

หัวข้อการค้นคว้าอิสระ	การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินเปรียบเทียบบริษัทในกลุ่ม อุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่จดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ชื่อ	นางสาววรรณา เกตุอรุณ
อาจารย์ที่ปรึกษา	ผู้ช่วยศาสตราจารย์ปัทมนันต์ อนุรักษยานนท์
วิชาเอก	การบัญชี
ปีการศึกษา	2552

บทคัดย่อ

การค้นคว้าอิสระ เรื่อง “การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินเปรียบเทียบบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย” มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาอัตราส่วนทางการเงินและเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนทางการเงินระหว่างช่วงก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจ (ปี 2548-2549) กับช่วงหลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจ (ปี 2550-2551) เพื่อให้ทราบถึงผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจที่มีต่อการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรุปผลจากการศึกษาอัตราส่วนทางการเงินช่วงก่อนเกิดวิกฤต ปี 2548-2549 แตกต่างกับช่วงหลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจ ปี 2550-2551 คืออัตราส่วนด้านความสามารถในการทำกำไรและความสามารถในการดำเนินงานลดลงสาเหตุมาจากภาวะเศรษฐกิจทำให้ยอดขายลดลงส่งผลให้สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นและหากไม่มีการบริหารงานในด้านสินค้าคงคลังให้เหลือปริมาณน้อยที่สุดอาจทำให้เงินทุนจมและเกิดค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษา ดังนั้นบริษัทควรมีการวางแผนการผลิตในปีต่อไปโดยใช้ระบบการผลิตแบบทันเวลา (Just-in-Time Production System) เพื่อให้สินค้าคงคลังเหลือน้อยที่สุดและเพียงพอต่อการผลิต ประกอบกับบริษัทมีการลงทุนโดยใช้การกู้เงินเป็นหลักจึงทำให้บริษัทมีอัตราหนี้สินสูงกว่าผู้ถือหุ้น

นอกจากนี้การแก้ไขปัญหาต่างๆ หากไม่มีการประเมินวิเคราะห์ตนเองเพื่อให้ได้ข้อมูลที่แท้จริงเพื่อใช้ในการตัดสินใจ อาจทำให้การแก้ไขปัญหาเหล่านั้นไม่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เช่น บางบริษัทมีการให้สินเชื่อยาวนานขึ้น เพื่อหวังที่จะเพิ่มยอดขายให้มากขึ้น ปรากฏว่าไม่เป็นไปตามที่คาดหวังหรือไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์ที่ต้องการ ทั้งยอดขายก็ไม่เพิ่มขึ้น ตลอดจนระยะเวลาการเก็บหนี้ก็ยาวนานขึ้น ดังนั้นบริษัทต่างๆจึงต้องมีการตระหนักเกี่ยวกับการแก้ไขปัญหาด้านหนึ่งแต่

อาจส่งผลให้เกิดปัญหาอีกด้านหนึ่งด้วย การแก้ไขปัญหาการดำเนินงานทางบริษัทควรมีการนำข้อมูลผลการดำเนินงานที่ผ่านมาทำการวิเคราะห์เพื่อให้ทราบฐานะการเงินที่แท้จริง รวมถึงวิเคราะห์จุดแข็งจุดอ่อนต่อการดำเนินธุรกิจเพื่อให้แต่ละหน่วยงานดำเนินงานไปในทิศทางเดียวกันอย่างมีประสิทธิภาพ

Independent Study Title	The Analysis of Financial Ratio by Comparing the Companies in the Electronics Parts Industry Group that Registered with the Stock Market Exchange in Thailand
Name	Miss Wanna Kerdaroon
Advisor	Assistant Professor Pattamachat Anurakruenon
Major	Accounting
Academic Year	2009

ABSTRACT

The purposes of the independent study entitled *The Analysis of Financial Ratio by Comparing the Companies in the Electronics Parts Industry Group that Registered with the Stock Market Exchange in Thailand (SET)* were 1) to study financial ratio and to compare the differences of financial ratio before the financial crisis (2005-2006) and after the financial crisis (2007-2008), and 2) to know the effects of the financial crisis on the overall operation of the companies in the electronic parts industry group that registered with SET.

