้ยอดการขายสุทธิในปี พ.ศ. 2521 เป็นร้อยละ 100.00 ต้นทุนขายที่เกิดขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิจะเท่ากับร้อยละ 53.14 ผลผลกำไรขั้นต้นเป็นร้อยละ 46.59 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 46.13 ของยอดการขายสุทธิ ทำให้กิจการมีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ในปี พ.ศ. 2521 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิเท่ากับร้อยละ 0.46

ในปี พ.ศ. 2522 การดำเนินงานของโรงเสื่อมียอดการขายสุทธิ 5,971,535.15 บาท ต้นทุนขาย 2,706,258.49 บาท มีผลกำไรขั้นต้น 3,265,276.66 บาท และมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 3,220,128.32 บาท กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 45,148.34 บาท

จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบให้ยอดการขายลู่ทริในปี พ.ศ. 2522 เป็นร้อยละ 100.00 ต้นทุนขายที่เกิดขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายลู่ทริจะเท่ากับ 45.32 ผลกำไรขั้นต้นจะเป็นร้อยละ 54.68 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 53.92 ของยอดการขายลู่ทริ ทำให้กิจการโรงเลื่อยมีผลกำไรลู่ทริก่อนหักภาษีเงินได้ในปี พ.ศ. 2522 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายลู่ทริเท่ากับร้อยละ 0.76

ในปี พ.ศ. 2523 การดำเนินงานของโรงเลื่อยมียอดการขายลู่ทริ 12,992,356 บาท ต้นทุนขาย 8,923,589.01 บาท มีผลกำไรขั้นต้น 4,068,766.99 บาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 3,950,065.25 บาท ทำให้มีผลกำไรลู่ทริก่อนหักภาษีเงินได้ 118,701.74 บาท

จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบให้ยอดการขายลู่ทริในปี พ.ศ. 2523 เป็นร้อยละ 100.00 ต้นทุนขายเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายลู่ทริจะเท่ากับร้อยละ 68.68 ผลกำไรขั้นต้นจะเป็นร้อยละ 31.32 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 30.40 ของยอดการขายลู่ทริ ทำให้กิจการมีผลกำไรลู่ทริก่อนหักภาษีเงินได้ในปี พ.ศ. 2523 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายลู่ทริเท่ากับร้อยละ 0.92

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 14 เปรียบเทียบแนวโน้มของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 2 (คิดเป็นร้อยละ)

	2521	2522	2523
ขาย	100	118	258
ต้นทุนขาย	100	100	331
กำไรขั้นต้น	100	139	173
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	100	138	170
กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้	100	193	506

ตารางเปรียบเทียบแนวโน้มของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 2 โดยเปรียบเทียบผลกำไรดำเนินงานในปีต่าง ๆ กับ ปี พ.ศ. 2521 จากตารางที่ 14 ซึ่งปรากฏผลดังนี้คือ

ยอดการขายเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายในปี พ.ศ. 2521 นั้นมียอดเพิ่มขึ้นทุก ๆ ปี ซึ่งในปี พ.ศ. 2523 มียอดการขายเพิ่มขึ้นมาก เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายในปี พ.ศ. 2521 เท่ากับร้อยละ 258 นั่นคือมียอดการขายเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2521 ถึงร้อยละ 158

ทางด้านต้นทุนขายในปี พ.ศ. 2522 มีต้นทุนขายใกล้เคียงกับปี พ.ศ. 2521 เมื่อเปรียบเทียบเป็นร้อยละจะได้ร้อยละ 100 เท่ากัน แต่ในปี พ.ศ. 2523 นั้นต้นทุนขายมียอดเพิ่มสูงขึ้นจากปี พ.ศ. 2521 เท่ากับร้อยละ 331

จากยอดการขายและต้นทุนขาย จะเป็นผลให้โรงเลื่อยมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นทุกปีโดยในปี พ.ศ. 2523 ที่มีกำไรขั้นต้นสูงสุด เมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2521 คือร้อยละ 173 ส่วนปี พ.ศ. 2522 มีผลกำไรขั้นต้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2521 เท่ากับร้อยละ 139

ส่วนด้านค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ก็มีลักษณะเช่นเดียวกับยอดการขายและกำไรขั้นต้น คือ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นทุกปีเมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2521 โดยในปี พ.ศ. 2522 และ 2523 มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2521 เท่ากับร้อยละ 138 และ 170 ตามลำดับ

กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ของโรงเลื่อยนี้ มีผลกำไรเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2521 ในปี พ.ศ. 2522 และ 2523 มีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2521 เท่ากับร้อยละ 193 และ 506 ตามลำดับ ซึ่งในปี พ.ศ. 2523 นี้มีผลกำไรสุทธิมากที่สุด โดยเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2521 เท่ากับร้อยละ 406 ถึงแม้ว่าต้นทุนขายจะเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2521 มากก็ตาม แต่ผลการขายก็เพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2521 มากด้วยเช่นกัน และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2521 แต่ก็ไม่มากนัก

จากตารางที่ 14 ของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 2 ถ้าทางโรงเลื่อยรักษาระดับของยอดการ ขายให้เพิ่มขึ้นเช่นนี้เรื่อย ๆ และพยายามลดต้นทุนขายให้ต่ำลง ก็จะทำให้โรงเลื่อยสามารถเพิ่ม ผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ให้เพิ่มได้มากยิ่งขึ้น



คุนยวิทยทรพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 15 อัตราผลตอบแทนต่อค่าขายโรงเสื่อยตัวอย่างที่ 3 (คิดเป็นร้อยละ)

	2519	2520	2521	2522	2523
ขาย	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
ต้นทุนขาย	70.26	138.94	111.63	84.04	88.66
กำไรขั้นต้น	29.74	(38.94)	(11.63)	15.96	11.34
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	18.53	27.48	26.71	14.71	12.72
กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้	11.21	(66.42)	(38.34)	1.25	(1.38)

ผลการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนต่อค่าขายของโรงเสื่อยตัวอย่างที่ 3 โดยพิจารณาจากงบกำไรขาดทุนนั้นปรากฏผลตามตารางที่ 15 ดังนี้คือ

ในปี พ.ศ. 2519 การดำเนินงานของโรงเสื่อยมียอดการขายสุทธิ 1,667,117.20 บาท ต้นทุนขาย 1,171,242.60 บาท มีผลกำไรขั้นต้น 495,874.60 บาท ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 309,020.21 บาท มีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 186,854.39 บาท

จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบให้ยอดการขายสุทธิในปี พ.ศ. 2519 เป็นร้อยละ 100.00 ต้นทุนขายเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิเท่ากับร้อยละ 70.26 มีผลกำไรขั้นต้นร้อยละ 29.74 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 18.53 ของยอดการขายสุทธิกิจการโรงเสื่อยมีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ในปี พ.ศ. 2519 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิเท่ากับร้อยละ 11.21

ในปี พ.ศ. 2520 การดำเนินงานของโรงเสื่อยมียอดการขายสุทธิ 913,255 บาท ต้นทุนขาย 1,268,847 บาท ทำให้มีผลขาดทุนขั้นต้น 355,592 บาท ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 250,955.65 บาท มีผลขาดทุนสุทธิ 606,547.65 บาท จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบในยอดการขายสุทธิในปี พ.ศ. 2520 เป็นร้อยละ 100.00 ต้นทุนขายเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิเท่ากับร้อยละ 138.94 มีผลขาดทุนขั้นต้นร้อยละ 38.94 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 27.48 ของยอดการขายสุทธิ กิจการโรงเสื่อยมีผลขาดทุนสุทธิในปี พ.ศ. 2520 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายเท่ากับร้อยละ (66.42)

