



บทที่ 4

การวิเคราะห์ผลตอบ แทนจากการลงทุนผลิตกุญแจคล้องสายยู

ในการดำเนินงานของธุรกิจโดยทั่ว ๆ ไปนั้น ถ้าไรเป็นสิ่งที่แสดงถึงความสามารถของธุรกิจว่าจะสามารถดำเนินงานต่อไปได้หรือไม่ ฉะนั้นการแสดงผลการดำเนินงานโดยให้ข้อมูลที่เป็ประโยชน์และหันข้อเหตุการณ์จะช่วยให้ฝ่ายบริหารสามารถนำข้อมูลนั้นไปช่วยในการตัดสินใจเพื่อก่อให้เกิดประโยชน์ต่อกิจการต่อไป

ในหน้จะกล่าวถึงรายได้จากการดำเนินงาน ต้นทุนการดำเนินงาน และผลการดำเนินงาน รวมทั้งการวิเคราะห์จุดเสมอตัว และการวิเคราะห์ผลตอบ แทนจากการลงทุน

รายได้จากการดำเนินงาน

รายได้จากการดำเนินงานแบ่งออกเป็น 2 ประเภทคือ

1. รายได้จากการขาย หมายถึง รายได้จากการขายกุญแจคล้องสายยูขนาดต่าง ๆ ซึ่งในการขายกุญแจคล้องสายยูแต่ละขนาด กิจการจะกำหนดส่วนลดการค้าร้อยละ 10.00 ของราคาขาย ในหน้จะใช้ปริมาณขายโดยเฉลี่ยของทั้ง 3 โรงงาน และใช้ราคาขายตัวเฉลี่ยต่งน้ำหนัก ดังตารางที่ 4.1

จากตารางที่ 4.1 จะเห็นว่า รายได้จากการขายรวมในปี 2531 เท่ากับ 20,768,030.35 บาท ประกอบด้วยรายได้จากการขายกุญแจคล้องสายยูขนาด 25 มิลลิเมตร 30 มิลลิเมตร 40 มิลลิเมตร 50 มิลลิเมตร และ 60 มิลลิเมตร จำนวน 3,141,720 บาท คอปี 4,921,309.77 บาท คอปี 6,071,918.44 บาท คอปี 3,334,385.22 บาท คอปี และ 3,298,696.92 บาท คอปี ตามลำดับ และจากตารางดังกล่าวจะแสดงถึงอัตราส่วนปริมาณขายกุญแจคล้องสายยู ขนาด 25 มิลลิเมตร 30 มิลลิเมตร 40 มิลลิเมตร 50 มิลลิเมตร และ 60 มิลลิเมตร คิคเป็นร้อยละ 22.00 29.00 27.33 12.00 และ 9.67 ของปริมาณขายรวมตามลำดับ

ตารางที่ 4.1 แสดงรายได้จากการขายกัญแจคล้องสายยู

รายได้	ปริมาณขายต่อปี (โหล)					ราคาขายต่อโหล (บาท)				ยอดขายเฉลี่ย ³ (บาท)	ส่วนลด การค้า 10%	ยอดขายเฉลี่ยสุทธิ
	โรงที่ 1	โรงที่ 2	โรงที่ 3	เฉลี่ย ¹		โรงที่ 1	โรงที่ 2	โรงที่ 3	ราคาตัวเฉลี่ย ² ถ่วงน้ำหนัก			
				(โหล)	(ร้อยละ)							
รายได้จากการขายกัญแจคล้องสายยู												
ขนาด 25 มิลลิเมตร	19,066	16,688	16,607	17,454	22.00	180	180	180	180.00	3,141,720.00	314,172.00	2,827,548.00
ขนาด 30 มิลลิเมตร	23,038	25,032	21,137	23,069	29.00	220	210	210	213.33	4,921,309.77	492,130.98	4,429,178.79
ขนาด 40 มิลลิเมตร	20,654	23,363	21,137	21,718	27.33	290	270	280	279.58	6,071,918.44	607,191.84	5,464,726.60
ขนาด 50 มิลลิเมตร	8,738	10,847	9,058	9,547	12.00	360	340	350	349.26	3,334,385.22	333,428.52	3,000,946.70
ขนาด 60 มิลลิเมตร	7,944	7,510	7,549	7,668	9.67	440	420	430	430.19	3,298,696.92	329,869.69	2,968,827.23
รวมรายได้จากการขายสุทธิ				79,456	100.00					20,768,030.35	2,076,803.03	18,691,227.32

$$^1 \text{ปริมาณขายเฉลี่ยต่อปี} = \frac{\text{ผลรวมของปริมาณขายกัญแจคล้องสายยูแต่ละขนาดของ 3 โรงงานต่อปี}}{3}$$

$$^2 \text{ราคาขายตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก} = \frac{(\text{ราคาขายต่อโหล} \times \text{ปริมาณขายของโรงที่ 1}) + (\text{ราคาขายต่อโหล} \times \text{ปริมาณขายของโรงที่ 2}) + (\text{ราคาขายต่อโหล} \times \text{ปริมาณขายของโรงที่ 3})}{\text{ปริมาณขายรวมของทั้ง 3 โรงงาน}}$$

$$^3 \text{ยอดขายเฉลี่ย} = \text{ปริมาณขายเฉลี่ยต่อปี} \times \text{ราคาขายตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก}$$

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

2. รายได้อื่น หมายถึง รายได้อื่นที่ได้รับนอกเหนือไปจากรายได้จากการขาย กล้วยแฉกกล้วยส่ายยู ในการผลิตกล้วยแฉกกล้วยส่ายยูจะมีรายได้จากการขายเศษของเหลือทิ้งที่เกิดจาก การผลิต ซึ่งสามารถขายคืนให้กับ โรงงานรีดทองเหลืองในราคาเดียวกับราคาซื้อของเหลือทิ้ง เข้ามาคอกิโลกรัม จากการศึกษาขงการเงินของทั้ง 3 โรงงาน ปรากฏว่า รายได้อื่นของ โรงงานที่ 1 2 และ 3 เท่ากับ 63,000.00 บาทต่อปี 63,000.00 บาทต่อปี และ 60,000.00 บาทต่อปี ตามลำดับ ดังนั้นรายได้อื่นโดยเฉลี่ยเท่ากับ 62,000.00 บาทต่อปี