The summary results found that the financial ratio before the financial crisis differed from the financial ratio after the financial crisis in terms of 1) the abilities to make profit, and 2) the decreasing of the operation abilities due to the economy condition that caused sales revenue to decrease and overstock inventory. If there was no effective way to minimize inventory level, the sinking fund and maintenance cost would happen. Therefore, the companies should make future production plans by using Just-in-Time Production Systems to minimize inventory level but maintain just enough for manufacturing. The company investing budget came from loans and caused higher liabilities than stockholders.

For solving problems, if there was no self-evaluation analysis to get real information to make decisions, then solution processes might not be efficient and effective. For example, some companies released long-term credits with the hope that it would increase sales but it didn't happen as expected. Not only did sales not increase, but it also took longer to collect debt. Therefore, the companies should be aware that the solution of one problem may cause other problems. In order to solve problems, the companies should consider the operation analysis results on companies' financial status and analyze strengths and weaknesses of the business operations in each department, which can lead to efficient operations in the same direction.

บทที่ 1

บทนำ

ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

สืบเนื่องตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2550 เป็นต้นมา เศรษฐกิจทั่วโลกต้องเผชิญกับวิกฤต Sub-Prime ซึ่งส่งผลกระทบต่อสถานะผันผวนของเศรษฐกิจการเงินโลกเป็นครั้งแรก สาเหตุหลักของวิกฤต Sub-Prime เกิดจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องในปี 2544 นำไปสู่กระแสเก็งกำไรในตลาดอสังหาริมทรัพย์ ประกอบกับมีนวัตกรรมทางการเงินใหม่ ๆ ดังนั้น เมื่อเกิดภาวะฟองสบู่อสังหาริมทรัพย์แตก จึงลุกลามไปสู่ภาคการเงินและส่งผลกระทบไปยังภาคอุตสาหกรรมต่างๆ และกลุ่มคนที่เคยประสบความสำเร็จ ทำให้หลายคนกำลังจะกลายเป็นคนล้มละลายเพราะสินทรัพย์ที่มีอยู่ มูลค่าลดน้อยลงตามลำดับ เกิดภาระหนี้สินมากมายเพราะพิษเศรษฐกิจที่ไม่ค่อยมีใครอยากจับจ่ายใช้สอยหรือลงทุนเพราะความไม่มั่นใจว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวเมื่อไร เนื่องจากนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่มองไปในทิศทางเดียวกันว่ากว่าเศรษฐกิจจะมีแนวโน้มฟื้นตัวอาจต้องใช้เวลายาวนานน้อย 2-3 ปีหรือมากกว่านั้น

ธุรกิจชิ้นส่วนอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ เป็นอุตสาหกรรมที่มีบทบาทสำคัญอย่างยิ่งต่อระบบเศรษฐกิจของประเทศ จากการเป็นสินค้าส่งออกที่มีมูลค่ามากเป็นอันดับหนึ่ง และยังเป็นอุตสาหกรรมที่มีมูลค่าการลงทุนจากต่างประเทศในแต่ละปีเป็นเงินหลายหมื่นล้านบาท ซึ่งส่งผลให้เกิดการจ้างงานภายในประเทศเป็นจำนวนมากและก่อให้เกิดอุตสาหกรรมต่อเนื่องอีกหลายชนิด เช่น อุตสาหกรรมคอมพิวเตอร์ อุตสาหกรรมโทรคมนาคม และอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น เมื่อเกิดภาวะวิกฤตเศรษฐกิจขึ้น ธุรกิจอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์เป็นอีกธุรกิจหนึ่งซึ่งได้รับผลกระทบโดยตรง เนื่องจากเป็นสินค้าที่ไม่ได้อยู่ในกลุ่มสินค้าจำเป็นต่อการอุปโภคและบริโภค เมื่อภาวะการอุปโภคบริโภคของคนน้อยลง ทุกคนต้องลดการจับจ่ายใช้สอยในส่วนของสินค้าฟุ่มเฟือยลงไป โดยจะเห็นได้ว่าภาวะการส่งออกที่หดตัวสูงอย่างต่อเนื่อง กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์หลายแห่งต้องประสบกับภาวะขาดทุน และหลายแห่งจำเป็นต้องลดค่าใช้จ่ายของบริษัทลง เพื่อให้ภาวะการเงินสามารถดำรงอยู่ได้นานที่สุดจนกว่าเศรษฐกิจจะมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดีขึ้น ดังนั้นในสถานะเศรษฐกิจในปัจจุบัน ผู้ประกอบการและ นักลงทุนทั้งหลายจำเป็นต้องประเมินความเสี่ยงของธุรกิจในด้านต่าง ๆ อย่างรอบคอบ รวมถึงผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่มีต่อการดำเนินธุรกิจด้วย

ตารางที่ 1.1 สินค้าส่งออกสำคัญ 10 รายการแรกของไทย ปี 2547-2551

ลำดับ	รายการ	2547	2548	2549	2550	2551
1	เครื่องคอมพิวเตอร์ และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	8.51	28.62	19.26	5.52	1.38
2	รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	34.05	40.54	16.78	23.38	14.79
3	อัญมณีและเครื่องประดับ	1.68	21.70	8.14	32.38	48.04
4	น้ำมันสำเร็จรูป	67.61	33.66	46.10	1.39	84.58
5	แผงวงจรไฟฟ้า	2.56	21.39	12.22	8.50	-18.04
6	ยางพารา	18.7	8.17	38.21	-5.42	15.07
7	ข้าว	42.96	-14.16	5.58	21.43	70.46
8	เม็ดพลาสติก	39.88	34.56	2.07	4.74	0.92
9	เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	41.8	16.00	16.03	17.65	12.19
10	ผลิตภัณฑ์ยาง	20.64	20.61	24.63	7.41	19.02

ที่มา : กรมส่งเสริมการค้าส่งออก www.depthai.go.th

อัตราส่วนทางการเงิน (Financial Ratio Analysis) เป็นเครื่องมือประเภทหนึ่งที่ช่วยในการประเมินฐานะทางการเงินและความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจได้ดีกว่าตัวเลขข้อมูลดิบที่แสดงในงบการเงิน ซึ่งวิเคราะห์โดยการนำรายการต่าง ๆ ในงบดุลและงบกำไรขาดทุนที่มีส่วนสัมพันธ์กันมาหาอัตราส่วนระหว่างกันแล้วทำให้เกิดความหมาย ผลลัพธ์ที่เรียกว่า อัตราส่วนทางการเงิน ซึ่งจะช่วยให้ผู้ใช้ตีความหมายของงบการเงินได้มากขึ้น การใช้อัตราส่วนทางการเงินให้เกิดประโยชน์ได้โดยนำข้อมูลที่ได้อ่านไปเปรียบเทียบกับบริษัทคู่แข่งหรือนำไปเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม หรือเปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทเองในอดีต การวิเคราะห์งบการเงินโดยทั่วไปจะมีเป้าหมายเพื่อให้ทราบถึงความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจและแนวโน้มในอนาคต รวมถึงระดับความเสี่ยงต่าง ๆ ของธุรกิจที่มีผลทำให้ประสบผลขาดทุน

ดังนั้นผู้วิจัยจึงสนใจศึกษาอัตราส่วนทางการเงินและเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนทางการเงินระหว่างช่วงก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจกับช่วงหลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อประโยชน์ในการวิเคราะห์แนวโน้มประเมินความเสี่ยงในความสามารถในการชำระหนี้ สภาพคล่องการวัดความสามารถในการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร ซึ่งจะเป็นสัญญาณเตือนภัยว่าธุรกิจกำลังประสบกับปัญหาด้านการดำเนินงานหรือไม่

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาอัตราส่วนทางการเงินของแต่ละบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. เพื่อเปรียบเทียบความแตกต่างของอัตราส่วนทางการเงินระหว่างช่วงก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจกับช่วงหลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. ทำให้ทราบถึงอัตราส่วนทางการเงินของแต่ละบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. ทำให้ทราบถึงความแตกต่างของอัตราส่วนทางการเงินระหว่างช่วงก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจกับช่วงหลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
3. สามารถนำผลการศึกษาที่ได้มาเป็นแนวทางในการประเมินความเสี่ยงประกอบการตัดสินใจลงทุนในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์กลุ่มอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์
4. เพื่อเป็นแนวทางในการศึกษาและการวิจัยต่อไปในอนาคต

ขอบเขตของการวิจัย

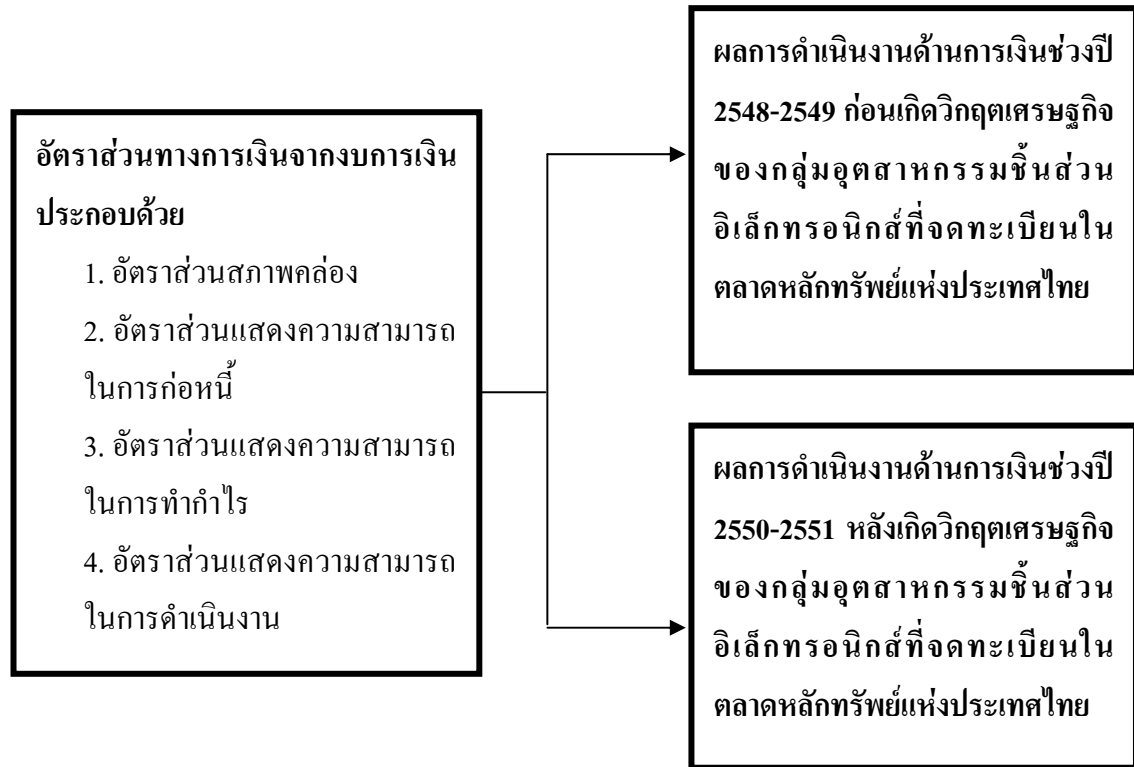
1. ศึกษาเฉพาะบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในกลุ่มอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ จำนวน 9 บริษัท
2. ศึกษาช่วงก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจตั้งแต่ปี 2548 ถึง 2549 และช่วงหลังวิกฤตเศรษฐกิจตั้งแต่ปี 2550 ถึง 2551
3. ศึกษารวบรวมข้อมูลจากงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินจากในรายงานประจำปี 2548-2551 ของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
4. ศึกษาอัตราส่วนทางการเงินและผลกระทบจากภาวะวิกฤตเศรษฐกิจของบริษัทในกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยใช้อัตราส่วนทางการเงิน ได้แก่
 - 4.1 อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio) ประกอบด้วย
 - 4.1.1 อัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio)

- 4.1.2 อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio)
- 4.2 อัตราส่วนแสดงความสามารถในการก่อหนี้ (Leverage Ratio) ประกอบด้วย
 - 4.2.1 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio)
 - 4.2.2 อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)
- 4.3 อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio) ประกอบด้วย
 - 4.3.1 อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขาย (Gross Profit on Sales)
 - 4.3.2 อัตรากำไรสุทธิต่อยอดขาย (Net Profit on Sales)
 - 4.3.3 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Assets : ROA)
 - 4.3.4 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE)
- 4.4 อัตราส่วนแสดงความสามารถในการดำเนินงาน (Activity Ratio) ประกอบด้วย
 - 4.4.1 อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (Account Receivable Turnover)
 - 4.4.2 ระยะเวลาการเก็บหนี้ (Average Collection Period)
 - 4.4.3 อัตราการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (Inventory Turnover)
 - 4.4.4 ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Average Sale Period)
 - 4.4.5 อัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์ระยะยาว (Fixes Asset Turnover)
 - 4.4.6 อัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์รวม (Total Asset Turnover)

สมมติฐานของการวิจัย

ศึกษาอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทในกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยช่วงก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจแตกต่างกับอัตราส่วนทางการเงินหลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจ

กรอบแนวคิด



ภาพที่ 1.1 กรอบแนวคิด

คำนิยามศัพท์ที่ใช้ในการวิจัย

งบการเงิน หมายถึง รายงานผลการดำเนินงาน ฐานะการเงินหรือการเปลี่ยนแปลงฐานะทางการเงินของกิจการ ไม่ว่าจะเป็นรายงานโดยบุคคล งบกำไรขาดทุน งบกระแสเงินสด งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นงบกำไรสะสม งบประกอบหรือหมายเหตุประกอบงบการเงิน หรือคำอธิบายอื่นซึ่งระบุไว้ว่าเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงิน

งบกำไรขาดทุน หมายถึง งบที่แสดงผลการดำเนินงานของกิจการสำหรับงวดระยะเวลาหนึ่ง เพื่อสรุปว่าเมื่อเปรียบเทียบรายได้และค่าใช้จ่ายของงวดนั้นแล้วจะมีผลกำไรหรือขาดทุนเป็นจำนวนเงินเท่าใด

งบดุล หมายถึง รายงานทางการเงินที่จัดทำขึ้นเพื่อแสดงฐานะทางการเงินของกิจการ ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง ขึ้นอยู่กับนโยบายของกิจการ โดยปกติแล้วจะต้องจัดทำไม่น้อยกว่าปีละ 1 ครั้ง (กิจการอาจจัดทำเดือนละ 1 ครั้งขึ้นอยู่กับนโยบายการบริหารงานของกิจการ ทั้งนี้เพื่อประโยชน์ต่อการบริหารงาน) งบดุลจะแสดงให้เห็นถึงสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนทางการเงิน หมายถึง การนำรายการต่าง ๆ ทางบัญชีตั้งแต่ 2 รายการมาคำนวณ

(บวก ลบ คูณ หาร) เพื่อให้ได้ตัวเลขค่าหนึ่งที่เป็นตัวเลขที่บอกสถานการณ์ของบริษัทและให้ข้อมูล
สำหรับการตัดสินใจ

อุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ หมายถึง บริษัทผลิตชิ้นส่วนและอุปกรณ์
อิเล็กทรอนิกส์ที่นำไปใช้ประกอบ คอมพิวเตอร์ โทรคมนาคม อุปกรณ์สำนักงาน และอุปกรณ์ให้
ความบันเทิงภายในบ้าน และอื่นๆ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายถึง ศูนย์กลางที่จัดให้มีขึ้นเพื่อทำหน้าที่ให้บริการ
เป็นศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน จัดระบบและวิธีการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งประกอบธุรกิจ
ที่เกี่ยวข้องได้แก่ สำนักบัญชี ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ นายทะเบียนหลักทรัพย์ และการให้บริการ
ข้อมูลเกี่ยวกับหลักทรัพย์

วิกฤตเศรษฐกิจ หมายถึง สภาพทางเศรษฐกิจที่กำลังประสบปัญหาส่งผลกระทบต่อ
อุตสาหกรรมชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์

ผลกระทบ หมายถึง การเปลี่ยนแปลงผลการดำเนินงานช่วงหลังเกิดวิกฤตเศรษฐกิจ จาก
ข้อมูลงบการเงิน ระหว่างปี 2548 – 2551