ในปี พ.ศ. 2521 การดำเนินงานของโรงเลื่อยฝอยอดการขายลูทรี 729,024.10 บาท ต้นทุนขาย 813,801.80 บาท มีผลขาดทุนขั้นต้น 84,777.70 บาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 194,749.77 บาท มีผลขาดทุนลูทรี 279,527.47 บาท

จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบให้ยอดการขายลูทรีในปี พ.ศ. 2521 เป็นร้อยละ 100.00 ต้นทุนขายเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายลูทรีเท่ากับร้อยละ 111.63 มีผลขาดทุนขั้นต้นร้อยละ 11.63 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 26.71 ของยอดการขายลูทรี กิจการโรงเลื่อยฝอยผลขาดทุนลูทรีในปี พ.ศ. 2521 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายลูทรีเท่ากับร้อยละ (38.34)

ในปี พ.ศ. 2522 การดำเนินงานของโรงเลื่อยฝอยอดการขายลูทรี 1,264,871.70 บาท ต้นทุนขาย 1,063,032.25 บาท ทำให้มีผลกำไรขั้นต้น 201,839.45 บาท ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 186,091.80 บาท มีผลกำไรลูทรีก่อนหักภาษีเงินได้ 15,747.65 บาท

จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบให้ยอดการขายลูทรีในปี พ.ศ. 2522 เป็นร้อยละ 100.00 ต้นทุนขายเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายลูทรีเท่ากับร้อยละ 84.04 มีผลกำไรขั้นต้นร้อยละ 15.96 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 14.71 ของยอดการขายลูทรี กิจการโรงเลื่อยฝอยผลกำไรลูทรีก่อนหักภาษีเงินได้ในปี พ.ศ. 2522 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายเท่ากับร้อยละ 1.25

ในปี พ.ศ. 2523 การดำเนินงานของโรงเลื่อยฝอยอดการขายลูทรี 1,149,954 บาท ต้นทุนขาย 1,019,549.41 บาท ทำให้มีผลกำไรขั้นต้น 130,404.59 บาท ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 146,324.20 บาท มีผลขาดทุนลูทรี 15,919.61 บาท

จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบให้ยอดการขายลูทรีในปี พ.ศ. 2523 เป็นร้อยละ 100.00 ต้นทุนขายเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายลูทรีเท่ากับร้อยละ 88.66 มีผลกำไรขั้นต้นร้อยละ 11.34 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 12.72 ของยอดการขายลูทรี กิจการโรงเลื่อยฝอยผลขาดทุนลูทรีในปี พ.ศ. 2523 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายลูทรีเท่ากับร้อยละ (1.38)

ตารางที่ 16 เปรียบเทียบแนวโน้มของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 3 (คิดเป็นร้อยละ)

	2519	2520	2521	2522	2523
ขาย	100	50	44	76	69
ต้นทุนขาย	100	108	69	91	87
กำไรขั้นต้น	100	(72)	(17)	41	26
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	100	81	63	60	47
กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้	100	(325)	(150)	8	(9)

ตารางเปรียบเทียบแนวโน้มของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 3 โดยเปรียบเทียบผลการดำเนินงานปีต่าง ๆ กับปี พ.ศ. 2519 จากตารางที่ 16 ซึ่งปรากฏผลดังนี้คือ

ยอดขายเมื่อพิจารณาเปรียบเทียบกับยอดขายในปี พ.ศ. 2519 นั้นจะมียอดลดลงโดยเฉพาะในปี พ.ศ. 2521 ซึ่งมียอดขายลดลงมากที่สุด เมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2519 นั้นคือลดลงเหลือร้อยละ 44

ทางด้านต้นทุนขายนั้น ทางโรงเลื่อยมีต้นทุนขายต่ำกว่าปี พ.ศ. 2519 ทุกปี ยกเว้นปี พ.ศ. 2520 ซึ่งโรงเลื่อยมีต้นทุนขายสูงกว่าปี พ.ศ. 2519 คือเท่ากับร้อยละ 108 เมื่อนำเอาขาดการขยาลสุทธิมาหักด้วยต้นทุนขายเพื่อพิจารณาดูกำไรขั้นต้นจะเห็นว่ามียอดลดลงทุกปี โดยเฉพาะในปี พ.ศ. 2520 และ 2521 ที่มีผลขาดทุนขั้นต้น ซึ่งปี พ.ศ. 2520 เป็นปีที่มีผลขาดทุนมากที่สุดเมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2519 เท่ากับร้อยละ (72)

ส่วนในด้านค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมียอดลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2519 คือในปี พ.ศ. 2520, 2521, 2522 และ 2523 เท่ากับร้อยละ 81, 63, 60 และ 47 ตามลำดับ จากตัวเลขที่กล่าวมาข้างต้นจึงเป็นผลให้มีผลขาดทุนสุทธิ ยกเว้นในปี พ.ศ. 2522 ซึ่งมีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ แต่ก็ลดลงจากปี พ.ศ. 2519 มากเมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2519 จะมีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้เท่ากับร้อยละ 8 และในปี พ.ศ. 2520 มีผลขาดทุนสุทธิสูงที่สุด เมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2519 เท่ากับร้อยละ (325) ทั้ง ๆ ที่ในปี พ.ศ. 2521 มียอดการขายลดลงมากที่สุด ทั้งนี้เป็นเพราะว่าในปี พ.ศ. 2520 มีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสูงขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2519 โดยที่มียอดการขายลดลง จึงทำให้มีผลขาดทุนมากที่สุด

ตารางที่ 17 อัตราผลตอบแทนต่อค่าขายของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 4 (คิดเป็นร้อยละ)

	2520	2521	2522	2523
ขาย	100.00	100.00	100.00	100.00
ต้นทุนขาย	135.42	85.43	85.84	90.34
กำไรขั้นต้น	(35.42)	14.57	14.16	9.66
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	9.63	10.27	14.06	8.04
กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้	(45.05)	4.30	0.10	1.62

ผลจากการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนต่อค่าขายของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 4 โดยพิจารณาจากงบกำไรขาดทุนนั้นปรากฏผลดังนี้คือ

ในปี พ.ศ. 2520 การดำเนินงานของโรงเลื่อยมียอดการขายสุทธิ 7,155,190.30 ต้นทุนขาย 9,689,373.90 บาท มีผลขาดทุนขั้นต้น 2,534,183.60 บาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 689,351.10 บาท มีผลขาดทุนสุทธิ 3,223,534.70 บาท

จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบให้ยอดการขายสุทธิในปี พ.ศ. 2520 เป็นร้อยละ 100.00 ต้นทุนขายเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิเท่ากับร้อยละ 135.42 มีผลขาดทุนขั้นต้นเป็นร้อยละ (35.42) และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 9.63 ของยอดการขายสุทธิ ทำให้กิจการโรงเลื่อยมีผลขาดทุนสุทธิในปี พ.ศ. 2520 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิเท่ากับร้อยละ (45.05)

ในปี พ.ศ. 2521 การดำเนินงานของโรงเลื่อยมียอดการขายสุทธิ 31,379,853.70 บาท ต้นทุนขาย 26,807,379.59 บาท มีผลกำไรขั้นต้น 4,572,474.11 บาท และมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 3,222,436.53 บาท เป็นผลให้มีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 1,350,037.58 บาท

จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบให้ยอดการขายสุทธิในปี พ.ศ. 2521 เป็นร้อยละ 100.00 ต้นทุนขายเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิเท่ากับร้อยละ 85.43 มีผลกำไรขั้นต้นร้อยละ 14.57 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 10.27 ของยอดการขายสุทธิ ทำให้

กิจการโรงเลื่อยมีกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ในปี พ.ศ. 2521 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขยายสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.30