ต้นทุนการดำเนินงาน

ต้นทุนการดำเนินงานในที่นี้ หมายถึง ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและ บริหาร ซึ่งจะกล่าว เรียงตามลำดับ ดังนี้

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขาย หมายถึง ต้นทุนการผลิตของกล้วยแฉกกล้วยส่ายยูที่ผลิตและขายในงวด นี้ ต้นทุนการผลิตประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบ ต้นทุนค่าแรงงาน และต้นทุนค่าใช้จ่ายโรงงาน ในการคำนวณต้นทุนขายของกล้วยแฉกกล้วยส่ายยูแต่ละขนาดได้แสดงไว้ในตารางที่ 4.2

จากตารางที่ 4.2 ปรากฏว่าต้นทุนขายจำนวน 15,292,283.19 บาท ประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบ ต้นทุนค่าแรงงาน ต้นทุนค่าใช้จ่ายโรงงาน จำนวน 11,492,664.24 บาท 2,119,534.32 บาท และ 1,680,084.62 บาท ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ประกอบด้วย เงินเดือนผู้บริหาร เงินเดือนฝ่ายธุรการ เงินเดือนฝ่ายขาย ค่าประกันภัยทรัพย์สิน ค่าเสื่อมราคาเครื่องใช้ สำนักงาน ค่าเสื่อมราคายานพาหนะ ค่ารับรอง ค่าน้ำมันยานพาหนะ ค่าภาษีการค้า ค่าซ่อมแซมยานพาหนะ ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด เนื่องจากทั้ง 3 โรงงาน มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารแตกต่างกันจึงได้นำมาเฉลี่ย ดังตารางที่ 4.3

ตารางที่ 4.2 แสดงต้นทุนขายของกัญแจกล้องสายยู

ขนาด	25 มิลลิเมตร		30 มิลลิเมตร		40 มิลลิเมตร		50 มิลลิเมตร		60 มิลลิเมตร		ต้นทุนขายรวม (บาท)
	17,454 โหล		23,069 โหล		21,718 โหล		9,547 โหล		7,668 โหล		
รายการ	ต้นทุนขาย (บาท)		ต้นทุนขาย (บาท)		ต้นทุนขาย (บาท)		ต้นทุนขาย (บาท)		ต้นทุนขาย (บาท)		(บาท)
	ต่อโหล	จำนวนเงิน	ต่อโหล	จำนวนเงิน	ต่อโหล	จำนวนเงิน	ต่อโหล	จำนวนเงิน	ต่อโหล	จำนวนเงิน	
วัตถุดิบ ²	76.614	1,337,220.76	111.497	2,572,124.29	149.957	3,256,766.13	220.025	2,100,578.68	290.294	2,225,974.39	11,492,664.25
ค่าแรงงาน ³	26.534	463,124.44	26.676	615,388.64	26.676	579,349.37	26.818	256,031.45	26.818	205,640.42	2,119,534.32
ค่าใช้จ่ายโรงงาน ⁴											
คงที่	17.316		17.406		17.406		17.496		17.496		
ผันแปร	3.7104		3.7392		3.7392		3.768		3.768		
รวม	21.0264	366,994.79	21.1452	487,798.62	21.1452	459,231.45	21.264	203,007.41	21.264	163,052.35	1,680,084.62
		2,167,339.99		3,675,311.55		4,295,346.95		2,559,617.54		2,594,667.16	15,292,283.19

หมายเหตุ ¹จากตารางที่ 4.1^{2,3,4}จากตารางที่ 3.10

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 4.3 แสดงค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเฉลี่ย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	โรงที่ 1 (บาท)	โรงที่ 2 (บาท)	โรงที่ 3 (บาท)	เฉลี่ย (บาท)
เงินเคื่อนผู้บริหาร	360,000.00	420,000.00	336,000.00	372,000.00
เงินเคื่อนฝ่ายธุรการ	48,000.00	48,000.00	42,000.00	46,000.00
เงินเคื่อนฝ่ายขาย	204,000.00	249,600.00	204,000.00	219,200.00
ค่าประกันภัยทรัพย์สิน	16,021.00	17,250.00	14,350.00	15,873.67
ค่าเสื่อมราคาเครื่องใช้สำนักงาน	826.91	1,100.00	950.00	958.97
ค่าเสื่อมราคายานพาหนะ	44,635.64	46,535.00	38,231.00	43,133.88
ค่ารับรอง	18,213.00	20,000.00	15,000.00	17,737.67
ค่าน้ำมันยานพาหนะ	25,657.50	32,780.00	22,765.00	27,067.50
ค่าภาษีการค้า	394,331.00	403,712.00	345,280.00	381,107.67
ค่าซ่อมแซมยานพาหนะ	4,751.05	6,270.00	3,690.00	4,903.68
ค่าธรรมเนียม	8,379.25	10,240.00	6,235.00	8,284.75
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด	11,865.00	12,000.00	9,560.00	11,141.67
รวม				1,147,409.46

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

หลังจากนั้นจะนำข้อมูลดังกล่าวข้างต้น ได้แก่ รายได้จากการดำเนินงาน และ ต้นทุนการดำเนินงานมาแสดงในกำไรขาดทุน โดยแยกแสดงให้เห็นกำไรขั้นต้นของกฎแฉล้อง สายยูแต่ละขนาด ดังตารางที่ 4.4

จากกำไรขาดทุนในตารางที่ 4.4 เมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานโดย พิจารณาจากกำไรสุทธิ ปรากฏว่ากิจการมีกำไรสุทธิจำนวน 2,313,534.67 บาท หรือร้อยละ 12.37 ของยอดขาย ซึ่งเป็นผลมาจากการขายกฎแฉล้องสายยูทั้ง 5 ขนาด และเมื่อ พิจารณากำไรขั้นต้นจากการขายกฎแฉล้องสายยูแต่ละขนาด ปรากฏว่า กฎแฉล้องสายยูขนาด 25 มิลลิเมตร ให้ผลกำไรสุทธิที่สุด เท่ากับร้อยละ 23.35 ของยอดขาย กฎแฉล้องสายยู ขนาด 60 มิลลิเมตร ให้ผลกำไรสุทธิที่สุด เท่ากับร้อยละ 12.60 ของยอดขาย

การวิเคราะห์จุดคุ้มทุน (Break-Even Point Analysis)

การวิเคราะห์จุดคุ้มทุนของการดำเนินธุรกิจ เป็นเครื่องมือที่สำคัญในการวางแผน กำไร ผู้ลงทุนย่อมต้องการทราบว่ากิจการจะต้องได้รับรายได้เท่าใดจึงจะคุ้มกับต้นทุน

ในการคำนวณจุดคุ้มทุน ในที่นี้จะคำนวณเป็นจำนวนหน่วยของการขายกฎแฉล้อง สายยูแต่ละขนาด และคำนวณเป็นจำนวนเงินจากการขายกฎแฉล้องสายยูรวม ซึ่งวิธีการ คำนวณจะแสดงไว้ดังนี้

$$1. \text{ ปริมาณขาย } \varnothing \text{ จุดคุ้มทุน} = \frac{\text{ต้นทุนคงที่}}{\text{กำไรผันแปรต่อหน่วยโดยเฉลี่ย}}$$

$$2. \text{ ค่าขาย } \varnothing \text{ จุดคุ้มทุน} = \frac{\text{ต้นทุนคงที่}}{\text{อัตรากำไรผันแปรต่อค่าขายโดยเฉลี่ย}}$$

ก่อนที่จะคำนวณจุดคุ้มทุนด้วยวิธีดังกล่าวข้างต้น จำเป็นจะต้องแยกประเภทค่าใช้จ่าย ในการขายและบริหารออกเป็นค่าใช้จ่ายผันแปรและค่าใช้จ่ายคงที่ เพื่อคำนวณกำไรผันแปรต่อ หน่วยของกฎแฉล้องสายยูแต่ละขนาด ตลอดจนคำนวณต้นทุนคงที่จากการดำเนินงานทั้งหมด ซึ่งตารางที่ 4.5 จะแสดงให้เห็นถึงต้นทุนคงที่ต่อปี ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายโรงงานคงที่และ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคงที่ ตารางที่ 4.6 จะแสดงให้เห็นถึงต้นทุนผันแปรต่อหน่วย

ตารางที่ 4.4 แสดงงบกำไรขาดทุนของโรงงานผลิตกัญแจกล้างสายยู ประจำปี 2531

	25 มิลลิเมตร		30 มิลลิเมตร		40 มิลลิเมตร		50 มิลลิเมตร		60 มิลลิเมตร		รวม	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
ขาย ¹	2,827,548.00	100.00	4,429,178.79	100.00	5,464,726.60	100.00	3,000,946.70	100.00	2,968,827.23	100.00	18,691,227.32	100.00
หัก ต้นทุนขาย ²												
วัตถุดิบ	1,337,220.76		2,572,124.29		3,256,766.13		2,100,578.68		2,225,974.39		11,492,664.25	
ค่าแรงงาน	463,124.44		615,388.64		579,349.37		256,031.45		205,640.42		2,119,534.32	
ค่าใช้จ่ายโรงงาน	366,994.79		487,798.62		459,231.45		203,007.41		163,052.35		1,680,084.62	
รวมต้นทุนขาย	2,167,339.99	76.65	3,675,311.55	82.98	4,295,346.95	78.60	2,559,617.54	85.29	2,594,667.16	87.40	15,292,283.19	81.82
กำไรขั้นต้น	660,208.01	23.35	753,867.24	17.02	1,169,379.65	21.40	441,329.16	14.71	374,160.07	12.60	3,398,944.13	18.18
หัก ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ³											1,147,409.46	6.14
กำไรจากการดำเนินงาน											2,251,534.67	
บวก รายได้อื่น											62,000.00	0.33
กำไรสุทธิ											2,313,534.67	12.37

หมายเหตุ ¹จากตารางที่ 4.1

²จากตารางที่ 4.2

³จากตารางที่ 4.3

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 4.5 แสดงต้นทุนครั้งที่ต่อไปของการผลิตกัญแจคล่องสายยู

ต้นทุนครั้งที่	จำนวนเงิน (บาท)
ค่าใช้จ่ายโรงงานครั้งที่ ¹	
เงิน คือนักจัดการโรงงาน	168,000.00
ค่าน้ำประปา	18,253.47
ค่าซ่อมแซมโรงงาน	4,121.00
ค่าน้ำมันหล่อลื่น	10,230.67
ค่าเบี้ยประกันภัย	17,753.67
เงิน คือนักคนยาม	11,600.00
ค่าภาษีโรงเรือน	10,000.00
เงิน คือนักควบคุมงาน	350,000.00
ค่าเสื่อมราคาเครื่องจักรและอุปกรณ์	247,283.00
ค่าซ่อมแซมเครื่องจักรและอุปกรณ์	49,456.67
ค่าวัสดุทางอ้อม	813,600.00
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด	30,966.67
รวมค่าใช้จ่ายโรงงานครั้งที่	1,731,265.15
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารครั้งที่ ²	
เงิน คือนักบริหาร	372,000.00
เงิน คือนักฝ่ายธุรการ	46,000.00
เงิน คือนักฝ่ายขาย	219,200.00
ค่าประกันภัยทรัพย์สิน	15,873.67
ค่าเสื่อมราคาเครื่องใช้สำนักงาน	958.97
ค่าเสื่อมราคายานพาหนะ	43,133.88
ค่าซ่อมแซมยานพาหนะ	4,903.68
ค่ารับรอง	17,737.67
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารครั้งที่	719,807.87
รวมต้นทุนครั้งที่	2,451,073.02

หมายเหตุ ¹ จากตารางที่ 3.4 และ 3.5

² จากตารางที่ 4.3

ตารางที่ 4.6 แสดงต้นทุนผันแปรในการผลิตกุญแจคล้องสายยูท้อไหล

	จำนวนเงิน (บาท)	ปริมาณขายรวม ² (ไหล)	ต้นทุนผันแปรต่อไหล (บาท)				
			25 มิลลิเมตร	30 มิลลิเมตร	40 มิลลิเมตร	50 มิลลิเมตร	60 มิลลิเมตร
ต้นทุนการผลิตผันแปร ¹			106.8584	141.9122	180.3722	250.611	320.88
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารผันแปร ³							
ค่าน้ำมันยานพาหนะ	27,067.50						
ค่าภาษีการค้า	381,107.57						
ค่าธรรมเนียม	8,284.75						
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด	11,141.67						
	427,601.59	79,456	5.38	5.38	5.38	5.38	5.38
รวมต้นทุนผันแปร			112.2384	147.2922	185.7522	255.991	326.26

หมายเหตุ ¹จากตารางที่ 3.10

²จากตารางที่ 4.1

³จากตารางที่ 4.3

ศูนย์วิทยทรัพยากร
 วิทยาลัยเกษตรกรรมมหาวิทาลัย

ซึ่งประกอบด้วยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารฝั้แปรต่อโหล และต้นทุนการผลิตฝั้แปรต่อโหล ตารางที่ 4.7 จะแสดงถึงการคำนวณกำไรฝั้แปรต่อโหล รวมทั้งการคำนวณกำไรฝั้แปรต่อโหล โดยเฉลี่ยของกัญแจกล้างสายยู่ทั้ง 5 ขนาด

กำไรฝั้แปรต่อโหล โดยเฉลี่ย หมายถึง ผลบวกของกำไรฝั้แปรต่อโหลของกัญแจกล้างสายยู่แต่ละขนาดคูณด้วยสัดส่วนปริมาณขาย

จากตารางที่ 4.7 สามารถนำมาคำนวณจุดคุ้มทุน ได้ดังนี้

$$\begin{aligned}
 1. \text{ ปริมาณขาย ณ จุดคุ้มทุน} &= \frac{\text{ต้นทุนคงที่}}{\text{กำไรฝั้แปรต่อโหล โดยเฉลี่ย}} \\
 &= \frac{2,451,073.02}{54.8062} \\
 &= 44,722.55 \text{ โหล}
 \end{aligned}$$

ขนาด	สัดส่วนปริมาณขาย	จุดคุ้มทุนรวม × สัดส่วนปริมาณขาย	=	จุดคุ้มทุนตามสัดส่วนปริมาณขาย (โหล)
25 มิลลิเมตร	.22	44,722.55 × .22	=	9,838.96
30 มิลลิเมตร	.29	44,722.55 × .29	=	12,969.54
40 มิลลิเมตร	.2733	44,722.55 × .2733	=	12,222.67
50 มิลลิเมตร	.12	44,722.55 × .12	=	5,366.71
60 มิลลิเมตร	.0967	44,722.55 × .0967	=	4,324.67

ศูนย์วิจัยทรัพยากรการ
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 4.7 แสดงการคำนวณกำไรผันแปรต่อโหล อัตรากำไรผันแปรต่อค่าขาย กำไรผันแปรต่อโหลโดยเฉลี่ย

รายการ	25 มิลลิเมตร	30 มิลลิเมตร	40 มิลลิเมตร	50 มิลลิเมตร	60 มิลลิเมตร	รวม
ราคาขายต่อโหล ¹	180.00	213.33	279.58	349.26	430.19	
หัก ส่วนลด 10 %	18.00	21.33	27.96	34.93	43.02	
ราคาขายต่อโหลสุทธิ (1)	162.00	192.00	251.62	314.33	387.17	
ต้นทุนผันแปรต่อโหล ² (2)	112.24	147.29	185.75	255.99	326.26	
กำไรผันแปรต่อโหล (3)=(1)-(2)	49.76	44.71	65.87	58.34	60.91	
สัดส่วนปริมาณขาย ³ (4)	.22	.29	.2733	.12	.0967	
กำไรผันแปรต่อโหลโดยเฉลี่ย (5)=(3)×(4)	10.9472	12.9659	18.0023	7.0008	5.890	54.8062
อัตรากำไรผันแปรต่อค่าขาย (เท่า) (6)=(3)÷(1)	.3071	.2328	.2618	.1856	.1573	

หมายเหตุ ^{1,3}จากตารางที่ 4.1

²จากตารางที่ 4.6

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

2. ค่าขาย ณ จุดคุ้มทุน จำนวนดังต่อไปนี้

ขนาด	จุดคุ้มทุนตามสัดส่วน ปริมาณขาย (โหล)	ราคาขาย (บาท/โหล)	ค่าขาย ณ จุดคุ้มทุน (บาท)
25 มิลลิเมตร	9,838.96	162.00	1,593,911.52
30 มิลลิเมตร	12,969.54	192.00	2,490,151.68
40 มิลลิเมตร	12,222.67	251.62	3,075,468.23
50 มิลลิเมตร	5,366.71	314.33	1,686,917.95
60 มิลลิเมตร	4,324.67	387.17	<u>1,674,382.48</u>
			<u>10,520,831.86</u>

จากจุดคุ้มทุนดังกล่าว สามารถนำมาคำนวณระดับปลอดภัย (Margin of Safety) ซึ่งหมายถึง ค่าขายที่กิจการสามารถจะลดลงได้ก่อนที่กิจการจะเริ่มขาดทุน ระดับปลอดภัย สามารถจะคำนวณเป็นอัตราส่วนของค่าขายดังนี้

$$\begin{aligned}
 \text{อัตราส่วนระดับปลอดภัย} &= \frac{\text{ค่าขายจริง} - \text{ค่าขาย ณ จุดคุ้มทุน}}{\text{ค่าขายจริง}} \\
 &= \frac{18,691,227.32 - 10,520,831.86}{18,691,227.32} \\
 &= 43.71 \%
 \end{aligned}$$

อัตราส่วนระดับปลอดภัยที่คำนวณได้เป็นอัตราส่วนที่ค่อนข้างสูง แสดงให้เห็นว่า กิจการสามารถดำรงอยู่ได้แม้ว่าค่าขายปกติของกิจการจะลดต่ำลงถึงร้อยละ 43.71 ของค่าขาย ณ จุดคุ้มทุน สาเหตุที่อัตราส่วนระดับปลอดภัยของกิจการสูงมากเช่นนี้ เนื่องจากค่าขาย ณ จุดคุ้มทุนของกิจการค่อนข้างต่ำ คือเพียง 10,520,831.86 บาท หรือร้อยละ 56.29 ของค่าขายจริง

การวิเคราะห์ผลกระทบจากตัวแปรต่าง ๆ ที่มีต่อจุกักขุมทุน

ตัวแปรต่าง ๆ ที่มีผลกระทบต่อจุกักขุมทุน ได้แก่

1. ต้นทุนคงที่ ในขณะที่ปัจจัยอื่น ๆ คงที่ เมื่อต้นทุนคงที่เพิ่มขึ้น รายได้ที่จะจุกักขุมทุน ณ จุกักขุมทุนจะต้องเพิ่มขึ้น นั่นคือ ปริมาณขายกัญญาแจคล่องสายยู ณ จุกักขุมทุนจะต้องเพิ่มขึ้น ต้นทุนคงที่ในที่นี้ประกอบด้วย ต้นทุนในการผลิตคงที่ และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารคงที่

2. กำไรผันแปรต่อโหล ในขณะที่ปัจจัยอื่น ๆ คงที่ เมื่อกำไรผันแปรต่อโหลลดลง รายได้ที่จะจุกักขุมทุน ณ จุกักขุมทุนจะต้องเพิ่มขึ้น และปริมาณขายกัญญาแจคล่องสายยู ณ จุกักขุมทุนจะต้องเพิ่มขึ้นตามไปด้วย

3. สัดส่วนปริมาณขายกัญญาแจคล่องสายยูแต่ละขนาด ในขณะที่ปัจจัยอื่น ๆ คงที่ แต่ สัดส่วนปริมาณขายกัญญาแจคล่องสายยูแต่ละขนาดเปลี่ยนไป เช่น ผลึกภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรผันแปรสูง มีสัดส่วนปริมาณขายลดลง ผลึกภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรผันแปรต่ำมีสัดส่วนปริมาณขายสูงขึ้น ย่อมทำให้ ปริมาณขายกัญญาแจคล่องสายยู ณ จุกักขุมทุนเพิ่มขึ้น

ดังนั้นในหัวข้อนี้ จะนำตัวแปรต่าง ๆ ดังกล่าวข้างต้นมาวิเคราะห์ผลกระทบต่อการ เปลี่ยนแปลงจุกักขุมทุน และสัดส่วนปริมาณขายของกัญญาแจคล่องสายยูแต่ละขนาด โดยแยกเป็น 3 กรณี ดังนี้

1. ต้นทุนคงที่เปลี่ยนแปลงในขณะที่ตัวแปรอื่น ๆ คงที่
 2. กำไรผันแปรต่อโหลเปลี่ยนแปลงในขณะที่ตัวแปรอื่น ๆ คงที่
 3. สัดส่วนปริมาณขายกัญญาแจคล่องสายยูแต่ละขนาดเปลี่ยนแปลงในขณะที่ตัวแปรอื่น ๆ คงที่
- รายละเอียดในแต่ละกรณีแสดงให้เห็น เรียงตามลำดับ ดังนี้

กรณีที่ 1 ต้นทุนคงที่เปลี่ยนแปลงในขณะที่ปัจจัยอื่น ๆ คงที่

สมมติว่ากิจการผลิตกัญญาแจคล่องสายยู เริ่มให้ควมสำคัญต่อสิ่งอำนวยความสะดวก ในการดำเนินงานด้านการผลิตและการบริหาร โดยเพิ่มอุปกรณ์เครื่องมือเครื่องใช้ในการผลิต และการดำเนินงาน ตลอดจนปรับปรุงสถานที่ทำงานและเพิ่มพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน ในสำนักงาน ทำให้ต้นทุนคงที่เพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 10 การคำนวณจุกักขุมทุนเมื่อต้นทุนคงที่เปลี่ยนแปลงไป สามารถคำนวณได้ดังนี้

$$\begin{aligned}
 1. \text{ ปริมาณขาย ณ จุดคุ้มทุน} &= \frac{\text{ต้นทุนคงที่}}{\text{กำไรผันแปรต่อโหล โดยเฉลี่ย}} \\
 &= \frac{2,696,180.32}{54.8062} \\
 &= 49,194.80 \text{ หน่วย}
 \end{aligned}$$

ขนาด	สัดส่วนปริมาณขาย	จุดคุ้มทุนรวม × สัดส่วน ปริมาณการขาย	= จุดคุ้มทุนตามสัดส่วน ปริมาณขาย
25 มิลลิเมตร	.22	49,194.80 × .22	= 10,822.86
30 มิลลิเมตร	.29	49,194.80 × .29	= 14,266.49
40 มิลลิเมตร	.2733	49,194.80 × .2733	= 13,444.94
50 มิลลิเมตร	.12	49,194.80 × .12	= 5,903.38
60 มิลลิเมตร	.0967	49,194.80 × .0967	= 4,757.13

2. ค่าขาย ณ จุดคุ้มทุน จำนวนดังต่อไปนี้

ขนาด	จุดคุ้มทุนตามสัดส่วน ปริมาณขาย (โหล)	ราคาขาย (บาท/โหล)	ค่าขาย ณ จุดคุ้มทุน (บาท)
25 มิลลิเมตร	10,822.86	162.00	1,753,303.32
30 มิลลิเมตร	14,266.49	192.00	2,739,166.08
40 มิลลิเมตร	13,444.94	251.62	3,383,015.80
50 มิลลิเมตร	5,903.38	314.33	1,855,609.44
60 มิลลิเมตร	4,757.13	387.17	1,841,818.02
			<u>11,572,912.66</u>

ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวที่มีต่อจุดคุ้มทุน แสดงให้เห็นในตารางที่ 4.8

ดังนี้

ตารางที่ 4.8 แสดงผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนคงที่ต่อจุดคุ้มทุน

	25 มิลลิเมตร		30 มิลลิเมตร		40 มิลลิเมตร		50 มิลลิเมตร		60 มิลลิเมตร	
	จำนวนหน่วย (โหล)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนหน่วย (โหล)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนหน่วย (โหล)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนหน่วย (โหล)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนหน่วย (โหล)	จำนวนเงิน (บาท)
จุดคุ้มทุนเดิม	9,838.96	1,593,911.52	12,969.54	2,490,151.68	12,222.67	3,075,468.23	5,366.71	1,686,917.95	4,324.67	1,674,382.48
จุดคุ้มทุนใหม่	10,822.86	1,753,303.32	14,266.49	2,739,166.08	13,444.94	3,383,015.80	5,903.38	1,855,609.44	4,757.13	1,841,818.02
จุดคุ้มทุนเพิ่มขึ้น	983.9	159,391.80	1,296.95	249,014.40	1,222.27	307,547.57	536.67	168,691.49	432.46	167,435.54
อัตราการเพิ่มขึ้น (%)	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

กรณีที่ 2 กำไรผันแปรต่อโหลเปลี่ยนแปลงในขณะที่ยังจ่ายอื่น ๆ คงที่

จากการสอบถามกิจการถึงแนวโน้มในปี พ.ศ. 2533 เกี่ยวกับกำไรผันแปรต่อโหลที่อาจเปลี่ยนแปลงโดยปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ ต้นทุนผันแปรและราคาขายต่อโหล ปรากฏว่าประมาณกลางปี พ.ศ. 2533 กิจการมีนโยบายที่จะปรับราคาขายกัญแจกล้างสายยูแต่ละขนาดสูงขึ้นจากเดิมประมาณร้อยละ 10.00 เนื่องจากราคาวัตถุดิบมีแนวโน้มสูงขึ้นจากเดิมประมาณร้อยละ 10.00 ซึ่งหากเป็นเช่นนี้ย่อมมีผลทำให้กำไรผันแปรต่อโหลเปลี่ยนแปลงไป ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวที่มีต่อกำไรผันแปร ได้แสดงไว้ในตารางที่ 4.9 ดังนี้

จากตารางที่ 4.9 สามารถนำมาคำนวณจุดคุ้มทุน ได้ดังนี้

$$\begin{aligned}
 1. \text{ ปริมาณขาย ณ จุดคุ้มทุน} &= \frac{\text{ต้นทุนคงที่}}{\text{กำไรผันแปรต่อโหล โดยเฉลี่ย}} \\
 &= \frac{2,451,073.02}{69.2461} \\
 &= 35,396.55 \text{ โหล}
 \end{aligned}$$

ขนาด	สัดส่วนปริมาณขาย	จุดคุ้มทุนรวม × สัดส่วนปริมาณขาย	= จุดคุ้มทุนตามสัดส่วนปริมาณขาย (โหล)
25 มิลลิเมตร	.22	35,396.55 × .22	= 7,787.24
30 มิลลิเมตร	.29	35,396.55 × .29	= 10,265.00
40 มิลลิเมตร	.2733	35,396.55 × .2733	= 9,673.88
50 มิลลิเมตร	.12	35,396.55 × .12	= 4,247.59
60 มิลลิเมตร	.0967	35,396.55 × .0967	= 3,422.85

ตารางที่ 4.9 แสดงการคำนวณกำไรผันแปรต่อโหล อัตรากำไรผันแปรต่อค่าขาย เมื่อราคาขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 และต้นทุนวัตถุดิบสูงขึ้น ร้อยละ 10

รายการ	25 มิลลิเมตร	30 มิลลิเมตร	40 มิลลิเมตร	50 มิลลิเมตร	60 มิลลิเมตร	รวม
ราคาขายต่อโหล (เพิ่มขึ้น 10%)	198.00	234.66	307.53	384.18	473.21	
หัก ส่วนลด 10%	18.00	23.46	30.75	38.41	47.32	
ราคาขายต่อโหลสุทธิ (1)	178.20	211.20	276.78	345.77	425.89	
ต้นทุนผันแปรต่อโหล ¹ (2)	114.52	153.06	195.37	272.61	349.91	
กำไรผันแปรต่อโหล (3)=(1)-(2)	63.68	58.14	81.41	73.16	75.98	
สัดส่วนแปรปรวนขาย ² (4)	.22	.29	.2733	.12	.0967	
กำไรผันแปรต่อโหลโดยเฉลี่ย (5)=(3)×(4)	14.0096	16.8606	22.2494	8.7792	7.3473	69.2461
อัตรากำไรผันแปรต่อค่าขาย (เท่า) (6)=(3)÷(1)	0.3574	0.2753	0.2941	0.2116	0.1784	

หมายเหตุ ¹จากตารางที่ 4.6

²จากตารางที่ 4.1

2. ค่าขาย ณ จุดคุ้มทุน จำนวนดังต่อไปนี้

ขนาด	จุดคุ้มทุนตามสัดส่วน ปริมาณขาย (โหล)	ราคาขาย (บาท/โหล)	ค่าขาย ณ จุดคุ้มทุน (บาท)
25 มิลลิเมตร	7,787.24	178.20	1,387,686.17
30 มิลลิเมตร	10,265.00	211.20	2,167,968.00
40 มิลลิเมตร	9,673.88	276.78	2,677,536.51
50 มิลลิเมตร	4,247.59	345.77	1,468,689.19
60 มิลลิเมตร	3,422.85	425.89	<u>1,457,757.59</u>
			<u>9,159,637.46</u>

ผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของกำไรผันแปรต่อโหลที่มีต่อจุดคุ้มทุน แสดงให้เห็นในตารางที่ 4.10 ดังนี้

กรณีที่ 3 สัดส่วนปริมาณขายถูกแจกจ่ายสายยูแต่ละขนาดเปลี่ยนแปลงในขณะที่ปัจจัยอื่น ๆ คงที่

ในกรณีนี้ เมื่อพิจารณาจากตารางที่ 4.7 ถูกแจกจ่ายสายยูขนาด 25 มิลลิเมตร ให้อัตรากำไรผันแปรสูงสุด เท่ากับร้อยละ 30.71 ถูกแจกจ่ายสายยูขนาด 40 มิลลิเมตร และขนาด 50 มิลลิเมตร ให้อัตรากำไรผันแปรรองลงมา คือ เท่ากับร้อยละ 26.18 และ 23.28 ตามลำดับ สำหรับถูกแจกจ่ายสายยูขนาด 60 มิลลิเมตร ให้อัตรากำไรผันแปรต่ำที่สุด คือ เท่ากับร้อยละ 15.73 ดังนั้นหากกิจการมีนโยบายที่จะกำหนดสัดส่วนปริมาณขายถูกแจกจ่ายสายยูใหม่ โดยให้ถูกแจกจ่ายสายยูที่มีอัตรากำไรผันแปรสูงมีสัดส่วนปริมาณขายสูงกว่าขนาดอื่น ๆ เรียงตามลำดับลงมา และหากกิจการได้กำหนดสัดส่วนปริมาณขายใหม่ดังนี้ ถูกแจกจ่ายสายยูขนาด 25 มิลลิเมตร 30 มิลลิเมตร 40 มิลลิเมตร 50 มิลลิเมตร และ 60 มิลลิเมตร มีสัดส่วนปริมาณขายร้อยละ 30.00 20.00 25.00 15.00 และ 10.00 ตามลำดับ ผลของการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนปริมาณขายดังกล่าวที่มีต่อกำไรผันแปรต่อโหล โดยเฉลี่ยและอัตรากำไรผันแปรต่อค่าขายได้แสดงไว้ในตารางที่ 4.11 ดังนี้

ตารางที่ 4.10 แสดงผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของกำไรผันแปรต่อโหลที่มีต่อจุดคุ้มทุน

	25 มิลลิเมตร		30 มิลลิเมตร		40 มิลลิเมตร		50 มิลลิเมตร		60 มิลลิเมตร	
	จำนวนหน่วย (โหล)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนหน่วย (โหล)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนหน่วย (โหล)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนหน่วย (โหล)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนหน่วย (โหล)	จำนวนเงิน (บาท)
จุดคุ้มทุนเดิม	9,838.96	1,593,911.52	12,969.54	2,490,151.68	12,222.67	3,075,468.23	5,366.71	1,686,917.95	4,324.67	1,674,382.48
จุดคุ้มทุนใหม่	7,787.24	1,387,686.17	10,265.00	2,167,968.00	9,673.88	2,677,536.51	4,247.59	1,468,689.19	3,422.85	1,457,757.59
จุดคุ้มทุนลดลง	(2,051.72)	(206,225.35)	(2,704.54)	(322,183.68)	(2,548.79)	(397,931.72)	(1,119.12)	(218,228.76)	(901.82)	(216,624.89)
อัตราการลดลง (%)	(20.85)	(12.94)	(20.85)	(12.94)	(20.85)	(12.94)	(20.85)	(12.94)	(20.85)	(12.94)

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 4.11 แสดงการคำนวณกำไรขั้นต่อโหล และอัตรากำไรขั้นต่อค่าขายเมื่อสัดส่วนปริมาณขายเปลี่ยนแปลง

รายการ	25 มิลลิเมตร	30 มิลลิเมตร	40 มิลลิเมตร	50 มิลลิเมตร	60 มิลลิเมตร	รวม
ราคาขายต่อโหล ¹	180.00	213.33	279.58	349.29	430.19	55.1795
หัก ส่วนลด 10 %	18.00	21.33	27.96	34.93	43.02	
ราคาขายต่อโหลสุทธิ (1)	162.00	192.00	251.62	314.33	387.17	
ต้นทุนขั้นต่อโหล ²	112.24	147.29	185.75	255.99	326.26	
กำไรขั้นต่อโหล (3)=(1)-(2)	49.76	44.71	65.87	58.34	60.91	
สัดส่วนปริมาณขาย (4)	.30	.20	.25	.15	.10	
กำไรขั้นต่อโหลโดยเฉลี่ย (5)=(3)×(4)	14.928	8.942	16.4675	8.751	6.091	
อัตรากำไรขั้นต่อค่าขาย (เท่า) (6)=(3)÷(1)	.3071	.2328	.2618	.1856	.1573	

หมายเหตุ ¹จากตารางที่ 4.1

²จากตารางที่ 4.6

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

จากตารางที่ 4.11 จะเห็นว่ากำไรผันแปรต่อโหลโดยเฉลี่ยจะสูงขึ้น การกำหนดจุกักมทุนใหม่ทำได้ดังนี้

$$\begin{aligned}
 1. \text{ ปริมาณขาย ณ จุกักมทุน} &= \frac{\text{ต้นทุนคงที่}}{\text{กำไรผันแปรต่อโหลโดยเฉลี่ย}} \\
 &= \frac{2,451,073.02}{55.1795} \\
 &= 44,420.00 \text{ โหล}
 \end{aligned}$$

ขนาด	สัดส่วนปริมาณขาย	จุกักมทุนรวม × สัดส่วนปริมาณขาย	= จุกักมทุนตามสัดส่วนปริมาณขาย (โหล)
25 มิลลิเมตร	.30	44,420 × .30	= 13,326
30 มิลลิเมตร	.20	44,420 × .20	= 8,884
40 มิลลิเมตร	.25	44,420 × .25	= 11,105
50 มิลลิเมตร	.15	44,420 × .15	= 6,663
60 มิลลิเมตร	.10	44,420 × .10	= 4,442

2. ค่าขาย ณ จุกักมทุน จำนวนคงตั้งต่อไปนี้

ขนาด	จุกักมทุนตามสัดส่วนปริมาณขาย (โหล)	ราคาขาย (บาท/โหล)	ค่าขาย ณ จุกักมทุน (บาท)
25 มิลลิเมตร	13,326	162.00	2,158,812.00
30 มิลลิเมตร	8,884	192.00	1,705,728.00
40 มิลลิเมตร	11,105	251.62	2,794,240.10
50 มิลลิเมตร	6,663	314.33	2,094,380.79
60 มิลลิเมตร	4,442	387.17	1,719,809.14
			<u>10,472,969.93</u>

ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลง สัดส่วนปริมาณขายที่มีต่อจุกักมทุน แสดงให้เห็นในตารางที่ 4.12 ดังนี้

ตารางที่ 4.12 แสดงผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนปริมาณขายที่มีต่อจุดคุ้มทุน

	25 มิลลิเมตร		30 มิลลิเมตร		40 มิลลิเมตร		50 มิลลิเมตร		60 มิลลิเมตร	
	จำนวนหน่วย (โหล)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนหน่วย (โหล)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนหน่วย (โหล)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนหน่วย (โหล)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนหน่วย (โหล)	จำนวนเงิน (บาท)
จุดคุ้มทุนเดิม	9,838.96	1,593,911.52	12,969.54	2,490,151.68	12,222.67	3,075,468.23	5,366.71	1,686,917.95	4,324.67	1,674,382.48
จุดคุ้มทุนใหม่	13,326.00	2,158,812.00	8,884.00	1,705,728.00	11,105.00	2,794,240.10	6,663.00	2,094,380.79	4,442.00	1,719,809.14
เพิ่มขึ้น (ลดลง)	3,487.04	564,900.48	(4,085.54)	(784,423.68)	(1,117.67)	(281,228.13)	1,296.29	407,462.84	117.33	45,426.66
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%)	35.44	35.44	(31.50)	(31.50)	(9.14)	(9.14)	24.15	24.15	2.71	2.71

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนของเงินลงทุน

การวิเคราะห์ผลตอบแทนในปีที่ผ่านมาจะช่วยให้ฝ่ายจัดการมองเห็นถึงประสิทธิภาพในการดำเนินงานของธุรกิจว่าเป็นอย่างไร บรรลุเป้าหมายในการจัดการตามที่ต้องการหรือไม่ เพื่อเป็นแนวทางในการวางแผนและปรับปรุงการดำเนินงานในปีต่อไป ทั้งนี้ การคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของเงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจะเป็นเครื่องชี้ว่า กิจการสามารถหารายได้จากเงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวรได้ดีเพียงไร

การวิเคราะห์ผลตอบแทนสามารถทำได้หลายวิธี แต่สำหรับกิจการโรงงานผลิกัญญาผลต้องสายผู้ที่ทำการศึกษานี้จะใช้วิธีหาอัตราผลตอบแทนของเงินลงทุนโดยวิธีดังต่อไปนี้

$$\text{อัตราผลตอบแทนของเงินลงทุน} = \frac{\text{กำไรสุทธิ} \times 100}{\text{เงินลงทุน}}$$

กำไรสุทธิ หมายถึง กำไรสุทธิก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี เพื่อเป็นการวัดผลตอบแทนจากเงินลงทุนอย่างแท้จริง

เงินลงทุน ในที่นี้หมายถึง สินทรัพย์ถาวร ได้แก่ ที่ดิน อาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์ ซึ่งเป็นเงินลงทุนที่มีมูลค่าสูงและเป็นส่วนสำคัญในการดำเนินกิจการที่มีลักษณะเป็นการดำเนินงานแบบอุตสาหกรรม ตารางที่ 4.13 จะแสดงให้เห็นถึงเงินลงทุนประเภทต่าง ๆ ของกิจการ ตลอดจนการเฉลี่ยเงินลงทุน เนื่องจากทั้ง 3 กิจการมีเงินลงทุนที่แตกต่างกัน

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตารางที่ 4.13 แสดงเงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวร

เงินลงทุน	โรงที่ 1 (บาท)	โรงที่ 2 (บาท)	โรงที่ 3 (บาท)	เฉลี่ย (บาท)
ที่ดิน	2,500,000	2,800,000	2,500,000	2,600,000
อาคาร	750,000	820,000	650,000	740,000
เครื่องจักรและอุปกรณ์	2,486,000	2,674,500	2,258,000	2,472,833
รวม	5,736,000	6,294,500	5,408,000	5,812,833

การคำนวณอัตราผลตอบแทนของเงินลงทุน จะใช้ข้อมูลกำไรสุทธิก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีจากตารางที่ 4.4 และข้อมูลเงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจากตารางที่ 4.13 ดังนี้

$$\begin{aligned}
 \text{อัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุน} &= \frac{\text{กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี}}{\text{เงินลงทุน}} \times 100 \\
 &= \frac{2,313,534.67}{5,812,833.00} \times 100 \\
 &= 39.80\%
 \end{aligned}$$

จะเห็นว่าอัตราผลตอบแทนของเงินลงทุนของกิจการเท่ากับร้อยละ 39.80 ซึ่งเป็นอัตราที่สูงมากเป็นที่น่าพอใจ เนื่องจากมูลค่าของสินทรัพย์ถาวรที่นำมาคำนวณ เป็นมูลค่าที่ซื้อครั้งแรก จึงค่อนข้างต่ำ ซึ่งในปัจจุบันสินทรัพย์ดังกล่าว โดยเฉพาะที่ดินมีมูลค่าสูงกว่าเดิมมาก

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย