

สาขาวิชาการเงิน ภาควิชาบริหารธุรกิจ
คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ลักษณะวิชา กง. ๒๐๑ การเงินธุรกิจ (๒/๒๕๖๐)
แบบฝึกฝนเพื่อทบทวนบทเรียนและค้นคว้าและเรียนรู้ด้วยตนเอง
ชุดที่ ๗ เรื่องรายงานทางการเงินและการวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงิน

อบรม ชาวน์เลิศ

ให้นักศึกษาใช้หลักต่อไปนี้ในการแบบฝึกหัดทุกข้อ

- (1) ในการคำนวณอัตราส่วนทางการเงินที่ต้องใช้ตัวเลขจากงบแสดงฐานะทางการเงิน (หรืองบดุล) ให้ใช้ตัวเลขปลายปีได้เลย ไม่ต้องหาค่าเฉลี่ยโดยการนำเอาผลรวมของค่าต้นปีบวกกับค่าปลายปีมาหารด้วยสอง เช่น มีข้อมูลต้นทุนขาย = 20 บาท สินค้าคงเหลือต้นปี = 10 บาท สินค้าคงเหลือปลายปี = 15 บาท หากต้องการคำนวณ Inventory turnover ให้ใช้ $20/15$ (ไม่ต้องใช้สินค้าคงเหลือเฉลี่ยซึ่งเท่ากับ $(10+15)/2 = 12.5$)
- (2) ถ้าไม่กำหนดเป็นอย่างอื่น ให้รายรับจากการขาย(เชื่อ)เป็นรายรับเพียงแหล่งเดียวของกิจการ
- (3) ถ้าไม่กำหนดเป็นอย่างอื่น ให้ใช้ 1 ปีมี 360 วันเสมอ
- (4) ถ้าไม่กำหนดเป็นอย่างอื่นหรือไม่ปรากฏโดยอ้อมในงบการเงิน ให้ใช้อัตราภาษีเงินได้เท่ากับร้อยละ 30
- (5) ถ้าไม่กำหนดเป็นอย่างอื่น ให้ใช้ต้นทุนขายในการคำนวณอัตราส่วนที่เกี่ยวข้องกับสินค้าคงเหลือ แต่หากไม่มีข้อมูลต้นทุนขาย ให้ใช้ยอดขาย
- (6) ถ้าไม่กำหนดเป็นอย่างอื่น ให้ใช้ยอดซื้อ(เชื่อ)ในการคำนวณอัตราส่วนที่เกี่ยวข้องกับเจ้าหนี้การค้า แต่หากไม่มีข้อมูลซื้อ(เชื่อ) ให้ใช้ต้นทุนขาย หรือขาย(เชื่อ) ตามลำดับ
- (7) ถ้าไม่กำหนดเป็นอย่างอื่น ให้สมมติว่ากิจการไม่ระดมเงินทุนด้วยการออกหุ้นบุริมสิทธิ์
- (8) หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด (Marketable securities) มีความหมายเดียวกับเงินลงทุนระยะสั้นหรือเงินลงทุนชั่วคราว (Short-term investments หรือ Current investments)
- (9) สินทรัพย์ถาวร (Fixed assets) หมายถึงสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน (Non-current assets) ซึ่งในบางกรณีอาจมีเพียงที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (Property, plant, and equipment ย่อว่า PPE) ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีตัวตน (Tangible assets) เท่านั้น
- (10) Times interest earned ratio มีความหมายเดียวกับ Interest coverage ratio ที่อิงจากกำไร (Earnings)
- (11) Operating profit margin มีความหมายเดียวกับ EBIT margin = $EBIT/Sales$
- (12) Total debt ratio มีความหมายเช่นเดียวกับ Liability-to-asset ratio = $Total liabilities/Total assets$
- (13) (Common) Equity multiplier = $Total assets/Common equity$
- (14) Basic earnings power (BEP) = $EBIT/Total assets$
- (15) Return on assets (ROA) = $Net income/Total assets$
- (16) ROE (หรือ ROCE) = $Net profit margin \times Total asset turnover \times Equity multiplier$

ส่วนในการทำข้อสอบนั้น ก็ให้ใช้เหมือนรายละเอียดข้างต้นทุกประการ ซึ่งจะระบุไว้อย่างชัดเจนในข้อสอบ

(นักศึกษาไม่ต้องฝึกทำแบบฝึกหัดข้อที่ให้อัดทำงบกระแสเงินสด แต่ให้ฝึกตีความข้อมูลในงบกระแสเงินสด)

ข้อ 1 งบแสดงฐานะทางการเงิน (หรืองบดุล) ของ บริษัท ยัง จำกัด ณ 31 ธันวาคม 25X0 และ 31 ธันวาคม 25X1 ปรากฏดังนี้

บริษัท ยัง จำกัด				
งบแสดงฐานะทางการเงิน (บาท)				
	31 ธันวาคม 25X0	31 ธันวาคม 25X1	การเปลี่ยนแปลง	
สินทรัพย์			ที่มา	ที่ใช้ไป
เงินสด	79,500	46,500	.....	.....
เงินลงทุนระยะสั้น	130,500	0	.....	.....
ลูกหนี้การค้า	519,000	792,000	.....	.....
สินค้าคงเหลือ	<u>648,000</u>	<u>1,024,500</u>	.....	.....
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,377,000	1,863,000		
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	<u>1,669,500</u>	<u>2,097,000</u>	.....	.....
รวมสินทรัพย์	<u>3,046,500</u>	<u>3,960,000</u>		
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
เจ้าหนี้การค้า	619,500	940,500	.....	.....
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	339,000	471,000	.....	.....
เงินกู้ระยะสั้น-ธนาคาร	<u>150,000</u>	<u>352,500</u>	.....	.....
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,108,500	1,764,000		
หุ้นสามัญ	150,000	150,000	.....	.....
กำไรสะสม	<u>1,788,000</u>	<u>2,046,000</u>	.....	.....
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>3,046,500</u>	<u>3,960,000</u>		

ทั้งนี้ ในปี 25X1 นั้น บริษัทคิดค่าเสื่อมราคาไปเท่ากับ 478,000 บาท จ่ายดอกเบี้ยไปเท่ากับ 30,000 บาท จ่ายภาษีเงินได้ไปเท่ากับ 171,000 บาท ขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ไปในราคาทุนเท่ากับ 70,000 บาท อัตราภาษีเท่ากับร้อยละ 30

ข้อ 1 (ต่อ)

บริษัท ย้ง จำกัด
งบกระแสเงินสด (หน่วย : พันบาท)
สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 25X1

เงินสดจากการดำเนินงาน

กำไรสุทธิ	399,000	
บวก ค่าเสื่อมราคา	478,000	
เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น	321,000	
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	132,000	
หัก ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น	(273,000)	
สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น	(376,500)	
เงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	<u>680,500</u>	680,500

เงินสดจากการลงทุน

ขายเงินลงทุนระยะสั้น	130,500	
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(975,500)	
ขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	<u>70,000</u>	
เงินสดจากการลงทุนเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ		(775,000)

เงินสดจากการจัดหาเงินทุน

เงินกู้ระยะสั้น-ธนาคารเพิ่มขึ้น	202,500	
จ่ายเงินปันผลหุ้นสามัญ	<u>(141,000)</u>	
เงินสดจากการจัดหาเงินทุนเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ		61,500
เงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ		(33,000)
เงินสด ณ 31 ธันวาคม 25X0		<u>79,500</u>
เงินสด ณ 31 ธันวาคม 25X1		<u><u>46,500</u></u>

คำสั่ง

- (ก) จัดทำงบแสดงฐานะทางการเงินฐานร่วม (Common-sized statements of financial positions) ณ 31 ธันวาคม 25X0 และ 31 ธันวาคม 25X1 พร้อมสรุปผล
- (ข) กำไรสุทธิในปี 25X1 เท่ากับกี่บาท
- (ค) เงินปันผลจ่ายหุ้นสามัญในปี 25X1 เท่ากับกี่บาท
- (ง) ในปี 25X1 บริษัทซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เข้ามาคิดเป็นมูลค่ากี่บาท
- (จ) ให้แสดงให้เห็นการเปลี่ยนแปลงของรายการในงบแสดงฐานะทางการเงิน โดยระบุว่ารายการดังกล่าวเป็นที่มาหรือที่ใช้ไปของเงินสดเป็นมูลค่าเท่าไร
- (ฉ) สรุปผลที่ได้จากงบกระแสเงินสดข้างต้น

ข้อ 2 งบแสดงฐานะทางการเงิน (หรืองบดุล) ของบริษัท ปลิงฉัตร จำกัด ณ 31 ธันวาคม 25X1 และ 31 ธันวาคม 25X2 และงบกำไรขาดทุนสำหรับปี 25X1 และ 25X2 ปรากฏข้างล่างนี้

บริษัท ปลิงฉัตร จำกัด

งบแสดงฐานะทางการเงินเปรียบเทียบ (พันบาท)

ณ 31 ธันวาคม

สินทรัพย์	25X2	25X1	การเปลี่ยนแปลง	
			ที่มา	ทางใช้ไป
เงินสด	4	24	.....	.....
เงินลงทุนระยะสั้น	12	8	.....	.....
ลูกหนี้การค้า	340	224	.....	.....
สินค้าคงเหลือ	500	336	.....	.....
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	856	592		
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,370	1,300		
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	320	292		
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	1,050	1,008	.....	.....
รวมสินทรัพย์	1,960	1,600		
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
เจ้าหนี้การค้า	260	224	.....	.....
ตั๋วเงินจ่าย	264	160	.....	.....
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	32	64	.....	.....
รวมหนี้สินหมุนเวียน	556	448		
หนี้สินระยะยาว	120	80	.....	.....
รวมหนี้สิน	676	528		
หุ้นสามัญ	600	600	.....	.....
กำไรสะสม	630	472	.....	.....
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,230	1,072		
	1,906	1,600	.....	.....

ข้อ 2 (ต่อ)

บริษัท ปลิงฉัตร จำกัด
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ (พันบาท)
สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม

	<u>25X2</u>	<u>25X1</u>
ขาย	3,000	2,510
ต้นทุนขาย	<u>2,100</u>	<u>1,757</u>
กำไรขั้นต้น	900	753
ค่าใช้จ่ายทั่วไปและบริหาร	200	195
ค่าใช้จ่ายทางการตลาด	288	265
ค่าเสื่อมราคา	<u>40</u>	<u>35</u>
กำไรจากการดำเนินงาน	372	258
ดอกเบี้ยจ่าย	<u>36</u>	<u>32</u>
กำไรก่อนภาษี	336	226
ภาษีเงินได้ (30%)	<u>101</u>	<u>68</u>
กำไรสุทธิ	<u>235</u>	<u>158</u>

บริษัท ปลิงฉัตร จำกัด
งบกระแสเงินสด
สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 25X2

หน่วย : พันบาท

เงินสดจากการดำเนินงาน

กำไรสุทธิ	235	
บวก ค่าเสื่อมราคา	40	
เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น	36	
หัก ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น	(116)	
สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น	(164)	
หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง	(32)	
เงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ		(1)

เงินสดจากการลงทุน

ลงทุนเพิ่มในหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด	(4)	
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์*	(160)	
ขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์*	78	
เงินสดจากการลงทุนเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ		(86)

เงินสดจากการจัดหาเงินทุน

ตัวเงินจ่ายเพิ่มขึ้น	104	
หนี้สินระยะยาวเพิ่มขึ้น	40	
จ่ายเงินปันผลหุ้นสามัญ	(77)	
เงินสดจากการจัดหาเงินทุนเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ		67
เงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ		(20)

เงินสด ณ 31 ธันวาคม 25X1

24

เงินสด ณ 31 ธันวาคม 25X2

4

*บริษัทมีรายละเอียดเพิ่มเติมดังนี้คือ ระหว่างปี 25X2 บริษัทซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เข้ามาเป็นมูลค่า 160,000 บาท

คำสั่ง

- (ก) ให้แสดงให้เห็นการเปลี่ยนแปลงของรายการในงบแสดงฐานะทางการเงินแต่ละรายการ โดยระบุว่าการเปลี่ยนแปลงนั้นเป็นที่มาหรือที่ใช้ไปของเงินสด
- (ข) สรุปผลที่ได้จากงบกระแสเงินสดข้างต้น
- (ค) จัดทำงบแสดงฐานะทางการเงินฐานร่วม (Common-sized statements of financial positions) และงบกำไรขาดทุนฐานร่วม (Common-sized income statements) ทั้ง 2 ปี
- (ง) สรุปผลที่ได้จากการจัดทำงบดุลฐานร่วมและงบกำไรขาดทุนฐานร่วมข้างต้น

ข้อ 3 เมื่อ 2 มกราคม 25X2 คุณสมสุกร ผู้จัดการฝ่ายการเงินของบริษัท เซมากูเตะ จำกัด ซึ่งเป็นกิจการซื้อมาขายไปแห่งหนึ่ง ได้ติดต่อมายังธนาคารเพื่อขอกู้เงินจำนวนหนึ่ง คุณคงคยได้ชี้แจงมาในหนังสือขอกู้เงินว่า เงินกู้นี้จะนำไปชำระตัวเงินจ่ายและนำมาใช้ลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียน ทั้งนี้บริษัทจะจ่ายเงินกู้พร้อมดอกเบี้ยภายใน 1 ปีนับจากวันที่กู้เงินไป

หลังจากที่ธนาคารได้รับคำร้องขอกู้เงินแล้ว จึงได้ให้นักศึกษาวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของกิจการแห่งนี้ งบการเงินเปรียบเทียบของบริษัทปรากฏดังนี้

บริษัท เซมากูเตะ จำกัด		
งบกำไรขาดทุนเปรียบเทียบ (บาท)		
สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 25X0 และ 31 ธันวาคม 25X1		
	25X0	25X1
ขาย	125,000	160,000
ต้นทุนขาย	<u>75,000</u>	<u>96,000</u>
กำไรขั้นต้น	50,000	64,000
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		
ค่าใช้จ่ายคงที่ที่จ่ายเป็นเงินสด	21,000	21,000
ค่าใช้จ่ายผันแปร	12,500	16,000
ค่าเสื่อมราคา	<u>4,500</u>	<u>10,000</u>
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	<u>38,000</u>	<u>47,000</u>
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	12,000	17,000
ดอกเบี้ยจ่าย	<u>3,000</u>	<u>6,100</u>
กำไรก่อนภาษี	9,000	10,900
ภาษีเงินได้ (สมมุติ 50%)	<u>4,500</u>	<u>5,450</u>
กำไรสุทธิ	<u>4,500</u>	<u>5,450</u>

ข้อ 3 (ต่อ)

บริษัท เชมากูเตะ จำกัด				
งบแสดงฐานะทางการเงินเปรียบเทียบ (บาท)				
ณ 31 ธันวาคม 25X0 และ 31 ธันวาคม 25X1				
	31 ธันวาคม 25X0	31 ธันวาคม 25X1	ที่มา	ที่ใช้ไป
สินทรัพย์				
เงินสด	9,000	500	.....	.....
ลูกหนี้การค้า	12,500	16,000	.....	.....
สินค้าคงเหลือ	<u>29,000</u>	<u>45,500</u>	.....	.....
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	<u>50,500</u>	<u>62,000</u>		
ที่ดิน	20,000	26,000	.....	.....
อาคารและอุปกรณ์	70,000	100,000	.....	.....
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	<u>28,000</u>	<u>38,000</u>	.....	.....
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	<u>62,000</u>	<u>88,000</u>		
รวมสินทรัพย์	<u>112,500</u>	<u>150,000</u>		
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
เจ้าหนี้การค้า	10,500	22,000	.....	.....
ตั๋วเงินจ่ายธนาคาร	<u>17,000</u>	<u>47,000</u>	.....	.....
รวมหนี้สินหมุนเวียน	<u>27,500</u>	<u>69,000</u>		
หนี้สินระยะยาว	28,750	22,950	.....	.....
หุ้นสามัญ	31,500	31,500	.....	.....
กำไรสะสม	<u>24,750</u>	<u>26,550</u>	.....	.....
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>112,500</u>	<u>150,000</u>	.....	.....

ให้แสดงให้เห็นถึงการเปลี่ยนแปลงของรายการในงบแสดงฐานะทางการเงิน โดยระบุว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็น ที่มาหรือที่ใช้ไปของเงินสด พร้อมสรุปผลที่ได้จากจากงบกระแสเงินสดข้างต้น (ถ้ามีการขายสินทรัพย์ถาวร ให้ขายในราคาทุน)

ข้อ 4 ข้างล่างนี้เป็นงบแสดงฐานะทางการเงินฐานร่วม (Common-sized statements of financial positions) ของกิจการที่แตกต่างกัน 5 กิจการ จงระบุว่างบแสดงฐานะทางการเงินฐานร่วมดังกล่าวเป็นงบแสดงฐานะทางการเงินของกิจการใดต่อไปนี้เป็น ธนาคารพาณิชย์ ห้างสรรพสินค้า ผลิตไฟฟ้า ผลิตยา และผลิตสารเคมี พร้อมอธิบายเหตุผลประกอบ ทั้งนี้สำหรับงบแสดงฐานะทางการเงินของธนาคารพาณิชย์นั้น ลูกหนี้การค้าหมายถึงเงินให้กู้ และเจ้าหนี้การค้าหมายถึงเงินฝากของผู้ฝากเงิน (หน่วย: ร้อยละ)

รายการ/บริษัท	1	2	3	4	5
สินทรัพย์					
เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น	32.0	3.2	2.3	10.1	5.1
ลูกหนี้การค้า	65.7	3.9	31.6	10.5	15.0
สินค้าคงเหลือ	0.3	2.5	24.0	8.2	9.9
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	2.0	90.4	42.1	71.2	70.0
สินทรัพย์รวม	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					
เจ้าหนี้การค้า	75.8	2.5	7.0	11.9	5.8
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	7.4	11.6	19.3	17.7	16.4
หนี้สินระยะยาว	7.6	51.1	37.4	20.1	46.3
ส่วนของผู้ถือหุ้น	9.2	34.8	36.3	50.3	31.5
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

ข้อ 5 จงระบุว่ารายการต่อไปนี้ มีผลกระทบต่อกระแสเงินสดหรือไม่ เป็นจำนวนเท่าไร และหากมีผลกระทบ ให้ระบุด้วยว่ารายการแต่ละรายการนั้น จัดอยู่ภายใต้เงินสดจากการดำเนินงาน เงินสดจากการลงทุน หรือเงินสดจากการจัดหาเงินทุน

- (ก) จ่ายเงินสดปันผลมูลค่า 12,000,000 บาท
- (ข) จ่ายเงินสดชำระตัวเงินจ่ายธนาคารมูลค่า 80,000 บาท
- (ค) จ่ายหุ้นปันผลมูลค่า 8,000,000 บาท
- (ง) จำหน่ายหุ้นกู้ได้เงินมามูลค่า 40,000,000 บาท
- (จ) จ่ายดอกเบี้ยหุ้นกู้เป็นเงินสดมูลค่า 4,800,000 บาท
- (ฉ) รับดอกเบี้ยจากการลงทุนในเงินลงทุนระยะสั้นเป็นเงินสดมูลค่า 4,000,000 บาท
- (ช) จ่ายเบี้ยประกันล่วงหน้าเป็นเงินสดมูลค่า 100,000 บาท
- (ซ) คิดค่าเสื่อมราคาอาคารมูลค่า 150,000 บาท
- (ฌ) ซื้อที่ดินด้วยเงินสดมูลค่า 18,000,000 บาท
- (ญ) ซื้ออุปกรณ์โดยออกตั๋วเงินจ่ายระยะยาวมูลค่า 50,000 บาท
- (ฎ) ขายที่ดินราคาทุน 500,000 บาทได้ในราคา 900,000 บาท รับชำระเป็นเงินสด
- (ฏ) แบ่งแยกหุ้นสามัญจากเดิม 1 หุ้นเป็น 2 หุ้น หุ้นสามัญเดิมมีจำนวน 50,000 หุ้น ราคาตามมูลค่าหุ้นละ 40 บาท
- (ฐ) จ่ายค่าสินค้าเป็นเงินสดมูลค่า 150,000 บาท
- (ฑ) จ่ายค่าสาธารณูปโภคเป็นเงินสดมูลค่า 250,000 บาท

ข้อ 6 จากข้อมูลบางส่วนของบริษัท อวดโอชา จำกัด (หน่วยเป็นบาท) จงเติมรายการที่ขาดหายไป

Debt Ratio (= หนี้สินรวม/สินทรัพย์รวม)	50.0%		
Quick Ratio	0.8 เท่า		
Total Asset Turnover	1.5 ครั้ง		
Average Collection Period (ใช้ 360 วัน)	36.0 วัน		
Gross Profit Margin (= กำไรขั้นต้น/ขาย)	25.0%		
Sales/Inventory	5.0 ครั้ง		
เงินสด	.....	เจ้าหนี้การค้า	.....
ลูกหนี้การค้า	.....	หนี้สินระยะยาว	40,000
สินค้าคงเหลือ	.....	หุ้นสามัญ	.....
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	.....	กำไรสะสม	65,000
รวมสินทรัพย์	<u>200,000</u>	รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>.....</u>
ขาย	.....	ต้นทุนขาย	.....

ข้อ 7 จงวิเคราะห์ว่าเหตุการณ์ในแต่ละข้อต่อไปนี้มีผลทำให้ Current Ratio ของบริษัท ร่อนพิบูลย์ จำกัด เพิ่มขึ้น หรือ ลดลง หรือ คงเดิม พร้อมทั้งให้อธิบายเหตุผลหรือยกตัวเลขประกอบคำตอบสั้น ๆ โดยให้สมมติว่า ขณะนี้บริษัทมี Current Ratio เท่ากับ 2 เท่า และบริษัททำการค้าเป็นปกติ

- (ก) ซื้อสินค้าเป็นเงินสด
- (ข) กู้เงินระยะยาวและถือไว้ในรูปเงินสด
- (ค) ขายสินค้าเป็นเงินสด

ข้อ 8 บริษัท วารินชำราบ จำกัด มีข้อมูลดังต่อไปนี้ (สมมติว่าบริษัทไม่มีสินทรัพย์อื่น)

Long-term Debt Ratio (= หนี้สินระยะยาว/สินทรัพย์รวม)	=	0.50 เท่า
Current Ratio	=	2.00 เท่า
Net Profit Margin	=	5.00%
Return on Equity	=	20.00%
ยอดขาย	=	1,000.00 บาท
หนี้สินหมุนเวียนรวม	=	200.00 บาท

ถ้าบริษัทไม่มีหุ้นบุริมสิทธิ จงคำนวณว่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนสุทธิ (Net non-current assets) ของบริษัทเท่ากับกี่บาท

ข้อ 9 จากอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท มาตูลี จำกัด ข้างล่างนี้ จงคำนวณ ROE ของบริษัท

Debt-to-equity Ratio	0.43 เท่า
Gross Profit Margin	16.98 %
Net Profit Margin	3.40 %
Total Asset Turnover	1.77 เท่า (หรือครั้ง)
Times Interest Earned	11.00 เท่า
Current Ratio	2.73 เท่า
Fixed Asset Turnover	5.41 เท่า (หรือครั้ง)
Inventory Turnover (ใช้ต้นทุนขาย)	4.15 เท่า (หรือครั้ง)
Average Collection Period (ใช้ 365 วัน)	30.30 วัน

ข้อ 10 บริษัท เทพสถิต จำกัด มีสินทรัพย์หมุนเวียนอยู่เป็นมูลค่า 1,750,000 บาท และมีหนี้สินหมุนเวียนเป็นมูลค่า 700,000 บาท สินค้าคงเหลือที่มีอยู่ในปัจจุบันมีมูลค่า 500,000 บาท บริษัท เทพสถิต จำกัด ต้องการลงทุนในสินค้าคงเหลือเพิ่มโดยการออกตั๋วเงินจ่าย

- (ก) บริษัทจะออกตั๋วเงินจ่ายได้สูงสุดเป็นจำนวนเงินเท่าไร ถ้าบริษัทไม่ต้องการให้ Current Ratio ต่ำกว่า 2.00 เท่า
- (ข) Quick Ratio ของบริษัทจะเป็นเท่าไรหลังจากที่บริษัทออกตั๋วเงินจ่ายสูงสุดไปตาม (ก) แล้ว

ข้อ 11

บริษัท เคียนชา จำกัด

งบแสดงฐานะทางการเงิน (บาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25X1

เงินสด	155,000	เจ้าหนี้การค้า	258,000
ลูกหนี้การค้า	672,000	ตั๋วเงินจ่าย	168,000
สินค้าคงเหลือ	483,000	หนี้สินหมุนเวียนอื่น	234,000
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,310,000	รวมหนี้สินหมุนเวียน	660,000
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	585,000	หนี้สินระยะยาว	513,000
		ส่วนของผู้ถือหุ้น	722,000
รวมสินทรัพย์	1,895,000	รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,895,000

ข้อ 11 (ต่อ)

บริษัท เคียนชา จำกัด
งบกำไรขาดทุน (บาท)
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 25X1

ขาย		3,215,000
ต้นทุนขาย		
วัตถุดิบ	1,434,000	
ค่าแรง	906,000	
ค่าไฟฟ้า	136,000	
ค่าแรงทางอ้อม	226,000	
ค่าเสื่อมราคา	83,000	2,785,000
กำไรขั้นต้น		430,000
ค่าใช้จ่ายในการขาย		230,000
ค่าใช้จ่ายในการบริหารและทั่วไป		60,000
กำไรจากการดำเนินงาน		140,000
ดอกเบี้ยจ่าย		49,000
กำไรก่อนภาษี		91,000
ภาษีเงินได้นิติบุคคล (30%)		27,300
กำไรสุทธิ		63,700

จากงบแสดงฐานะทางการเงินและงบกำไรขาดทุนของบริษัท เคียนชา จำกัด และอัตราส่วนเฉลี่ยของอุตสาหกรรม ข้างล่าง ให้นักศึกษา

(ก) คำนวณอัตราส่วนทางการเงินของ บริษัท เคียนชา จำกัด ดังต่อไปนี้

อัตราส่วน	บริษัท	เฉลี่ยอุตสาหกรรม
อัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio)	 เท่า	2.0 เท่า
ระยะเวลาเก็บหนี้ถั่วเฉลี่ย (ใช้ 360 วัน)	 วัน	35.0 วัน
อัตราหมุนของสินค้าคงเหลือ (ใช้ยอดขายแทนต้นทุนขาย)	 เท่า	6.7 เท่า
อัตราหมุนของสินทรัพย์รวม (Total asset turnover)	 เท่า	2.9 เท่า
อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	 %	1.2 %
อัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนทั้งสิ้น (ROA)	 %	3.4 %
อัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	 %	8.5 %
อัตราส่วนหนี้สิน (Debt Ratio)	 %	60.0 %

ข้อ 11 (ต่อ)

- (ข) คำนวณอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ทั้งของบริษัทและของอุตสาหกรรมโดยใช้สมการ Extended Du Pont
- (ค) จุดเด่นและจุดด้อยของบริษัท เคียนชา จำกัด
- (ง) ผลกระทบต่อการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินหากในปี 25X1 บริษัทมียอดขายสินค้าคงเหลือ ลูกหนี้การค้า และส่วนของผู้ถือหุ้น เป็น 2 เท่าของยอดที่ปรากฏอยู่

ข้อ 12 บริษัท รัตภูมิ จำกัด มีอัตราส่วนทางการเงินและข้อมูลทางการเงินบางส่วน ดังนี้

Quick Ratio	1.40	เท่า
Current Ratio	3.00	เท่า
Inventory Turnover (ใช้ยอดขายแทนต้นทุนขาย)	6.00	ครั้ง
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	675,000.00	บาท
เงินลงทุนระยะสั้น	100,000.00	บาท

- (ก) ยอดขายของ บริษัท รัตภูมิ จำกัด เท่ากับกี่บาท
- (ข) ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย (Average Collection Period) เท่ากับกี่วัน (1 ปีมี 360 วัน)

ข้อ 13 บริษัท ทับสะแก จำกัด เป็นผู้ผลิตและขายส่งเครื่องตกแต่งบ้านเรือนคุณภาพสูง ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาเอง ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทได้ลดลงเป็นอย่างมาก คณะกรรมการของบริษัทจึงปลดคุณยอดออกจากตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ และแต่งตั้งคุณเรยาขึ้นดำรงตำแหน่งนั้น คุณเรยาได้มอบหมายให้นักศึกษาวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทโดยอาศัยแบบจำลอง Extended Du Pont ข้อมูลของบริษัทและข้อมูลของอุตสาหกรรมปรากฏดังนี้

อัตราส่วนเฉลี่ยของอุตสาหกรรม

Current Ratio (X)	2.00	Sales/Net Fixed Assets (X)	6.00
Debt/Total Assets (X)	0.30	Sales/Total Assets (X)	3.00
Times Interest Earned (X)	7.00	Net Profit on Sales (%)	3.00
Sales/Inventory (X)	10.00	Return on Assets (%)	9.00
Days Sales Outstanding (Days)	24.00	Return on Equity (%)	12.90

- หมายเหตุ** (1) Net Fixed Assets หมายถึง Net Non-current Assets (สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนสุทธิ)
- (2) Days Sales Outstanding หมายถึงอายุเฉลี่ยของลูกหนี้การค้า

ข้อ 13 (ต่อ)

บริษัท ทับสะแก จำกัด
งบแสดงฐานะทางการเงิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25X1

หน่วย : ล้านบาท

เงินสด	30	เจ้าหนี้การค้า	30
เงินลงทุนระยะสั้น	22	ตัวเงินจ่าย	30
ลูกหนี้การค้า	44	หนี้สินหมุนเวียน	14
สินค้าคงเหลือ	106	รวมหนี้สินหมุนเวียน	74
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	202	หนี้สินระยะยาว	16
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	150	รวมหนี้สิน	90
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	52	หุ้นสามัญ	76
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	98	กำไรสะสม	134
		รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	210
รวมสินทรัพย์	300	รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	300

บริษัท ทับสะแก จำกัด
งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 25X1

ขายสุทธิ	530
ต้นทุนขาย	440
กำไรขั้นต้น	90
ค่าใช้จ่ายในการขาย	49
ค่าเสื่อมราคา	8
ดอกเบี้ยจ่าย	3
ค่าใช้จ่ายรวม	60
กำไรก่อนภาษี	30
ภาษีเงินได้นิติบุคคล (30%)	9
กำไรสุทธิ	1

ข้อ 13 (ต่อ)

- (ก) ให้นักศึกษาคำนวณอัตราส่วนทางการเงินที่นักศึกษาคิดว่าจะเป็นประโยชน์ในการวิเคราะห์
- (ข) ให้นักศึกษาคำนวณอัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) ของบริษัทโดยใช้สมการ Extended Du Pont แล้วเปรียบเทียบผลลัพธ์ที่ได้กับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม
- (ค) นักศึกษาคิดว่ารายการในงบแสดงฐานะทางการเงินหรือรายการในงบกำไรขาดทุนส่งผลให้บริษัทมีอัตรากำไรต่ำ ให้เหตุผลประกอบพอเข้าใจ
- (ง) ให้นักศึกษาวิเคราะห์ว่ารายการ (บัญชี) ใดที่เบี่ยงเบนไปจากค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม (ด้านลบ) มากที่สุด
- (จ) หากยอดขายของบริษัทมีลักษณะเป็นฤดูกาลหรือมีอัตราการเพิ่มสูงมากในระหว่างปี นักศึกษาคิดว่าปรากฏการณ์ดังกล่าวมีผลต่อการวิเคราะห์ของนักศึกษาอย่างไร และนักศึกษาจะแก้ไขอย่างไร

ข้อ 14 งบแสดงฐานะทางการเงินของ บริษัท ดำเนินสะดวก จำกัด ณ 31 ธันวาคม 25X6 ทางด้านสินทรัพย์ประกอบไปด้วย เงินสด ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ) ส่วนทางด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบไปด้วยเจ้าหนี้การค้า เงินกู้ระยะสั้น หนี้กู้ หนี้สามัญ และกำไรสะสม ในปี 25X6 บริษัทมียอดขาย(เชื่อ)รวมเท่ากับ 12,800,000 บาท และจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายไปแล้วเท่ากับ 92,400 หุ้น ไม่เปลี่ยนแปลง

ถ้าอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ณ 31 ธันวาคม 25X6 ปรากฏดังข้างล่าง หนี้กู้ ของ บริษัท ดำเนินสะดวก จำกัด ณ 31 ธันวาคม 25X6 มีมูลค่าเท่ากับกี่บาท

Current Ratio (เท่า)	3.00	Quick Ratio (เท่า)	2.00
Days in Inventory (วัน)	90.0	Long-term-debt to Equity Ratio (%)*	20.00
Equity Multiplier (เท่า)	1.50	Times Interest Earned (เท่า)	4.00
Gross Profit Margin (%)	25.00	Return on Equity (%)	11.55
Dividend Pay-out Ratio (%)	80.00	Price-earnings Ratio (เท่า)	7.00

*เท่ากับหนี้สินระยะยาวหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ

ข้อ 15-35 ให้ตอบคำถามโดยเลือกข้อที่ถูกที่สุดเพียงข้อเดียว

ข้อ 15 เจ้าหนี้ควรยินดีให้เจ้าของอัตราส่วนในข้อใดก็ยอมรับระยะสั้นมากที่สุด

	Current ratio	Times interest earned	Debt ratio
(ก)	0.50	0.50	0.33
(ข)	1.00	1.00	0.50
(ค)	1.50	1.50	0.50
(ง)	2.00	1.00	0.67
(จ)	2.50	0.50	0.71

ข้อ 16 จากงบกระแสเงินสดข้างล่าง ข้อใดกล่าวถูกต้องที่สุด

บริษัท ผงพิเศษตราร่มชูชก จำกัด (P)

งบกระแสเงินสด (พันบาท)

สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม 25X2

เงินสดจากการดำเนินงาน

กำไรสุทธิ	235	
บวก ค่าเสื่อมราคา	40	
เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น	36	
หัก ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น	(116)	
สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น	(164)	
หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง	(32)	
เงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)		(1)

เงินสดจากการลงทุน

ลงทุนเพิ่มในเงินลงทุนระยะสั้น	(4)	
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(160)	
ขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	78	
เงินสดจากการลงทุนเพิ่มขึ้น (ลดลง)		(86)

เงินสดจากการจัดหาเงินทุน

ตัวเงินจ่ายเพิ่มขึ้น	104	
หนี้สินระยะยาวเพิ่มขึ้น	40	
จ่ายเงินปันผลหุ้นสามัญ	(77)	
เงินสดจากการจัดหาเงินทุนเพิ่มขึ้น (ลดลง)		67

เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) (20)

- (ก) บจ. P เป็นกิจการที่เพิ่งก่อตั้งมาได้ไม่นาน สังเกตจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสุทธิที่เป็นลบ
- (ข) ในปี 25X2 บจ. P จ่ายเงินปันผลในอัตราที่มากกว่าร้อยละ 30
- (ค) เงินสดของ บจ. P ณ 31 ธันวาคม 25X2 เท่ากับ 215,000 บาท
- (ง) ณ ปลายปี 25X2 บจ. P กำลังประสบปัญหาสภาพคล่อง เนื่องจากกู้ยืมมาลงทุนมากเกินไป
- (จ) ในปี 25X2 บจ. P มิได้ใช้เงินทุนจากแหล่งภายในเลย

ข้อ 17 เจ้าหนี้ระยะยาวให้ความสำคัญกับอัตราส่วนทางการเงินอัตราส่วนใดน้อยที่สุด

- (ก) Times interest earned
- (ข) Quick
- (ค) Basic earnings power
- (ง) Equity multiplier
- (จ) Operating profit margin

ข้อ 18 ข้อมูลของ บจ.อย่าทำอย่างนี้ไม่ว่ากับใคร เข้าใจไหม สำหรับปี 25X2 มีดังต่อไปนี้

กำไรสุทธิต่อหุ้น	= 4 บาท	เงินปันผลต่อหุ้น	= 2 บาท
กำไรสะสมของปีเพิ่มขึ้น	= 12,000,000 บาท	มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	= 40 บาท
หนี้สินรวม	= 120,000,000 บาท	หุ้นบุริมสิทธิ	= 0 บาท

ถ้าบริษัทไม่ได้จำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มเติมในปี 25X2 Debt ratio ณ ปลายปี 25X2 เท่ากับเท่าไร

(ก) 30.00%

(ข) 32.26%

(ค) 33.33%

(ง) 36.77%

(จ) 37.50%

ข้อ 19 บมจ.คงคาประลัย (K) ถูกนำท่วมกะทันหัน และ บมจ.K ต้องรายงาน Return on asset (ROA) ให้ผู้ถือหุ้นสามัญทราบ ข้อมูลข้างล่างซึ่งเป็นข้อมูลที่ค้นพบหลังน้ำลดบ่งชี้ว่า ROA ของ K เท่ากับเท่าไร (อัตราส่วนข้างล่างเป็นอัตราส่วนที่คำนวณจากข้อมูลในปีบัญชีเดียวกัน)

Quick ratio	2.50X	Return on equity	24.00%
Times interest earned	2.25X	Basic earnings power	15.00%
Gross profit margin	60.00%	Current ratio	3.00X
Retention ratio	35.00%	Debt-equity ratio	1.00X
Price-earnings ratio	5.00X	Market-book ratio	7.00X

(ก) 6%

(ข) 12%

(ค) 24%

(ง) 48%

(จ) ไม่สามารถหาคำตอบได้จากข้อมูลข้างต้น

ข้อ 20 Current ratio ของ บมจ.เรื่อนโยกเยก (H) เท่ากับ 3 เท่า ในขณะที่ค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมเท่ากับ 1.8 เท่า แต่ปรากฏว่า บมจ.H ไม่สามารถจ่ายชำระหนี้ระยะสั้นได้ ข้อมูลในข้อใดต่อไปนี้จะช่วยยืนยันปรากฏการณ์ที่ บมจ.H ไม่สามารถจ่ายชำระหนี้ข้างต้นได้ดีที่สุด

อัตราส่วน	อัตราส่วนของ H	อัตราส่วนเฉลี่ยของอุตสาหกรรม
(ก) Times interest earned	10 เท่า	8 เท่า
(ข) P/E	5 เท่า	11 เท่า
(ค) Inventory turnover	12 เท่า	9 เท่า
(ง) Net profit margin	6 %	7 %
(จ) Quick	1 เท่า	4 เท่า

ข้อ 21 ข้อใดถูกต้องที่สุด

- (ก) ROA น้อยกว่า ROE เสมอ
- (ข) Current ratio มากกว่า 1 เสมอ
- (ค) กิจการที่ไม่กู้เลยจะมี Equity multiplier เท่ากับ 0
- (ง) กิจการที่มี Times interest earned เท่ากับ 1 เป็นกิจการที่ล้มละลายแล้ว
- (จ) ในช่วงที่เกิดภาวะเงินเฟ้อ การบันทึกบัญชีสินค้าคงเหลือโดยใช้วิธี LIFO จะสะท้อนความเป็นจริงของงบกำไรขาดทุนมากกว่าเมื่อใช้วิธี FIFO

ข้อมูลข้างล่างใช้ตอบคำถามข้อ 22-25

อัตราส่วนทางการเงินบางส่วนของ บมจ.ไซโย (C) ปรากฏดังนี้

อัตราส่วนทางการเงิน	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
Current ratio	4.2X	2.6X	1.8X
Quick ratio	2.1X	1.0X	0.6X
Debt ratio	23%	33%	47%
Inventory turnover	8.7X	5.4X	3.5X
Average collection period	33 Days	36 Days	49 Days
Total asset turnover	3.2X	2.6X	1.9X
Net profit margin	3.8%	2.5%	1.4%
Return on asset (ROA)	12.2%	6.5%	2.7%
Return on equity (ROE)	15.8%	9.7%	5.0%

ข้อ 22 จากข้อมูลข้างต้น ข้อใดสรุปได้ถูกต้องมากที่สุด

- (ก) หนี้สินมีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น โดยหนี้ที่ก่อเพิ่มส่วนใหญ่เป็นหนี้สินระยะสั้น
- (ข) Total asset turnover ที่ลดลงบ่งชี้ว่า P/E ratio จะลดลงด้วยเช่นกัน
- (ค) Net profit margin ที่ลดลงมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น
- (ง) ROE ที่ลดลงจะส่งผลให้ Dividend pay-out ratio ลดลงเป็นลำดับถัดไป
- (จ) Current ratio ที่ลดลงแสดงให้เห็นว่ากิจการมีสภาพคล่องสูงขึ้น

ข้อ 23 การกระทำในข้อใดต่อไปนี้จะทำให้ Quick ratio ณ ปลายปีที่ 3 มีค่าสูงขึ้นกว่าค่าที่เป็นอยู่ในตาราง

- (ก) ซื้อสินค้าด้วยเงินเชื่อระยะสั้น
- (ข) จ่ายชำระตัวเงินจ่ายด้วยเงินสด
- (ค) เก็บเงินจากลูกหนี้การค้า
- (ง) กู้เงินระยะสั้นและเก็บไว้เป็นเงินสด
- (จ) ซื้อสินค้าด้วยเงินสด

ข้อ 24 ข้อใดต่อไปนี้คืออธิบายสาเหตุของการลดลงของ Total asset turnover ของ บมจ. C ได้ดีที่สุด

- (ก) การแข่งขันเพิ่มขึ้นจนต้องลดราคาขายซึ่งเป็นผลให้ยอดขายลดลง
- (ข) ประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน (Non-current assets) ลดลง
- (ค) เก็บสินค้าไว้นานเป็นระยะเวลานานขึ้น
- (ง) ลงทุนในหลักทรัพย์ชั่วคราวซึ่งให้ผลตอบแทนต่ำในสัดส่วนที่มากขึ้น
- (จ) เก็บเงินสดไว้ในมือเกินกว่าความจำเป็นมากขึ้น

ข้อ 25 Debt ratio ที่เพิ่มจาก 23% ในปี 1 เป็น 47% ในปี 3

- (ก) แสดงให้เห็นว่าสัดส่วนการนำเงินทุนประเภททุน (Equity) มาใช้นั้นลดลงในช่วงเวลาเดียวกัน
- (ข) บ่งชี้ว่า Equity multiplier นั้นลดลงในช่วงเวลาเดียวกัน
- (ค) อธิบายว่าเหตุใด ROE จึงลดลงในช่วงเวลาเดียวกัน
- (ง) เป็นสาเหตุที่ทำให้ Total asset turnover ลดลงในช่วงเวลาเดียวกัน
- (จ) ส่งผลให้ Basic earnings power ลดลงในช่วงเวลาเดียวกัน

ข้อมูลข้างล่างใช้ตอบคำถามข้อ 26-27

งบการเงินบางส่วนของ บมจ. พรหมพิราม (P) ปรากฏดังนี้

รายการ	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
ขายสุทธิ (Net sales)	100%	100%	100%
กำไรขั้นต้น (Gross profit)	40%	45%	50%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน (Operating expenses)	14%	14%	14%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล (Taxes)	10%	10%	10%
กำไรสุทธิ (Net profit or EAT)	10%	8%	4%

ข้อ 26 Operating profit margin ของ P มีค่าเท่ากับร้อยละเท่าไรในปี 1

- (ก) 10
- (ข) 14
- (ค) 26
- (ง) 40
- (จ) 86

ข้อ 27 ข้อใดเป็นสาเหตุที่ถูกต้องที่สุดที่ทำให้กำไรสุทธิเมื่อเทียบกับยอดขายมีสัดส่วนลดลง

- (ก) การแข่งขันในอุตสาหกรรมมีมากขึ้น ส่งผลให้ยอดขายของ P ลดลง
- (ข) P กู้เงินมาใช้มากขึ้น ส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายเมื่อเทียบกับยอดขายมีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น
- (ค) ผู้ขายวัตถุดิบให้กับ P โกงราคาวัตถุดิบ ส่งผลให้ต้นทุนขาย (Cost of goods sold) เมื่อเทียบกับยอดขายมีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น
- (ง) P ลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน (Non-current assets) มากขึ้น ส่งผลให้ค่าเสื่อมราคา (Depreciation) ของอุปกรณ์สำนักงานเมื่อเทียบกับยอดขายมีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น
- (จ) P คิดค้นผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ อยู่เสมอ ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ (Research and development costs) เมื่อเทียบกับยอดขายมีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น

ข้อ 28 จากข้อมูลข้างล่าง P/E ratio เท่ากับกี่เท่า

Market/book ratio	= 2.5X	Current ratio	= 1.5X
Times interest earned	= 10X	ROE	= 20%

- (ก) 7.5
- (ข) 8.0
- (ค) 10.0
- (ง) 12.5
- (จ) 25.0

ข้อ 29 Stewart Inc.'s latest EPS was THB3.50, its book value per share was THB22.75, it had 215,000 shares outstanding, and its debt ratio was 46%. How much debt was outstanding?

- (ก) THB3,393,738
- (ข) THB3,572,356
- (ค) THB3,760,375
- (ง) THB3,958,289
- (จ) THB4,166,620

ข้อ 30 Vang Corp.'s stock price at the end of last year was THB33.50 and its earnings per share for the year were THB2.30. What was its P/E ratio?

- (ก) 13.84
- (ข) 14.57
- (ค) 15.29
- (ง) 16.06
- (จ) 16.86

ข้อ 31 Which of the following statements is CORRECT?

- (ก) If Firms X and Y have the same P/E ratios, then their market-to-book ratios must also be the same.
- (ข) If Firms X and Y have the same net income, number of shares outstanding, and price per share, then their P/E ratios must also be the same.
- (ค) If Firms X and Y have the same earnings per share and market-to-book ratio, they must have the same price earnings ratio.
- (ง) If Firm X's P/E ratio exceeds that of Firm Y, then Y is likely to be less risky and also to be expected to grow at a faster rate.
- (จ) If Firms X and Y have the same net income, number of shares outstanding, and price per share, then their market-to-book ratios must also be the same.

ข้อ 32 Companies E and P each reported the same earnings per share (EPS), but Company E's stock trades at a higher price. Which of the following statements is CORRECT?

- (ก) Company E probably has fewer growth opportunities.
- (ข) Company E is probably judged by investors to be riskier.
- (ค) Company E must have a higher market-to-book ratio.
- (ง) Company E must pay a lower dividend.
- (จ) Company E trades at a higher P/E ratio.

ข้อ 33 Which of the following statements is CORRECT?

- (ก) If a firm has the highest price/earnings ratio of any firm in its industry, then, other things held constant, this suggests that the board of directors should fire the president.
- (ข) If a firm has the highest market/book ratio of any firm in its industry, then, other things held constant, this suggests that the board of directors should fire the president.
- (ค) Other things held constant, the higher a firm's expected future growth rate, the lower its P/E ratio is likely to be.
- (ง) The higher the market/book ratio, then, other things held constant, the higher one would expect to find the Market Value Added (MVA).
- (จ) If a firm has a history of high Economic Value Added (EVA) numbers each year, and if investors expect this situation to continue, then its market/book ratio and MVA are both likely to be below average.

ข้อ 34 Which of the following statements is CORRECT?

- (ก) The use of debt financing will tend to lower the basic earning power ratio, other things held constant.
- (ข) A firm that employs financial leverage will have a higher equity multiplier than an otherwise identical firm that has no debt in its capital structure.
- (ค) If two firms have identical sales, interest rates paid, operating costs, and assets, but differ in the way they are financed, the firm with less debt will generally have the higher expected ROE.
- (ง) Holding bonds is better than holding stock for investors because income from bonds is taxed on a more favorable basis than income from stock.
- (จ) All else equal, increasing the debt ratio will increase the ROA.

ข้อ 35 If the CEO of a large, diversified, firm were filling out a fitness report on a division manager (i.e., “grading” the manager), which of the following situations would be likely to cause the manager to receive a better grade? In all cases, assume that other things are held constant.

- (ก) The division’s basic earning power ratio is above the average of other firms in its industry.
- (ข) The division’s total assets turnover ratio is below the average for other firms in its industry.
- (ค) The division’s debt ratio is above the average for other firms in the industry.
- (ง) The division’s inventory turnover is 6, whereas the average for its competitors is 8.
- (จ) The division’s DSO (days’ sales outstanding) is 40, whereas the average for its competitors is 30.

ข้อมูลของ บมจ.ธอร์อิเล็กทรอนิกส์ (THE) ใช้ตอบคำถามข้อ 36-42

บมจ.ธอร์อิเล็กทรอนิกส์ (THE) เป็นกิจการผลิตและจัดจำหน่ายชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ กิจการกำลังอยู่ในช่วงที่มีการเติบโตในอัตราที่ค่อนข้างสูงอันเนื่องมาจากการขายผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ใช้กับคอมพิวเตอร์ส่วนบุคคลได้รับความนิยมอย่างมาก โดยมีรายรับการขายสินค้าเพิ่มขึ้นมากกว่า 2 เท่าในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม การเติบโตดังกล่าวกลับสัมพันธ์กับการลดลงของความสามารถในการทำกำไรและราคาตลาดของหุ้นสามัญของกิจการ

นักศึกษาเป็นที่ปรึกษาทางการเงินซึ่งถูกว่าจ้างมาเพื่อประเมินผลการดำเนินงานของกิจการและวิเคราะห์สาเหตุของปัญหาที่กิจการกำลังประสบอยู่ ภาระงานของนักศึกษาคือการสัมภาษณ์ผู้บริหารในเชิงลึกและการทำวิจัยในอุตสาหกรรมนี้ อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการเตรียมตัวให้พร้อม นักศึกษาจึงเริ่มต้นด้วยการวิเคราะห์ตัวเลขจากงบการเงิน 3 ปีล่าสุดก่อน

บมจ.ธอร์อิเล็กทรอนิกส์

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ล้านบาท)

สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม

	<u>25X1</u>	<u>25X2</u>	<u>25X3</u>
รายได้จากการขาย	1,578	2,106	3,265
หัก ต้นทุนขาย	<u>631</u>	<u>906</u>	<u>1,502</u>
กำไรขั้นต้น	947	1,200	1763
หัก ค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และทั่วไป			
ค่าใช้จ่ายในการขาย	316	495	882
ค่าวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์	158	211	327
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	<u>126</u>	<u>179</u>	<u>294</u>
รวมค่าค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และทั่วไป	<u>600</u>	<u>885</u>	<u>1,503</u>
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT)	347	315	260
หัก ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	<u>63</u>	<u>95</u>	<u>143</u>
กำไรก่อนภาษีเงินได้ (EBT)	284	220	117
หัก ภาษีเงินได้	<u>97</u>	<u>75</u>	<u>40</u>
กำไรสำหรับปี	<u>187</u>	<u>145</u>	<u>77</u>

บมจ.ธอร์ริโออิเล็กทรอนิกส์
งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)
ณ 31 ธันวาคม

	<u>25X1</u>	<u>25X2</u>	<u>25X3</u>
<u>สินทรัพย์</u>			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	30	40	62
ลูกหนี้การค้า	175	351	590
สินค้าคงเหลือ	<u>90</u>	<u>151</u>	<u>300</u>
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	295	542	952
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,565	2,373	2,718
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	<u>(610)</u>	<u>(860)</u>	<u>(1,135)</u>
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	<u>955</u>	<u>1,535</u>	<u>1,583</u>
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	<u>955</u>	<u>1,535</u>	<u>1,583</u>
รวมสินทรัพย์	<u>1,250</u>	<u>2,055</u>	<u>2,535</u>
<u>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</u>			
หนี้สินหมุนเวียน			
เจ้าหนี้การค้า	56	81	134
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	<u>15</u>	<u>20</u>	<u>30</u>
รวมหนี้สินหมุนเวียน	71	101	164
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ระยะยาว	<u>630</u>	<u>1,260</u>	<u>1,600</u>
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	630	1,260	1,600
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>549</u>	<u>694</u>	<u>771</u>
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>1,250</u>	<u>2,055</u>	<u>2,535</u>

ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบงบการเงินมีดังนี้

- (ก) ค่าเสื่อมราคาในปี 25X1 25X2 และ 25X3 เท่ากับ 200 250 และ 275 ล้านบาทตามลำดับ
- (ข) กิจการไม่ได้ออกหุ้นสามัญหรือซื้อหุ้นสามัญคืนในช่วงเวลาข้างต้น
- (ค) กิจการไม่จ่ายเงินปันผลในช่วงเวลาข้างต้น
- (ง) อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะยาวเท่ากับ 10% ต่อปี
- (จ) อัตราภาษีเงินได้เท่ากับ 34%

บมจ.ธรรมาโศก
งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)
สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม

	<u>25X2</u>	<u>25X3</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไรก่อนภาษีเงินได้	220	117
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน		
ค่าเสื่อมราคา	250	275
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	<u>95</u>	<u>143</u>
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	565	535
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง		
ลูกหนี้การค้า	(176)	(239)
สินค้าคงเหลือ	(61)	(149)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)		
เจ้าหนี้การค้า	25	53
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	<u>5</u>	<u>10</u>
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	358	210
จ่ายภาษีเงินได้	<u>(75)</u>	<u>(40)</u>
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	283	170
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	<u>(808)</u>	<u>(345)</u>
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(808)	(345)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
จ่ายดอกเบี้ย	<u>(95)</u>	<u>(143)</u>
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	<u>630</u>	<u>340</u>
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	535	197
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	10	22
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	<u>30</u>	<u>40</u>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	<u>40</u>	<u>62</u>

ข้อ ๓๖ จัดทำงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จฐานรวมของปี 25X3 โดยแสดงที่มาของตัวเลขพอเข้าใจ

บมจ.ธอร์อิเล็กทรอนิกส์
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ล้านบาท)
สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม

	<u>25X1</u>	<u>25X2</u>	<u>25X3</u>
รายได้จากการขาย	100.0%	100.0%	
หัก ต้นทุนขาย	<u>40.0%</u>	<u>43.0%</u>	
กำไรขั้นต้น	60.0%	57.0%	
หัก ค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และทั่วไป			
ค่าใช้จ่ายในการขาย	20.0%	23.5%	
ค่าวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์	10.0%	10.0%	
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	8.0%	8.5%	
รวมค่าค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และทั่วไป	<u>38.0%</u>	<u>42.0%</u>	
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT)	22.0%	15.0%	
หัก ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	<u>4.0%</u>	<u>4.5%</u>	
กำไรก่อนภาษีเงินได้ (EBT)	18.0%	10.4%	
หัก ภาษีเงินได้	<u>6.1%</u>	<u>3.6%</u>	
กำไรสำหรับปี	<u>11.9%</u>	<u>6.9%</u>	

ข้อ ๓๗ สรุปปัญหาที่พบจากงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จฐานรวมในข้อ ๓๖ โดยตอบคำถามย่อต่อไปนี้สั้น ๆ

(๓๗.๑) กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นในอัตราเดียวกับรายรับจากการขายหรือไม่ อย่างไร

(๓๗.๒) ต้นทุนหรือค่าใช้จ่ายใดบ้างที่ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิมีแนวโน้มลดลง

ข้อ ๓๘ สรุปให้เห็นถึงแหล่งที่มาและที่ใช้ไปของเงินสดในปี 25X2 และ 25X3 โดยตอบคำถามย่อยต่อไปนี้

(๓๘.๑) ในปี 25X3 เงินสดเพิ่มขึ้นหรือลดลงกี่บาท

(๓๘.๒) กระแสเงินสดจากการดำเนินงานในปี 25X3 เพิ่มขึ้นหรือลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

(๓๘.๓) จากงบฯ ในปี 25X3 ให้ระบุแหล่งที่ใช้ไปของเงินสด 4 แหล่งใหญ่

(๓๘.๔) จากงบฯ ในปี 25X3 ให้ระบุแหล่งที่มาของเงินสด 4 แหล่งใหญ่สุด

ข้อ ๓๙ คำนวณอัตราส่วนทางการเงินตามที่ระบุไว้ในตารางข้างล่างโดยแสดงที่มาของตัวเลขพอเข้าใจ

อัตราส่วนทางการเงิน	ค่าเฉลี่ยของ อุตสาหกรรม	20X1	20X2	20X3
Current ratio (เท่า)	4.5	4.2	5.4	
Quick ratio (เท่า)	3.2	2.9	3.9	
อายุเฉลี่ยของลูกหนี้การค้า (วัน)	42	40	60	
อัตราหมุนของสินค้าคงเหลือ (รอบ)	7.5	7.0	6.0	
อัตราหมุนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน (รอบ)	1.6	1.7	1.4	
อัตราหมุนของสินทรัพย์รวม (รอบ)	1.2	1.3	1.0	
Debt ratio	53%	56%	66%	
Debt/equity ratio (เท่า)	1	1.1	1.8	
Times interest earned (เท่า)	4.5	5.5	3.3	
อัตรากำไรสุทธิ (NPM)	9.0%	11.9%	6.9%	
ROA	10.8%	15.0%	7.1%	
ROE	22.8%	34.1%	34.1%	
Equity multiplier (เท่า)	2.1	2.3	2.9	

ข้อ ๔๐ สมมติว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมคงที่ตลอดทั้งสามปี จากตัวเลขอัตราส่วนทางการเงินใน**ข้อ ๓๙** สภาพคล่องความสามารถในการใช้ทรัพย์สิน ความมั่นคงทางการเงิน และความสามารถในการทำกำไรของกิจการมีปัญหาหรือไม่อย่างไร

ข้อ ๔๑ ใช้ (Extended) DuPont Model แยกองค์ประกอบของ ROE ในปี 25X3 ของทั้งอุตสาหกรรมและของกิจการ ออกเป็น ๓ องค์ประกอบ พร้อมสรุปผลโดยการเปรียบเทียบ Operating efficiency, Investment efficiency และ Financing efficiency ของกิจการว่าเด่นกว่าหรือด้อยกว่าอุตสาหกรรมโดยเฉลี่ย

ข้อ ๔๒ กำหนดข้อมูลเพิ่มเติมดังที่ปรากฏในตาราง ให้คำนวณ P/E ratio และ Market/book ratio ในปี 25X3

	25X1	25X2	25X3
จำนวนหุ้นสามัญที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	100	100	100
ราคาหุ้นสามัญปลายปี (บาท)	39.27	26.10	11.55
P/E ratio (เท่า)	21	18	
Market/book ratio (เท่า)	7.2	3.8	

ก.ง.๒๐๑ (๒/๖๐): แบบฝึกฝนฯ ชุดที่ ๗ (จะแจ้งคะแนนเต็มภายหลัง)
โปรดทำเฉพาะข้อ ๔๓ - ๕๔ ส่งโดยทำในกระดาษคำตอบหน้า ๓๗ - ๔๓

ข้อมูลทางการเงินของ บมจ.จ้อยและไก่ของเขา (JNR) ในอดีต 3 ปีข้างล่างใช้ตอบคำถามข้อ ๔๓ - ๕๖

	20X1	20X2	20X3
ราคาตลาดของหุ้นสามัญปลายปี (บาทต่อหุ้น)	8.50	6.00	12.17
จำนวนหุ้นสามัญที่จดทะเบียนและเรียกชำระแล้วปลายปี (หุ้น)	100,000.00	100,000.00	250,000.00
อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล (ร้อยละ)	40%	40%	40%
ค่าเช่าตามสัญญาเช่าระยะยาว (บาท)	40,000.00	40,000.00	40,000.00
งบแสดงฐานะการเงิน (บาท)			
สิ้นสุด 31 ธันวาคม			
สินทรัพย์	20X1	20X2	20X3
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	9,000	7,282	14,000
เงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อขาย	48,600	20,000	71,632
ลูกหนี้การค้า (สุทธิ)	351,200	632,160	878,000
สินค้าคงเหลือ	715,200	1,287,360	1,716,480
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,124,000	1,946,802	2,680,112
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	491,000	1,202,950	1,220,000
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(146,200)	(263,160)	(383,160)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	344,800	939,790	836,840
รวมสินทรัพย์	1,468,800	2,886,592	3,516,952
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
เจ้าหนี้การค้า	145,600	324,000	359,800
ตั๋วเงินจ่าย	200,000	720,000	300,000
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	136,000	284,960	380,000
รวมหนี้สินหมุนเวียน	481,600	1,328,960	1,039,800
หุ้นกู้	323,432	1,000,000	500,000
รวมหนี้สิน	805,032	2,328,960	1,539,800
หุ้นสามัญ	460,000	460,000	1,680,936
กำไรสะสม	203,768	97,632	296,216
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	663,768	557,632	1,977,152
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,468,800	2,886,592	3,516,952

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (บาท)

สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม

	20X1	20X2	20X3
รายได้จากการขาย	3,432,000	5,834,400	7,035,600
หัก ต้นทุนสินค้าขาย	(2,864,000)	(4,980,000)	(5,800,000)
กำไรขั้นต้น	568,000	854,400	1,235,600
หัก ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร [#]	(358,900)*	(836,960)**	(732,960)***
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	209,100	17,440	502,640
หัก ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(62,500)	(176,000)	(80,000)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	146,600	(158,560)	422,640
หัก ภาษีเงินได้ (40%) ****สมมติว่าประหยัดภาษีได้	(58,640)	63,424*****	(169,056)
กำไรสุทธิสำหรับปี	87,960	(95,136)	253,584
#รวมค่าเสื่อมราคาจำนวน * ** *แล้ว	*(18,900)	** (116,960)	*** (120,000)

ข้อ ๔๓ ให้จัดทำงบแสดงฐานะการเงินฐานร่วมของกิจการในปี 20X3 (ทำในกระดาษคำตอบ)

ข้อ ๔๔ ให้จัดทำงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จฐานร่วมของกิจการในปี 20X3 (ทำในกระดาษคำตอบ)

ข้อ ๔๕ คำนวณอัตราส่วนทางการเงินของกิจการในปี 20X3 (ทำในกระดาษคำตอบ)

ข้อ ๔๖ ใช้ (Extended) DuPont Model แยกองค์ประกอบของ ROE ในปี 25X3 ของทั้งอุตสาหกรรมและของกิจการออกเป็น ๓ องค์ประกอบ พร้อมสรุปผลโดยการเปรียบเทียบ Operating efficiency, Investment efficiency และ Financing efficiency ของกิจการว่าเด่นกว่าหรือด้อยกว่าอุตสาหกรรมโดยเฉลี่ย (ทำในกระดาษคำตอบ)

ข้อ ๔๗ วันนี้คือ **31 ธันวาคม 2560** บมจ.ทางกลับบ้าน (WBH) มีข้อมูลส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญในงบแสดงฐานะทางการเงิน (บาท) ณ 31 ธันวาคม 2560 ดังนี้

ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ

หุ้นสามัญ	45,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	54,000
กำไรสะสม	126,000
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ	225,000

ในปี 2560 WBH มีกำไรสุทธิของปีเท่ากับ 81,000 บาท มี Times interest earned (TIE) ratio เท่ากับ 5.5 เท่า มี ROA เท่ากับร้อยละ 18 และ ณ ปลายปี 2560 WBH จ่ายเงินปันผลรวม 32,400 บาท และมี P/E ratio เท่ากับ 5 เท่า ทั้งนี้ ระหว่างปี 2560 WBH ไม่ได้จำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มเติมหรือซื้อหุ้นสามัญคืน และถ้า WBH กู้ยืม WBH จ่ายดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 10 ต่อปีไม่ว่าจะกู้เงินมาเท่าไรก็ตาม

Price/Book ratio (หรือ Market/Book ratio) ของ WBH เท่ากับกี่เท่า

ข้อ ๔๘ ข้อมูลข้างล่างบ่งชี้ว่า P/E ratio เท่ากับกี่เท่า (แสดงการคำนวณประกอบ)

ROE = 20%

Market/book ratio = 4.0X

Accounts receivable turnover = 10X

Quick ratio = 2.5X

ข้อ ๔๙ กำหนดให้ 1 ปีมี 360 วัน วันนี้คือ 31 ธันวาคม 2560 บมจ.ปลิดปลิว (FLN) มีข้อมูลบางส่วนดังนี้

- ข้อมูล ณ 1 มกราคม 2560

กำไรสะสม = 460 บาท

- ข้อมูลระหว่างปี 2560 และ ณ 31 ธันวาคม 2560

Basic earnings power = 18.75%

กำไรสุทธิต่อหุ้น = 0.56 บาท

Operating cycle* = 135 วัน

Gross profit margin = 40%

Quick ratio = 0.75 เท่า

Total asset turnover = 1.25 เท่า

รายได้จากการขาย (เชื่อทั้งหมด) = 4,000 บาท

Dividend yield = 10.4%

*Operating cycle = อายุเฉลี่ยของสินค้าคงเหลือ + อายุเฉลี่ยของลูกหนี้การค้า

งบแสดงฐานะทางการเงิน ณ 31 ธันวาคม 2560 (บาท)

เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น	180	เจ้าหนี้การค้า	
ลูกหนี้การค้า		เงินกู้ระยะยาว	
สินค้าคงเหลือ	720	หุ้นสามัญ	
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ		กำไรสะสม	
รวมสินทรัพย์		รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	

ให้เติมตัวเลขในงบแสดงฐานะการเงินให้ครบถ้วน (แสดงการคำนวณประกอบ)

ข้อมูลของ บมจ.แสงสุดท้าย (LGL) และค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมข้างล่างใช้ตอบคำถามข้อ ๕๐

อัตราส่วน	บมจ.LGL	เฉลี่ยอุตสาหกรรม
อัตราส่วนหมุนเวียน (Current ratio)	2.0 เท่า	1.98 เท่า
อายุเฉลี่ยของลูกหนี้การค้า (Accounts receivable days)	75.0 วัน	35.0 วัน
อัตรามูลของสินค้าคงเหลือ (Inventory turnover)	6.7 รอบ	5.4 รอบ
อัตรามูลของสินทรัพย์รวม (Total asset turnover)	1.7 รอบ	2.9 รอบ
อัตรากำไรสุทธิ (Net profit margin)	2.0 %	1.2 %
อัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนทั้งสิ้น (ROA)	3.4 %	3.4 %
อัตราผลตอบแทนต่อเงินลงทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	8.8 %	8.5 %
อัตราส่วนหนี้สิน (Debt ratio)	61.9 %	60.0 %

ข้อ ๕๐ จากข้อมูลข้างต้น ข้อใดสรุปได้ถูกต้องที่สุด

- ① LGL มีจุดเด่นด้านความสามารถในการใช้ทรัพย์สินที่ดีกว่ากิจการอื่น ๆ ในอุตสาหกรรมโดยเฉลี่ย
- ② การกู้ยืมของ LGL อยู่ในสัดส่วนที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม แต่ไม่ส่งผลทำให้ความสามารถในการทำกำไรลดลง
- ③ LGL ใช้เวลาทั้งในการขายสินค้าและในการเก็บเงินจากลูกค้ายาวนานกว่ากิจการอื่น ๆ ในอุตสาหกรรมโดยเฉลี่ย
- ④ LGL มีสภาพคล่องต่ำกว่ากิจการอื่น ๆ ในอุตสาหกรรมโดยเฉลี่ย

ข้อ ๕๑ สมมติว่าผลรวมของมูลค่าของสินค้าคงเหลือและลูกหนี้การค้ามากกว่ามูลค่าของเจ้าหนี้การค้า เมื่อพิจารณาเฉพาะ 3 บัญชีข้างต้นโดยให้ปัจจัยอื่นคงที่ กิจกรรมในอุตสาหกรรมเดียวกันในข้อใด น่าจะประสบปัญหาการขาดสภาพคล่องมากที่สุด (อายุเฉลี่ยมีหน่วยเป็นวัน)

	อายุเฉลี่ยของสินค้าคงเหลือ	อายุเฉลี่ยของลูกหนี้การค้า	อายุเฉลี่ยของเจ้าหนี้การค้า
①	15	40	55
②	35	90	60
③	45	0	0
④	20	60	90

ข้อ ๕๒ ให้พิจารณาข้อมูลของ บมจ.เรือเล็กควรรออกจากฝั่ง (SHP) ข้างล่างนี้

บริษัท เรือเล็กควรรออกจากฝั่ง จำกัด (SHP)		
งบแสดงฐานะการเงินฐานร่วม (หน่วยเป็นร้อยละ)		
(Common-sized Statements of Financial Positions)		
ณ 31 ธันวาคม		
	2560	2559
สินทรัพย์		
เงินสด	1	2
เงินลงทุนระยะสั้น	2	1
ลูกหนี้การค้า	17	14
สินค้าคงเหลือ	26	21
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	46	38
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	54	62
รวมสินทรัพย์	100	100
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		
เจ้าหนี้การค้า	14	14
ตัวเงินจ่าย	14	10
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2	4
รวมหนี้สินหมุนเวียน	30	28
หนี้สินระยะยาว	6	5
รวมหนี้สิน	36	33
หุ้นสามัญ	31	38
กำไรสะสม	33	29
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	64	67
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100	100

บริษัท เรือเล็กควรรอกจากฝั่ง จำกัด (SHP) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จฐานร่วมบางส่วน (หน่วยเป็นร้อยละ) (Common-sized Statements of Income) สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม		
	2560	2559
กำไรขั้นต้น	30.0	30.0
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT)	12.0	10.0
กำไรก่อนภาษีเงินได้	11.0	9.0
ภาษีเงินได้	2.2	1.8

ข้อ ๕๒ (ต่อ) จากข้อมูลของ บมจ.เรือเล็กควรรอกจากฝั่ง (SHP) ข้างต้น ข้อใดกล่าว**ไม่ถูกต้อง**ที่สุดเมื่อเทียบกับปี 2560 กับปี 2559

- ① ต้นทุนการผลิตเมื่อเทียบกับรายรับจากการขายของ SHP ไม่เปลี่ยนแปลง
- ② สภาพคล่องของ SHP เมื่อวัดด้วย Current ratio นั้นสูงขึ้น
- ③ SHP ใช้ Financial leverage ลดลง
- ④ SHP มี Net profit margin สูงขึ้น

ข้อมูลของ บมจ.เสียดายอิเล็กทรอนิกส์ (ELC) และค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมข้างล่างใช้ตอบคำถามข้อ ๕๓ – ๕๔
(แนะนำให้อ่านคำถามข้อ ๕๓ และ ๕๔ ก่อน)

บมจ.เสียดายอิเล็กทรอนิกส์ (ELC) เป็นกิจการผลิตและจัดจำหน่ายชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ กิจการกำลังอยู่ในช่วงที่มีการเติบโต ในอัตราที่ค่อนข้างสูงอันเนื่องมาจากการขายผลิตภัณฑ์ใหม่ที่ใช้กับคอมพิวเตอร์ส่วนบุคคลได้รับความนิยมอย่างมาก โดยมีรายรับการขายสินค้าเพิ่มขึ้นมากกว่า 2 เท่าในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาด้วยนโยบายการให้สินเชื่อทางการค้าเดิมมาโดยตลอด อย่างไรก็ตาม การเติบโตดังกล่าวกลับมีความสัมพันธ์ในเชิงลบกับราคาตลาดของหุ้นสามัญของกิจการ

ข้อมูลทางการเงินในช่วง 3 ปีล่าสุดมีดังนี้

บมจ.เสียดายอิเล็กทรอนิกส์ (ELC) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จบางส่วน (ล้านบาท) สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม			
	<u>25X1</u>	<u>25X2</u>	<u>25X3</u>
รายได้จากการขาย	1,578	2,106	3,265
.....			
กำไรสำหรับปี	<u>187</u>	<u>145</u>	<u>77</u>

บมจ.เสียดายอิเล็กทรอนิกส์ (ELC)
 งบแสดงฐานะการเงินบางส่วน (ล้านบาท)
 ณ 31 ธันวาคม

	<u>25X1</u>	<u>25X2</u>	<u>25X3</u>
<u>สินทรัพย์</u>			
.....			
รวมสินทรัพย์	<u>1,250</u>	<u>2,055</u>	<u>2,535</u>
<u>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</u>			
.....			
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>1,250</u>	<u>2,055</u>	<u>2,535</u>

บมจ.เสียดายอิเล็กทรอนิกส์ (ELC)

งบกระแสเงินสด (ล้านบาท)

สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม

	<u>25X2</u>	<u>25X3</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไรก่อนภาษีเงินได้	220	117
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน		
ค่าเสื่อมราคา	250	275
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	<u>95</u>	<u>143</u>
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	565	535
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง		
ลูกหนี้การค้า	(176)	(239)
สินค้าคงเหลือ	(61)	(149)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)		
เจ้าหนี้การค้า	25	53
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	<u>5</u>	<u>10</u>
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	358	210
จ่ายภาษีเงินได้	<u>(75)</u>	<u>(40)</u>
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	283	170
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	<u>(808)</u>	<u>(345)</u>
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(808)	(345)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
จ่ายดอกเบี้ย	<u>(95)</u>	<u>(143)</u>
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	<u>630</u>	<u>340</u>
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	535	197
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	10	22
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	<u>30</u>	<u>40</u>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	<u>40</u>	<u>62</u>

อัตราส่วนทางการเงินของ บมจ.เสียดายอิเล็กทรอนิกส์ (ELC) (สมมุติว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมคงที่ตลอดทั้งสามปี)

อัตราส่วนทางการเงิน	ค่าเฉลี่ย อสก.	20X1	20X2	20X3
Current ratio (เท่า)	4.5	4.2	5.4	5.8
Quick ratio (เท่า)	3.2	2.9	3.9	4.0
อายุเฉลี่ยของลูกหนี้การค้า (วัน)	42	40	60	66.0
อัตราหมุนของสินค้าคงเหลือ (รอบ)	7.5	7	6	5.0
อัตราหมุนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน (รอบ)	1.6	1.7	1.4	2.1
อัตราหมุนของสินทรัพย์รวม (รอบ)	1.2	1.3	1.0	1.3
Debt/equity ratio (เท่า)	1.1	1.3	2.0	2.3
Times interest earned (เท่า)	4.5	5.5	3.3	1.8
อัตรากำไรสุทธิ (NPM)	9.00%	11.90%	6.90%	2.4%
ROE	22.80%	34.10%	20.90%	9.99%

บมจ.เสียดายอิเล็กทรอนิกส์ (ELC)
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จฐานรวม (ร้อยละ)
สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม

	<u>25X1</u>	<u>25X2</u>	<u>25X3</u>
รายได้จากการขาย	100.0%	100.0%	100.0%
หัก ต้นทุนขาย	<u>40.0%</u>	<u>43.0%</u>	<u>46.0%</u>
กำไรขั้นต้น	60.0%	57.0%	54.0%
หัก ค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และทั่วไป			
ค่าใช้จ่ายในการขาย	20.0%	23.5%	27.0%
ค่าวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์	10.0%	10.0%	10.0%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	<u>8.0%</u>	<u>8.5%</u>	<u>9.0%</u>
รวมค่าค่าใช้จ่ายในการขาย บริหาร และทั่วไป	<u>38.0%</u>	<u>42.0%</u>	<u>46.0%</u>
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT)	22.0%	15.0%	8.0%
หัก ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	<u>4.0%</u>	<u>4.5%</u>	<u>4.4%</u>
กำไรก่อนภาษีเงินได้ (EBT)	18.0%	10.4%	3.6%
หัก ภาษีเงินได้	<u>6.1%</u>	<u>3.6%</u>	<u>1.2%</u>
กำไรสำหรับปี	<u>11.9%</u>	<u>6.9%</u>	<u>2.4%</u>

ข้อ ๕๓ ข้อใดสรุปได้ถูกต้องที่สุดเกี่ยวกับ ELC

- ① กิจกรรมเริ่มประสบปัญหาการขาดสภาพคล่องในปี 25X3
- ② ประสิทธิภาพในการใช้ทรัพย์สินโดยรวมของกิจการด้อยกว่ากิจการอื่นในอุตสาหกรรมอย่างต่อเนื่อง
- ③ ความสามารถในการทำกำไรให้กับเจ้าของของกิจการที่ลดลงอย่างต่อเนื่องนั้น ไม่ได้มีสาเหตุหลักมาจากความด้อยประสิทธิภาพในการเปลี่ยนทรัพย์สินให้เป็นรายได้
- ④ กำไรจากการดำเนินงานในปี 25X3 ลดต่ำลงจากปีก่อนหน้าเป็นอย่างมากจนกิจการไม่สามารถจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ได้

ข้อ ๕๔ เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม ข้อใด**ไม่น่าเป็น**สาเหตุที่ทำให้ราคาตลาดของหุ้นสามัญของ ELC ลดลง

- ① มีแนวโน้มว่ากิจการลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่มากเกินไป
- ② กิจการขายสินค้าเป็นเงินเชื่อให้กับลูกค้าที่ด้อยคุณภาพมากขึ้น
- ③ กิจการไม่สามารถควบคุมต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายให้เพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าอัตราการเติบโตของรายรับจากการขายได้
- ④ กิจการลงทุนในสินทรัพย์คงเหลือมากเกินไป

กบ.๒๐๑ (๒/๖๐): กระจายคำตอบแบบฝึกฝนฯ ชุดที่ ๗
(ทำส่งเฉพาะข้อ ๔๓ - ๕๔)

ชื่อ.....
เลขทะเบียน.....
เลขที่ (ถ้ามี).....
หมวด/หมู่.....

ข้อ ๔๓ ให้จัดทำงบแสดงฐานะการเงินฐานร่วมของกิจการในปี 20X3 (แสดงการคำนวณในกระจายคำตอบ)

งบแสดงฐานะการเงินฐานร่วม (ร้อยละ)

สิ้นสุด 31 ธันวาคม

สินทรัพย์	20X1	20X2	20X3	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	0.6%	0.3%		0.3%
เงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อขาย	3.3%	0.7%		0.3%
ลูกหนี้การค้า (สุทธิ)	23.9%	21.9%		22.4%
สินค้าคงเหลือ	48.7%	44.6%		41.2%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	76.5%	67.4%		64.1%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	33.4%	41.7%		ไม่มีข้อมูล
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(9.9%)	(9.1%)		ไม่มีข้อมูล
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	23.5%	32.6%		35.9%
รวมสินทรัพย์	100.0%	100.0%		100.0%

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

อุตสาหกรรมเจ้าหนี้การค้า	9.9%	11.2%		11.9%
ตัวเงินจ่าย	13.6%	24.9%		2.4%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	9.3%	9.9%		9.5%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	32.8%	46.0%		23.7%
หุ้นกู้	22.0%	34.6%		26.3%
รวมหนี้สิน	54.8%	80.6%		50.0%
หุ้นสามัญ	31.3%	15.9%		ไม่มีข้อมูล
กำไรสะสม	13.9%	3.5%		ไม่มีข้อมูล
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	45.2%	19.4%		50.0%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	100.0%	100.0%		100.0%

ข้อ ๔๔ ให้จัดทำงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จฐานร่วมของกิจการในปี 20X3 (แสดงการคำนวณในกระดาษคำตอบ)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ร้อยละ)

สำหรับปี สิ้นสุด 31 ธันวาคม

	20X1	20X2	20X3	ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม
รายได้จากการขาย	100.0%	100.0%		100.0%
หัก ต้นทุนสินค้าขาย	(83.4%)	(85.4%)		(84.5%)
กำไรขั้นต้น	16.6%	14.6%		15.5%
หัก ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร [#]	(10.5%)*	(14.3%)**		(8.4%)* ^{***}
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	6.1%	0.3%		7.1%
หัก ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1.8%)	(3.0%)		(1.1%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	4.3%	(2.7%)		(5.9%)
หัก ภาษีเงินได้ (40%) ^{****} สมมติว่าประหยัดภาษีได้	(1.7%)	1.1% ^{*****}		2.4%
กำไรสุทธิสำหรับปี	2.6%	(1.6%)		(3.6%)
[#] รวมค่าเสื่อมราคาจำนวน * * * * * แล้ว	*(0.6%)	** (2.0%)		**** (4.0%)

ข้อ ๔๕ คำนวนอัตราส่วนทางการเงินของกิจการในปี 20X3 (แสดงการคำนวณในกระดาษคำตอบ)

	ค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม*	ของกิจการ		
อัตราส่วนทางการเงิน	(คงที่ตลอด 3 ปี)	20X1	20X2	20X3
Current Ratio	2.70X	2.33	1.46	
Quick Ratio	1.00X	0.85	.050	
Inventory Turnover	5.38X	4.00	3.87	
Accounts Receivable Days	32.00 วัน	37.35	39.55	
Non-Current-Asset Turnover	7.00X	9.95	6.21	
Total-Asset Turnover	2.50X	2.34	2.02	
Total-Debt Ratio	50%	55%	81%	
Times-Interest-Earned Ratio	6.20X	3.35	0.10	
Net Profit Margin	3.60%	2.56%	-1.63%	
Operating Profit Margin	7.1%	6.09%	0.30%	
Gross Profit Margin	15.5%	16.55%	14.64%	
Basic Earnings Power	17.8%	14.24%	0.60%	
Return on Assets (ROA)	9.0%	5.99%	-3.30%	
Return on Equity (ROE)	18.0%	13.25%	17.06%	
Price-to-Earnings (P/E) Ratio	14.20X	9.66	-6.31	
Market-to-Book (M/B) Ratio	2.90X	1.28	1.08	

ข้อ ๔๖ ใช้ (Extended) DuPont Model แยกองค์ประกอบของ ROE ในปี 25X2 ของทั้งอุตสาหกรรมและของกิจการ
ออกเป็น ๓ องค์ประกอบ พร้อมสรุปผลโดยการเปรียบเทียบ Operating efficiency, Investment efficiency และ
Financing efficiency ของกิจการว่าเด่นกว่าหรือด้อยกว่าอุตสาหกรรมโดยเฉลี่ย (ทำในกระดาษคำตอบ)

	ROE*	=	NPM	X	TAT	X	EM
กิจการปี 20X1	13.3%	=	2.6%	X	2.4	X	2.2
กิจการปี 20X2		=		X		X	
กิจการปี 20X3	12.8%	=	3.6%	X	2.0	X	1.8
ค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม	18.0%	=	3.6%	X	2.5	X	2.0

*ผลต่างเกิดจากปัดทศนิยม

สรุปผล

ข้อ ๔๗ Price/Book ratio (หรือ Market/Book ratio) ของ WBH เท่ากับกี่เท่า

ข้อ ๔๘ P/E ratio เท่ากับกี่เท่า

ข้อ ๔๙

งบแสดงฐานะทางการเงิน ณ 31 ธันวาคม 2560 (บาท)

เงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น	180	เจ้าหนี้การค้า	_____
ลูกหนี้การค้า	_____	เงินกู้ระยะยาว	_____
สินค้าคงเหลือ	720	หุ้นสามัญ	_____
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	_____	กำไรสะสม	_____
รวมสินทรัพย์	=====	รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	=====

(แสดงที่มาของตัวเลขได้ดังนี้)

ข้อ	กากบาทหับตัวเลือก				วิธีทำ
๕๐	①	②	③	④	ไม่ต้องแสดงวิธีทำ
๕๑	①	②	③	④	
๕๒	①	②	③	④	
๕๓	①	②	③	④	
๕๔	①	②	③	④	