ในปี พ.ศ. 2522 การดำเนินงานของโรงเลื่อยมียอดการขยายสุทธิ 24,010,603.00 บาท ต้นทุนขาย 20,611,657.52 บาท มีผลกำไรขั้นต้น 3,398,945.48 บาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 3,376,367.36 บาท มีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 22,578.12 บาท

จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบให้ยอดการขยายสุทธิในปี พ.ศ. 2522 เป็นร้อยละ 100.00 ต้นทุนขายเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขยายสุทธิเท่ากับร้อยละ 85.84 มีผลกำไรขั้นต้นร้อยละ 14.16 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 14.06 ของยอดการขยายสุทธิ ทำให้กิจการโรงเลื่อยมีกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ในปี พ.ศ. 2522 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขยายสุทธิเท่ากับร้อยละ 0.10

ในปี พ.ศ. 2523 การดำเนินงานของโรงเลื่อยมียอดการขยายสุทธิ 55,393,477.26 บาท ต้นทุนขาย 50,043,543.33 บาท มีผลกำไรขั้นต้น 5,349,933.93 บาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 4,452,634.84 บาท มีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 897,299.09 บาท

จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบให้ยอดการขยายสุทธิในปี พ.ศ. 2523 เป็นร้อยละ 100.00 ต้นทุนขายเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขยายสุทธิเท่ากับร้อยละ 90.34 มีผลกำไรขั้นต้นร้อยละ 9.66 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 8.04 ของยอดการขยายสุทธิ ทำให้กิจการโรงเลื่อยมีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ในปี พ.ศ. 2523 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขยายสุทธิเท่ากับร้อยละ 1.62

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 18 เปรียบเทียบแนวโน้มของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 4 (คิดเป็นร้อยละ)

	2520	2521	2522	2523
ขาย	100	439	336	774
ต้นทุนขาย	100	277	213	516
กำไรขั้นต้น	(100)	180	134	211
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	100	467	490	646
กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้	(100)	42	1	28

ตารางเปรียบเทียบแนวโน้มของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 4 โดยเปรียบเทียบผลการดำเนินงานปีต่าง ๆ กับปี พ.ศ. 2520 จากตารางที่ 18 ปรากฏผลดังนี้คือ

ยอดการขายของโรงเลื่อยเมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2520 จะมียอดการขายสูงขึ้นทุกปี แม้ว่าในปี พ.ศ. 2522 จะมียอดการขายตกลง แต่ก็ยังคงสูงชันกว่าในปี พ.ศ. 2520 เท่ากับร้อยละ 236 และยอดการขายในปี พ.ศ. 2523 มียอดการขายสูงที่สุดเมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2520 เท่ากับร้อยละ 774

ต้นทุนขายก็เช่นเดียวกันกับยอดการขาย คือยอดต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2520 โดยมียอดต้นทุนขายในปี พ.ศ. 2522 ที่เพิ่มขึ้นน้อยที่สุดคือเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2520 เท่ากับร้อยละ 213 และมีต้นทุนขายในปี พ.ศ. 2523 เพิ่มขึ้นมากที่สุด คือเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2520 เท่ากับร้อยละ 416

เมื่อพิจารณายอดขายสุทธิหักด้วยต้นทุนขายเพื่อพิจารณาว่ากำไรขั้นต้น ก็จะเห็นว่าโรงเลื่อยมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นทุก ๆ ปี เมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2520 ซึ่งมีผลขาดทุนขั้นต้นเกิดขึ้น นั่นคือโรงเลื่อยมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นในปี พ.ศ. 2521, 2522 และ 2523 เมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2520 เท่ากับร้อยละ 180, 134 และ 211 ตามลำดับ ซึ่งในปี พ.ศ. 2523 ด้เป็นปีที่โรงเลื่อยมีผลกำไรขั้นต้นสูงที่สุด คือเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2520 เท่ากับร้อยละ 311

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน มียอดเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ เมื่อเปรียบเทียบกับยอดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของปี พ.ศ. 2520 โดยมีปี พ.ศ. 2523 เป็นปีที่มียอดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสูงที่สุด เมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2520 เท่ากับร้อยละ 646 นั่นคือเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2520 เท่ากับร้อยละ 546

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาแล้วข้างต้น เป็นผลให้โรงเสี่ยมีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2520 ทุกปี โดยมีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ในปี พ.ศ. 2521, 2522 และ 2523 เมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2520 เท่ากับร้อยละ 42, 1 และ 28 ตามลำดับ โดยมีปี พ.ศ. 2521 ที่ให้ผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้สูงที่สุด คือเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2520 ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2520 เท่ากับร้อยละ 142 ทั้ง ๆ ที่ในปี พ.ศ. 2523 เป็นปีที่มียอดการขายสูงที่สุดก็ตาม แต่ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานก็เพิ่มขึ้นมากตามไปด้วยเช่นกัน



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 19 อัตราผลตอบแทนต่อค่าขายของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 5 (คิดเป็นร้อยละ)

	2519	2520	2521	2522	2523
ขาย	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
ต้นทุนขาย	79.71	77.14	71.89	73.44	82.51
กำไรขั้นต้น	20.29	22.86	28.11	26.56	17.49
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	17.12	21.02	31.59	25.42	15.22
กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้	3.17	1.84	(3.48)	1.14	2.27

ผลจากการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนต่อค่าขายของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 5 โดยพิจารณาจากงบกำไรขาดทุนนั้น ปรากฏผลดังมีคือ จากตารางที่ 19

ในปี พ.ศ. 2519 การดำเนินงานของโรงเลื่อยมียอดการขายสุทธิ 5,617,428.09 บาท ต้นทุนขาย 4,477,752.76 บาท ทำให้เกิดผลกำไรขั้นต้น 1,139,675.33 บาท และมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 961,549.66 บาท กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 178,125.67 บาท

จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบให้ยอดการขายสุทธิในปี พ.ศ. 2519 เป็นร้อยละ 100.00 ต้นทุนขายเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิจะเท่ากับร้อยละ 79.71 มีผลกำไรขั้นต้นร้อยละ 20.29 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 17.12 ของยอดการขายสุทธิ ซึ่งทำให้กิจการโรงเลื่อยมีกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ในปี พ.ศ. 2519 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิเท่ากับร้อยละ 3.17

ในปี พ.ศ. 2520 การดำเนินงานของโรงเลื่อยมียอดการขายสุทธิ 4,754,486.65 บาท ต้นทุนขาย 3,667,625.64 บาท มีผลกำไรขั้นต้น 1,086,861.01 บาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 999,479.42 บาท กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 87,381.59 บาท

จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบให้ยอดการขายสุทธิในปี พ.ศ. 2520 เป็นร้อยละ 100.00 ต้นทุนขายที่เกิดขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิจะเท่ากับร้อยละ 77.14 มีผลกำไรขั้นต้น 22.86 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 21.02 ของยอดการขายสุทธิ ซึ่งทำให้เกิดผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ในปี พ.ศ. 2520 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิเท่ากับร้อยละ 1.84

ในปี พ.ศ. 2521 การดำเนินงานของโรงเลื่อยมียอดการขายลู่ทรี 5,649,275.93 บาท ต้นทุนขาย 4,061,131.37 บาท ทำให้มีผลกำไรขั้นต้น 1,588,144.56 บาท และมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 1,784,755.16 บาท มีผลขาดทุนลู่ทรี 196,610.60 บาท

จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบให้ยอดการขายลู่ทรีในปี พ.ศ. 2521 เป็นร้อยละ 100.00 ต้นทุนขายที่เกิดขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายลู่ทรีจะเท่ากับร้อยละ 71.89 มีผลกำไรขั้นต้นร้อยละ 28.11 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 31.59 ของยอดการขายลู่ทรี ซึ่งทำให้เกิดผลขาดทุนลู่ทรีในปี พ.ศ. 2521 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายลู่ทรีเท่ากับร้อยละ (3.48)

ในปี พ.ศ. 2522 การดำเนินงานของโรงเลื่อยมียอดการขายลู่ทรี 7,686,826.25 บาท ต้นทุนขาย 5,645,284.22 บาท มีผลกำไรขั้นต้น 2,041,542.03 บาท และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 1,953,730.58 บาท มีผลกำไรลู่ทรีก่อนหักภาษีเงินได้ 87,811.45 บาท

จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบให้ยอดการขายลู่ทรีในปี พ.ศ. 2522 เป็นร้อยละ 100.00 ต้นทุนขายเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายลู่ทรีจะเท่ากับร้อยละ 73.44 มีผลกำไรขั้นต้นร้อยละ 26.56 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 25.42 ของยอดการขายลู่ทรี ซึ่งทำให้กิจการโรงเลื่อยมีกำไรลู่ทรีก่อนหักภาษีเงินได้ในปี พ.ศ. 2522 เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายลู่ทรีเท่ากับร้อยละ 1.14

ในปี พ.ศ. 2523 การดำเนินงานของโรงเลื่อยมียอดการขายลู่ทรี 10,646,818.89 บาท มีต้นทุนขาย 8,784,899.61 บาท ทำให้มีผลกำไรขั้นต้น 1,861,919.28 บาท และมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 1,620,086.14 บาท กำไรลู่ทรีก่อนหักภาษีเงินได้ 241,833.14 บาท

จากการวิเคราะห์โดยเปรียบเทียบให้ยอดการขายลู่ทรีในปี พ.ศ. 2523 เป็นร้อยละ 100.00 ต้นทุนขายที่เกิดขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายลู่ทรีจะเท่ากับร้อยละ 82.51 มีผลกำไรขั้นต้นร้อยละ 17.49 และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเป็นร้อยละ 15.22 ของยอดการขายลู่ทรี ซึ่งทำให้กิจการโรงเลื่อยมีกำไรลู่ทรีก่อนหักภาษีเงินได้ในปี พ.ศ. 2523 เมื่อเทียบกับยอดการขายลู่ทรีเท่ากับร้อยละ 2.27

ตารางที่ 20 เปรียบเทียบแนวโน้มของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 5 (คิดเป็นร้อยละ)

	2519	2520	2521	2522	2523
ขาย	100	85	101	137	190
ต้นทุนขาย	100	82	91	126	196
กำไรขั้นต้น	100	95	139	179	163
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	100	104	186	203	168
กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้	100	49	(110)	49	136

ตารางเปรียบเทียบแนวโน้มของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 5 โดยเปรียบเทียบผลการดำเนินงานปีต่าง ๆ กับปี พ.ศ. 2519 จากตารางที่ 20 ปรากฏผลดังนี้คือ

ยอดขายของโรงเลื่อยเมื่อเปรียบเทียบกับยอดขายของปี พ.ศ. 2519 นั้น จะมียอดการขายลดลงจากปี พ.ศ. 2519 เฉพาะในปี พ.ศ. 2520 เท่านั้น คือลดลงจากปี พ.ศ. 2519 เท่ากับร้อยละ 15 แต่ในปีต่อ ๆ มายอดการขายก็เพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ โดยมียอดขายของปี พ.ศ. 2523 เป็นปีที่มียอดขายสูงที่สุด เมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2519 เท่ากับร้อยละ 190

ต้นทุนของโรงเลื่อยในปี พ.ศ. 2520 และ 2521 มียอดลดลงจากปี พ.ศ. 2519 เท่ากับร้อยละ 18 และ 19 ตามลำดับ ส่วนในปี พ.ศ. 2522 และ 2523 นั้นต้นทุนขายมียอดเพิ่มสูงขึ้นจากปี พ.ศ. 2519 เท่ากับร้อยละ 26 และ 96 ตามลำดับ

จากยอดขายและต้นทุนขาย จะสามารถพิจารณาดูกำไรขั้นต้นได้ ซึ่งผลกำไรขั้นต้นมีลักษณะเช่นเดียวกับยอดขายสุทธิ คือในปี พ.ศ. 2520 มีผลกำไรขั้นต้นลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2519 เท่ากับร้อยละ 95 ส่วนในปี พ.ศ. 2521, 2522 และ 2523 นั้นโรงเลื่อยมีผลกำไรขั้นต้นสูงขึ้นทุก ๆ ปี เมื่อเปรียบเทียบกับปี พ.ศ. 2519 เท่ากับร้อยละ 139 179 และ 163 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน มียอดค่าใช้จ่ายเพิ่มสูงขึ้นกว่าปี พ.ศ. 2519 ทุกปี โดยมีปี พ.ศ. 2522 เป็นปีที่มียอดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นมากที่สุดเท่ากับร้อยละ 203 คือเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2519 เท่ากับร้อยละ 103

จากผลการดำเนินงานนี้ เป็นผลให้ในปี พ.ศ. 2521 กิจการโรงหล่อมีผลขาดทุน
เท่ากับร้อยละ (110) และในปี พ.ศ. 2520 และ 2522 กิจการโรงหล่อก็มีผลกำไรสุทธิก่อน
หักภาษีเงินได้ลดลงจากปี พ.ศ. 2519 เท่ากับร้อยละ 51 เท่ากับยกเว้นในปี พ.ศ. 2523
ซึ่งเป็นปีที่โรงหล่อมีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้สูงขึ้นจากปี พ.ศ. 2519 คือเพิ่มขึ้นจากปี
พ.ศ. 2519 เท่ากับร้อยละ 36



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

อัตราผลตอบแทนการลงทุน (Rate of Return on Investment = ROI)

จากตัวเลขที่แสดงไว้ในตารางที่ 1-10 นั้น สามารถนำมาคำนวณหาอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของกิจการโรงเลื่อยแต่ละแห่งในเขตจังหวัดกาญจนบุรี เพื่อใช้เป็นแนวทางในการวิเคราะห์กิจการลงทุนและผลที่ได้รับคืนจากการลงทุนในการทำโรงเลื่อย

สูตรที่ใช้ในการคำนวณหาอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคือ

$$\text{อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุน} = \frac{\text{กำไรสุทธิ (Net Profit)}}{\text{เงินลงทุน (Investment)}} \times 100$$

การคำนวณหาอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนในการประกอบกิจการโรงเลื่อยในที่นี้คือการพิจารณาถึงผลกำไรที่ผู้ประกอบการโรงเลื่อยจะได้รับในแต่ละแห่งเปรียบเทียบกับเงินลงทุนที่ผู้ประกอบการโรงเลื่อยได้นำมาลงทุนในการประกอบกิจการโรงเลื่อยแต่ละแห่ง การใช้อัตราผลตอบแทนได้ใช้กันมานานแล้วโดยนักการเงินและคนอื่น ๆ แต่ถึงกระนั้นเทคนิคนี้ก็มิได้ใช้กันแพร่หลายในอุตสาหกรรม ตามหลักการอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนเป็นมาตรการวัดผลการปฏิบัติงานอันเดียวที่ดีที่สุด ทั้งนี้เพราะว่ามาตรการนี้อาจจะเอาไปเปรียบเทียบกับโอกาสต่าง ๆ ในที่อื่น ๆ ได้ ไม่ว่าจะโอกาสนั้นจะอยู่ในโครงการเหมือนกันหรือแตกต่างกัน

ในการคำนวณหาอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนในที่นี้เงินกำไรสุทธิก็คือกำไรสุทธิที่ได้จากการดำเนินงานก่อนหักภาษีเงินได้ เงินได้จากเงินปันผลและรายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สิน ดังที่แสดงไว้ในตารางที่ 1, 3, 5, 7 และ 9 ส่วนเงินลงทุนนั้นได้แก่เงินลงทุนในเครื่องมือเครื่องใช้ตลอดจนถึงต่าง ๆ ที่ใช้ในการประกอบกิจการโรงเลื่อย ซึ่งไม่รวมเงินลงทุนในหุ้น ตามที่แสดงไว้ในตารางที่ 2, 4, 6, 8 และ 10 อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนที่คำนวณได้จะเป็นเครื่องมืออย่างหนึ่งที่ทำให้ทราบว่าผู้ประกอบการโรงเลื่อยจะได้รับผลกำไรจากการดำเนินงานคิดเป็นอัตราต่อเงินลงทุนเป็นจำนวนเท่าใด

ประโยชน์ที่จะได้รับจากอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนนี้ ก็คือเป็นเครื่องช่วยให้ผู้ประกอบการโรงเลื่อยทราบถึงผลการดำเนินงานของตนเองว่ามีประสิทธิภาพมากน้อยเพียงใดเมื่อเทียบกับเงินลงทุน ถ้าเขาสามารถทำกำไรจากการดำเนินงานได้สูง อัตราผลตอบแทนที่ได้รับก็จะสูงตามไปด้วย และยิ่งเป็นประโยชน์สำหรับการวิเคราะห์การลงทุนผู้ตัดสินใจลงทุนจะทราบว่า การลงทุนในการประกอบกิจการโรงเลื่อยจะให้อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนอย่างใดและจะ

ต้องใช้จ่ายเงินลงทุนเป็นจำนวนมากประมาณเท่าใด ทั้งนี้เพื่อช่วยในการพิจารณาตัดสินใจในการลงทุนได้เป็นอย่างดี

อนึ่งการคำนวณหาอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนที่ได้แสดงไว้ในตารางที่ 21-25 เป็นการคำนวณหาอัตราผลตอบแทนโดยประมาณที่ดีที่สุดที่สามารถจะทำได้ แต่ถ้าจะให้ผลตอบแทนที่แท้จริงและถูกต้องที่สุดของแต่ละโครงการว่าโครงการใด ๆ ก็ตามที่จะลงทุนนั้น จะให้อัตราผลตอบแทน (Rate of Return) ในแต่ละปีตลอดอายุของโครงการนั้นคิดเป็นมูลค่าปัจจุบัน (Present Value) โดยใช้อัตราส่วนลด (Discounted Rate of Return) ตามที่กิจการต้องการซึ่งตามปกติอัตราส่วนลดขั้นต่ำที่กิจการกำหนดไว้นั้นก็คือต้นทุนของเงินลงทุน (Cost of Capital) นั้นเองแล้วนำมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดเข้ารวมทั้งหมดในแต่ละปีมาเทียบกับเงินลงทุน ถ้ามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดเข้ามากกว่ามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดออกแล้ว ก็ควรจะลงทุนเพราะโครงการนั้นจะให้อัตราผลตอบแทนสูงกว่าต้นทุนหรือสูงกว่าอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำที่กิจการต้องการ อัตราส่วนลดอัตราใดก็ตามที่ทำให้มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดออกเท่ากับมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดเข้าแล้ว อัตรานั้นก็คืออัตราผลตอบแทนที่แท้จริง (Internal Rate of Return) ของโครงการนั้นนั่นเอง แต่ในการคำนวณหาอัตราผลตอบแทนจากการประกอบกิจการโรงเย็บนั้นไม่สามารถจะคำนวณหาอัตราผลตอบแทนที่แท้จริงได้ เพราะว่าการลงทุนในการประกอบกิจการโรงเย็บนั้นใช้เครื่องมือในโรงเย็บหลายชนิดซึ่งแต่ละชนิดนั้นอายุการใช้งานแตกต่างกัน และไม่สามารถจะประมาณอายุการใช้งานได้ ผู้ประกอบกิจการโรงเย็บจะซ่อมแซมเครื่องมือเครื่องใช้เป็นประจำอย่างสม่ำเสมอ เครื่องมือที่ใช้สำหรับโรงเย็บบางชนิดก็สามารถใช้ในการดำเนินงานได้จนตลอดชีวิตของผู้ลงทุน แต่เครื่องมือบางชนิดก็จะใช้ในการดำเนินงานได้เพียงไม่ถึง 1 ปี หรือประมาณ 2-3 ปี เมื่อไม่สามารถประมาณอายุการใช้งานของเครื่องมือที่ได้ลงทุนไปแล้ว จึงไม่สามารถจะทราบได้ว่าเงินลงทุนที่ลงทุนไปจะก่อให้เกิดกระแสเงินสดเข้าในระยะเวลากี่ปี ดังนั้นอัตราผลตอบแทนที่ดีที่สุดที่สามารถจะนำมาใช้ในการประมาณผลตอบแทนจากเงินลงทุนในการประกอบกิจการโรงเย็บก็คืออัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนที่ได้แสดงไว้ในตารางที่ 21-25 นั่นเอง

ในการคำนวณหาอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนของกิจการโรงเย็บแต่ละแห่งได้แสดงผลการคำนวณไว้ในตารางที่ 21-25

อนึ่ง อัตราผลตอบแทนที่ได้จากการวิเคราะห์ที่มีได้รวมถึงค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้เป็นต้นทุน
ไว้ด้วย ซึ่งเป็นวิธีการคิดค่าใช้จ่ายในทางบัญชีดังนั้นการที่โรงเลื่อยบางแห่งแสดงผลขาดทุนแต่ผู้
ประกอบการโรงเลื่อยไม่ได้จ่ายเป็นเงินออกไปสำหรับค่าใช้จ่ายนั้น จึงทำให้ผู้ประกอบการ
โรงเลื่อยอาจจะยังมีกระแสเงินสดเข้าคงเหลืออยู่



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 21 ตารางแสดงผลตอบแทนจากเงินลงทุนของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 1
(คิดเป็นร้อยละ)

ปี	กำไรสุทธิปีก่อนหักภาษีเงินได้	เงินลงทุน	อัตราผลตอบแทน เงินลงทุน
2519	79,336.42	2,917,179.45	2.72
2520	92,703.68	3,324,015.84	2.79
2521	172,103.53	2,251,263.08	7.64
2522	173,231.63	3,684,258.47	4.70
2523	145,478.77	6,154,032.17	2.36

จากการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 1 ตาม
ตารางที่ 21 ปรากฏผลดังนี้คือ

ในปี พ.ศ. 2519 โรงเลื่อยมีกำไรสุทธิปีก่อนหักภาษีเงินได้ 79,336.42 บาท
มีเงินลงทุนทั้งสิ้น 2,917,179.45 บาท ได้อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ 2.72

ในปี พ.ศ. 2520 โรงเลื่อยมีกำไรสุทธิปีก่อนหักภาษีเงินได้ 92,703.68 บาท
เงินลงทุนทั้งสิ้น 3,324,015.84 บาท ได้อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ 2.79

ในปี พ.ศ. 2521 โรงเลื่อยมีกำไรสุทธิปีก่อนหักภาษีเงินได้ 172,103.53 บาท
มีเงินลงทุนทั้งสิ้น 2,251,263.08 บาท ได้อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ 7.64

ในปี พ.ศ. 2522 โรงเลื่อยมีกำไรสุทธิปีก่อนหักภาษีเงินได้ 173,231.63 บาท
มีเงินลงทุนทั้งสิ้น 3,684,258.47 บาท ได้อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ 4.70

ในปี พ.ศ. 2523 โรงเลื่อยมีกำไรสุทธิปีก่อนหักภาษีเงินได้ 145,478.77 บาท
มีเงินลงทุนทั้งสิ้น 6,154,032.17 บาท ได้อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ 2.36

ซึ่งจากการวิเคราะห์ของตารางแสดงผลตอบแทนจากเงินลงทุนของโรงเลื่อยตัวอย่าง
ที่ 1 นี้ จะเห็นได้ว่า ปีพ.ศ. 2521 เป็นปีที่มีอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนสูงที่สุดคือร้อยละ
7.64 และปี พ.ศ. 2522 เป็นปีที่มีอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนสูงรองลงมาคือร้อยละ 4.70

ตารางที่ 2 ตารางแสดงผลตอบแทนจากเงินลงทุนของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 2
(คิดเป็นร้อยละ)

ปี	กำไรสุทธิปีก่อนหักภาษีเงินได้	เงินลงทุน	อัตราผลตอบแทนเงินลงทุน
2521	23,446.62	6,023,446.62	0.39
2522	45,148.34	6,060,388.64	0.74
2523	118,701.74	11,539,651.80	1.03

จากการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 2 ตามตารางที่ 2 ปรากฏผลดังนี้คือ

ในปี พ.ศ. 2521 โรงเลื่อยมีผลกำไรสุทธิปีก่อนหักภาษีเงินได้ 23,446.62 บาท มีเงินลงทุนทั้งสิ้น 6,023,446.62 บาท ได้อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ 0.39

ในปี พ.ศ. 2522 โรงเลื่อยมีผลกำไรสุทธิปีก่อนหักภาษีเงินได้ 45,148.34 บาท มีเงินลงทุนทั้งสิ้น 6,060,388.64 บาท ได้อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ 0.74

ในปี พ.ศ. 2523 โรงเลื่อยมีผลกำไรสุทธิปีก่อนหักภาษีเงินได้ 118,701.74 บาท มีเงินลงทุนทั้งสิ้น 11,539,651.80 บาท ได้อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนร้อยละ 1.03

ซึ่งจากการวิเคราะห์ของตารางแสดงผลตอบแทนจากเงินลงทุนของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 2 นี้ จะเห็นว่าในปี พ.ศ. 2523 เป็นปีที่โรงเลื่อยมีอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนสูงที่สุดคือร้อยละ 1.03

ตารางที่ 23 ตารางแสดงผลตอบแทนจากเงินลงทุนของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 3
(คิดเป็นร้อยละ)

ปี	กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้	เงินลงทุน	อัตราผลตอบแทนเงินลงทุน
2519	186,854.39	2,093,340.34	8.93
2520	(606,547.65)	2,539,050.55	(23.89)
2521	(279,527.47)	2,527,825.63	(11.06)
2522	15,747.65	2,565,845.94	0.61
2523	(15,919.61)	2,201,113.68	(0.72)

จากการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 3 ตามตารางที่ 23 ปรากฏผลดังนี้คือ

ในปี พ.ศ. 2519 โรงเลื่อยมีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 186,854.39 บาท เงินลงทุนทั้งสิ้นซึ่งไม่รวมเงินลงทุนในหุ้น 2,093,340.34 บาท ได้อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ 8.93

ในปี พ.ศ. 2520 โรงเลื่อยมีผลขาดทุนสุทธิ 606,547.65 บาท มีเงินลงทุนทั้งสิ้นซึ่งไม่รวมเงินลงทุนในหุ้น 2,539,050.55 บาท ได้อัตราผลตอบแทนเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ (23.89)

ในปี พ.ศ. 2521 โรงเลื่อยมีผลขาดทุนสุทธิ 279,527.47 บาท มีเงินลงทุนทั้งสิ้นไม่รวมเงินลงทุนในหุ้น 2,527,825.63 บาท ได้อัตราผลตอบแทนเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ (11.06)

ในปี พ.ศ. 2522 โรงเลื่อยมีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 15,747.65 บาท มีเงินลงทุนทั้งสิ้นซึ่งไม่รวมเงินลงทุนในหุ้น 2,565,845.94 บาท ได้อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ 0.61

ในปี พ.ศ. 2523 โรงเลื่อยมีผลขาดทุนสุทธิ 15,919.61 บาท มีเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ (0.72)

ซึ่งจากการวิเคราะห์ของตารางแสดงผลตอบแทนจากเงินลงทุนของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 3 นี้ จะเห็นว่าในปี พ.ศ. 2519 เป็นปีที่มีอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนสูงที่สุดคือร้อยละ 8.93



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 24 ตารางแสดงผลตอบแทนจากเงินลงทุนของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 4
(คิดเป็นร้อยละ)

ปี	กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้	เงินลงทุน	อัตราผลตอบแทน เงินลงทุน
2519	(645,710.09)	2,000,000.00	(32.29)
2520	(3,223,534.70)	10,626,454.30	(30.33)
2521	1,350,037.58	16,212,308.71	8.33
2522	22,578.12	25,842,935.94	0.09
2523	897,299.09	24,408,957.62	3.68

จากการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 4 ตาม
ตารางที่ 24 ปรากฏผลดังนี้คือ

ในปี พ.ศ. 2519 โรงเลื่อยมีค่าใช้จ่ายในการก่อตั้งกิจการ 645,710.09 บาท
ซึ่งถือเป็นค่าใช้จ่ายรอการตัดจ่ายในปีต่อไป และมีเงินลงทุนทั้งสิ้น 2,000,000.00 บาท
ได้อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ (32.29)

ในปี พ.ศ. 2520 กิจการโรงเลื่อยมีผลขาดทุนสุทธิ 3,223,534.70 บาท
มีเงินลงทุนทั้งสิ้น 10,626,454.30 บาท ได้อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ
(30.33)

ในปี พ.ศ. 2521 โรงเลื่อยมีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 1,350,037.58
บาท มีเงินลงทุนทั้งสิ้น 16,212,308.71 บาท ได้อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ
8.33

ในปี พ.ศ. 2522 โรงเลื่อยมีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 22,578.12 บาท
เงินลงทุนทั้งสิ้น 25,842,935.94 บาท ได้อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ 0.09

ในปี พ.ศ. 2523 โรงเลื่อยมีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 897,299.09 บาท
มีเงินลงทุนทั้งสิ้น 24,408,957.62 บาท ได้อัตราผลตอบแทนเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ 3.68

จากการวิเคราะห์ของตารางแสดงผลตอบแทนจากเงินลงทุนของโรงเลื่อยตัวอย่างที่
4 จะเห็นว่าในปี พ.ศ. 2521 เป็นปีที่โรงเลื่อยมีอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนสูงที่สุดคือ
ร้อยละ 8.33



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



ตารางที่ 25 ตารางแสดงผลตอบแทนเงินลงทุนของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 5
(คิดเป็นร้อยละ)

ปี	กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้	เงินลงทุน	อัตราผลตอบแทนเงินลงทุน
2519	178,125.67	7,190,943.07	2.48
2520	87,381.59	6,414,319.64	1.36
2521	(196,610.60)	9,054,149.10	(2.17)
2522	87,811.45	10,498,522.07	0.84
2523	241,833.14	12,734,758.08	1.90

จากการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนเงินลงทุนของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 5 ตามตารางที่ 25 ปรากฏผลดังนี้คือ

ในปี พ.ศ. 2519 โรงเลื่อยมีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 178,125.67 บาท มีเงินลงทุนทั้งสิ้น 7,190,943.07 บาท ได้อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ 2.48

ในปี พ.ศ. 2520 โรงเลื่อยมีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 87,381.59 บาท มีเงินลงทุนทั้งสิ้น 6,414,319.64 บาท ได้อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ 1.36

ในปี พ.ศ. 2521 โรงเลื่อยมีผลขาดทุนสุทธิ 196,610.60 บาท มีเงินลงทุนทั้งสิ้น 9,054,149.10 บาท ได้อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ (2.17)

ในปี พ.ศ. 2522 โรงเลื่อยมีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 87,811.45 บาท มีเงินลงทุนทั้งสิ้น 10,498,522.07 บาท ได้อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ 0.84

ในปี พ.ศ. 2523 โรงเลื่อยมีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ 241,833.14 บาท มีเงินลงทุนทั้งสิ้น 12,734,758.08 บาท ได้อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนคิดเป็นร้อยละ 1.90

ซึ่งจากการวิเคราะห์ของตารางแสดงผลตอบแทนจากเงินลงทุนของโรงเลี้ยงตัวอย่าง
ที่ 5 นี้จะเห็นว่าในปี พ.ศ. 2519 เป็นปีที่ผลตอบแทนจากเงินลงทุนสูงที่สุดคือร้อยละ 2.48



ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

สรุปผลการดำเนินงานของโรงเลื่อย

โรงเลื่อยตัวอย่างที่ 1

จากตารางที่ 1, 2, 11, 12 และ 21 จะเห็นได้ว่าการดำเนินงานของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 1 มีผลกำไรทุกปี ที่เป็นเช่นนี้เพราะว่าโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 1 มียอดการขาย (จากตารางที่ 12) สูงขึ้นเรื่อย ๆ สำหรับต้นทุนขายจะอยู่ในระดับใกล้เคียงกันทุก ๆ ปี เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิ (จากตารางที่ 11) ซึ่งต้นทุนขายส่วนใหญ่ของโรงเลื่อยนี้จะอยู่ที่ค่าซื้อสินค้ามาก (จากตารางที่ 1) คือโดยเฉลี่ยประมาณร้อยละ 90 ของยอดต้นทุนขาย และจากที่ได้กล่าวมาแล้วว่าโรงเลื่อยมีส่วนมากซื้อไม้ที่อ่อนมาจากทางภาคใต้ซึ่งเป็นไม้เนื้ออ่อนและมีราคาค่อนข้างถูก ดังนั้นต้นทุนขายเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิจึงทำให้มีผลกำไรขึ้นต้น

สำหรับค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการขายก็มียอดต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิ (จากตารางที่ 11) คือประมาณร้อยละ 16-25 ของยอดการขายทั้งนี้ก็เป็นเพราะว่าการขายไม้แปรรูปส่วนใหญ่จะขายให้กับร้านค้าไม้แปรรูปของตนเองหรือขายให้กับลูกค้าในบริเวณใกล้เคียง จึงทำให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าขนส่ง เบี้ยเลี้ยงและค่าพาหนะมีจำนวนเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับยอดค่าใช้จ่ายในการขายและการดำเนินงานทั้งสิ้น จึงเป็นผลให้โรงเลื่อยตัวอย่างที่ 1 นี้มีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้

ทางด้านอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของโรงเลื่อย (จากตารางที่ 21) มีอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุนที่ค่อนข้างดีและสม่ำเสมอ เนื่องจากโรงเลื่อยมีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ทุก ๆ ปี และอัตราส่วนของกำไรสุทธิกับยอดการขายก็ใกล้เคียงกันทุกปี (จากตารางที่ 11) เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้กับเงินลงทุนทั้งสิ้นของกิจการจึงทำให้ได้อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดีและสม่ำเสมอ

โรงเลื่อยตัวอย่างที่ 2

กิจการโรงเลื่อยนี้มีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ทุก ๆ ปี เช่นกัน ซึ่งจะเห็นได้จากตารางที่ 3, 4, 13, 14 และตารางที่ 22 ถึงแม้ว่ากำไรสุทธิที่ได้มานั้นจะไม่สูงมากนัก แต่ก็สูงขึ้นกว่าในปี พ.ศ. 2521 ซึ่งเป็นปีแรกที่โรงเลื่อยซื้อกิจการมาดำเนินงานต่อ

ยอดการขายสุทธิของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 2 มีมีแนวโน้มที่สูงขึ้นเรื่อย ๆ (จากตารางที่ 14) และต้นทุนขายเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิไม่สูงมากนัก (จากตารางที่ 13) ซึ่งต้นทุนขายส่วนใหญ่จะอยู่ที่ค่าซื้อไม้ก่อนเข้ามา ค่าใช้จ่ายในน้ำมันเชื้อเพลิงและหล่อสี และค่าอุปกรณ์อะไหล่โรงงาน (จากตารางที่ 3) สำหรับค่าอุปกรณ์และค่าอะไหล่โรงงานนี้มีจำนวนสูงก็เพราะว่ากิจการโรงเลื่อยเป็นกิจการที่ซื้อกิจการต่อมาจากผู้อื่นเพื่อมาดำเนินงาน ดังนั้นจึงต้องมีการปรับปรุงและซ่อมแซมเพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปได้อย่างสะดวก

จากตารางที่ 13 จะเห็นว่าโรงเลื่อยมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ค่อนข้างสูง โดยมียอดใกล้เคียงกับต้นทุนขาย เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิ ซึ่งค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ได้แก่ค่าขนส่ง และค่าซ่อมแซมรถ (จากตารางที่ 3) ทั้งนี้เนื่องจากกิจการโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 2 นี้ เพิ่งจะซื้อกิจการต่อมาจากผู้อื่น จึงเกิดค่าซ่อมแซมคงที่ดังกล่าวมาแล้วข้างต้นและโรงเลื่อยนี้ก็ไม่มียานพาหนะนำไม้แปรรูปเป็นของตนเอง ดังนั้นการขายไม้แปรรูปจึงเป็นการขายให้กับลูกค้าทั้งหมด จึงมีค่าขนส่งมาก

จากที่กล่าวมาซึ่งเป็นผลให้กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 2 ค่อนข้างน้อย (จากตารางที่ 3) ทั้งนี้เพราะกิจการเพิ่งจะเริ่มดำเนินงานและเป็นกิจการที่ซื้อต่อมาจากผู้อื่นจึงมีค่าใช้จ่ายสูง เป็นผลให้กำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายโดยเฉลี่ยประมาณร้อยละ 0.71 (จากตารางที่ 13)

อึ้งเงินลงทุนส่วนใหญ่ของกิจการโรงเลื่อยนี้อยู่ที่ทรัพย์สินถาวร (จากตารางที่ 4) โดยเฉพาะอย่างยิ่งในรถยนต์ ซึ่งเงินลงทุนในทรัพย์สินถาวรนี้โดยเฉลี่ยร้อยละ 40 ของเงินลงทุนทั้งสิ้น และมีเงินลงทุนในสินค้าโดยเฉลี่ยประมาณร้อยละ 54 ของเงินลงทุนทั้งสิ้น

อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 2 นี้ เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้กับเงินลงทุน ซึ่งเป็นผลให้ได้อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่ไม่มากนัก (จากตารางที่ 22) เนื่องจากกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้มียอดไม่มากนักอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 2 โดยเฉลี่ยประมาณร้อยละ 0.72

โรงเลื่อยตัวอย่างที่ 3

จากตารางที่ 5, 6, 15, 16 และตารางที่ 23 จะเห็นว่ากิจการโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 3 นี้ในปี พ.ศ. 2519 และปี พ.ศ. 2522 เป็นปีที่มีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้โดยเฉพาะ

ในปี พ.ศ. 2519 เป็นปีที่มีการไถ่ถอนมากที่สุดร้อยละ 11.21 ของยอดการขายสุทธิ (จากตารางที่ 15) ทั้งนี้เป็นเพราะว่าในปี พ.ศ. 2519 เป็นปีที่มียอดการขายสุทธิสูงที่สุด (จากตารางที่ 16)

ส่วนในปี พ.ศ. 2520, 2521 และปี พ.ศ. 2523 โรงเสื่อยมีผลขาดทุนทุกปี (จากตารางที่ 5) เนื่องจากยอดการขายลดลงเป็นจำนวนมากเมื่อเทียบกับปี พ.ศ. 2519 (จากตารางที่ 16) แต่ต้นทุนขายเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายนั้นกลับสูงกว่ายอดการขาย (ตารางที่ 15) ซึ่งต้นทุนส่วนใหญ่จะอยู่ที่ค่าซื้อสินค้าโดยเฉลี่ยประมาณร้อยละ 78 ของต้นทุนขาย

ที่เป็นเช่นนี้ก็เพราะว่าโรงเสื่อยตัวอย่างที่ 3 นี้ ทำการผลิตไม้แปรรูปเพียงเพื่อจำหน่ายในร้านค้าไม้แปรรูปของตนเองตามที่มีคำสั่งซื้อจากลูกค้าเท่านั้น จะมีไม้แปรรูปคงคลังเพียงเล็กน้อย การหาลูกค้าของทางโรงเสื่อยก็ทำไม่มาก จึงเป็นผลให้ยอดการขายมีน้อยและเปลี่ยนแปลงตามแต่ลูกค้าจะมาสั่งซื้อ การที่โรงเสื่อยทำการผลิตบ้างตามคำสั่งซื้อของลูกค้า และจะหยุดผลิตเมื่อไม่มีคำสั่งซื้อ แต่ต้นทุนและค่าใช้จ่ายบางส่วนก็ยังคงเกิดขึ้นทำให้ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายเมื่อเปรียบเทียบกับค่าขายสุทธิสูง จึงเกิดผลขาดทุนขึ้น

จากที่กล่าวมาแล้วนี้เป็นผลให้อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของโรงเสื่อยตัวอย่างที่ 3 นี้ (จากตารางที่ 23) เปลี่ยนแปลงไม่สม่ำเสมอ คือบางปีให้อัตราผลตอบแทนที่สูงมากเมื่อมีการขายมาก และบางปีก็ไม่มีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนคือมียอดติดลบเมื่อมีการขายลดต่ำลงมาก

โรงเสื่อยตัวอย่างที่ 4

จากตารางที่ 7, 8, 17, 18 และตารางที่ 24 จะเห็นว่าในปีแรกคือปี พ.ศ. 2519 นั้นกิจการยังไม่มีการผลิตไม้แปรรูป แต่ก็เริ่มดำเนินการแล้วจึงก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ขึ้น ซึ่งทางโรงเสื่อยได้ตั้งไว้เป็นค่าใช้จ่ายรอการตัดจ่ายเท่ากับ 645,710.09 บาท และเริ่มตัดจ่ายเป็นค่าใช้จ่ายในปี พ.ศ. 2521 โดยมีระยะเวลาตัดจ่าย 5 ปีเท่ากันทุก ๆ ปี

ในปี พ.ศ. 2519 และ 2520 กิจการมีผลขาดทุนเกิดขึ้น (จากตารางที่ 7) แต่ในปีต่อ ๆ มาโรงเสื่อยมีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ ซึ่งปรากฏว่าให้ผลตอบแทนจากการลงทุนในอัตราที่สูงและสม่ำเสมอ

ยอดการขายของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 4 นี้สูงขึ้นกว่าปี พ.ศ. 2520 ทุก ๆ ปี (จากตารางที่ 18) และเป็นยอดที่เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก สำหรับในปี พ.ศ. 2521 2522 และ 2523 ต้นทุนขายเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิโดยเฉลี่ยประมาณร้อยละ 87 และมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการขายเมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิโดยเฉลี่ยประมาณร้อยละ 11 (จากตารางที่ 17) ซึ่งทำให้กิจการมีผลกำไร

เงินลงทุนของกิจการโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 4 นี้ โดยส่วนใหญ่จะลงทุนในทรัพย์สินถาวร (จากตารางที่ 8) เช่น เครื่องมือ เครื่องจักร และรถยนต์ ซึ่งมียอดโดยเฉลี่ยตั้งแต่ปี พ.ศ. 2521-2523 ประมาณร้อยละ 61 ของเงินลงทุนทั้งสิ้น

ที่เป็นเช่นนี้ก็เพราะว่าโรงเลื่อยนี้เป็นโรงเลื่อยขนาดใหญ่ การทำการผลิตใช้เครื่องจักรช่วยในการทำงานเป็นส่วนใหญ่ ดังนั้นการผลิตจึงเป็นลักษณะ Mass Production คือผลิตได้จำนวนมาก ทำให้ต้นทุนการผลิตต่อหน่วยลดลง เพราะสามารถผลิตได้เต็มกำลังการผลิต และการหาไม้ก่อนมาป้อนโรงเลื่อยก็สามารถหามาป้อนได้ตลอดเวลา เนื่องจากทางโรงเลื่อยมีเครื่องมือ เครื่องจักรที่ใช้ในการตัดซีกลากไม้ก่อนออกมาจากป่าเองได้ นอกจากนี้โรงเลื่อยยังมีรายได้จากการรับจ้างทำไม้ และตัดซีกลากไม้อีกด้วยซึ่งทำให้มีรายได้เพิ่มขึ้น

ทางด้านกิจการจัดหาไม้ของโรงเลื่อย ถึงแม้ว่าการผลิตของโรงเลื่อยจะเป็นการผลิตจำนวนมาก แต่ทางโรงเลื่อยก็มีร้านจำหน่ายไม้แปรรูปของตนเองและนอกจากนี้ยังจำหน่ายให้กับลูกค้าอื่น ๆ ด้วย ซึ่งสามารถทำการจำหน่ายไม้แปรรูปได้ทัน

จากที่กล่าวมาแล้วซึ่งทำให้อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 4 (จากตารางที่ 24) มีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่สูงพอสมควร ยกเว้นในปี พ.ศ. 2519 เป็นปีที่เริ่มกิจการซึ่งยังไม่มีการขายไม้แปรรูปและไม่มีรายได้อื่น ๆ และในปี พ.ศ. 2520 ซึ่งเป็นปีที่เริ่มดำเนินการอย่างเต็มที่ที่เป็นปีแรก

โรงเลื่อยตัวอย่างที่ 5

จากตารางที่ 9, 10, 19, 20 และตารางที่ 25 จะเห็นได้ว่ากิจการโรงเลื่อยตัวอย่างที่ 5 มีผลกำไรสุทธิก่อนหักภาษีเงินได้ทุกปียกเว้นในปี พ.ศ. 2521 (จากตารางที่ 9) แต่ก็มีผลขาดทุนเพียงเล็กน้อยคือขาดทุน 196,610.60 บาท เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิเท่ากับร้อยละ (3.48) (จากตารางที่ 19)

ทั้งนี้เนื่องมาจากยอดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการขาย (จากตารางที่ 19) มียอดสูงขึ้น เมื่อเปรียบเทียบกับยอดการขายสุทธิเท่ากับร้อยละ 31 ในขณะที่ปีอื่น ๆ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการขายโดยเฉลี่ยประมาณร้อยละ 21

ซึ่งเป็นผลให้อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนโดยเปรียบเทียบจากก้าวไร (ขาดทุน) สุทธิกับเงินลงทุนทั้งสิ้นซึ่งไม่รวมเงินลงทุนในหุ้น (จากตารางที่ 10) ทำให้ในปี พ.ศ. 2521 ซึ่งเป็นปีที่มีผลขาดทุนมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนเท่ากับ (2.17) ส่วนในปีอื่น ๆ มีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนโดยเฉลี่ยประมาณร้อยละ 1.64

ซึ่งถ้าทางโรงเสื่อยตัวอย่างที่ 5 พยายามลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการขาย ในปี พ.ศ. 2521 ลง ก็จะทำให้กิจการโรงเสื่อยนี้มีผลกำไรสุทธิทุกปี



ศูนย์วิทย์ทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย