

บทที่ 4

วิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกในเขตอำเภอเมือง จังหวัดลำปาง ระหว่างปี พ.ศ. 2538 - 2542

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกในเขตอำเภอเมืองจังหวัดลำปาง ระหว่างปี พ.ศ. 2538 - 2542 โดยมีการนำข้อมูลเบื้องต้นจากงบการเงินของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกดังกล่าวที่ส่งงบการเงินให้กับสำนักงานทะเบียนการค้าจังหวัดลำปาง กรมทะเบียนการค้า กระทรวงพาณิชย์ ระหว่างปี พ.ศ. 2538 - 2542 จำนวน 7 แห่งมาทำการวิเคราะห์ ทั้งนี้งบการเงินของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกในเขตอำเภอเมืองจังหวัดลำปาง ระหว่างปี พ.ศ. 2538 - 2542 ผู้ศึกษาได้ปรับปรุงตัวเลขในงบการเงินของ บริษัท ไทยเซรามิกลำปาง จำกัด และบริษัท ที เค เซรามิก เพื่อให้งบการเงินสามารถเปรียบเทียบกันได้ โดยมีรายละเอียดดังนี้

บริษัท ไทยเซรามิกลำปาง จำกัด

เนื่องจากในปี พ.ศ. 2539 บริษัทได้มีการกู้เงินกับบรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย เป็นจำนวนทั้งสิ้น หนึ่งล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา²¹ แต่บริษัทได้รับผลกระทบจากวิกฤตการณ์เศรษฐกิจที่มีการลดค่าเงินบาทและเปลี่ยนมาใช้อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศแบบลอยตัว ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2540 ทำให้ในช่วงปี พ.ศ. 2540 - 2542 เกิดผลกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ แต่บริษัทได้บันทึกผลกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของปี พ.ศ. 2540 และ 2541 ไว้ในปี พ.ศ. 2542 ดังนั้นผู้ศึกษาจึงได้ทำการปรับปรุงตัวเลขในงบการเงินของปี พ.ศ. 2540 - 2542 โดยสามารถแสดงสมดุลบางส่วนหลังปรับปรุงและงบบำไรขาดทุนหลังปรับปรุงของบริษัท ไทยเซรามิกลำปาง จำกัด ดังตาราง 4 และ 5 ตามลำดับ

²¹ “ หมายเหตุประกอบงบการเงิน ” งบการเงินบริษัท ไทยเซรามิกลำปาง จำกัด , 31 ธันวาคม 2542 , หน้า 6.

ตาราง 4 แสดงงบดุลบางส่วนหลังปรับปรุงบริษัท ไทยเซรามิคลำปาง จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2540 - 2542

หน่วย : บาท

งบดุล	2540	2541	2542
รวมสินทรัพย์	34,578,318.20	31,680,356.51	33,191,712.99
หนี้สินหมุนเวียน	6,248,791.22	5,537,014.50	6,704,683.59
หนี้สินระยะยาว	47,556,000.00	36,890,000.00	37,709,800.00
หนี้สินรวม	53,804,791.22	42,427,014.50	44,414,483.59
ทุนจดทะเบียน	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(22,226,473.02)	(13,746,657.99)	(14,222,770.60)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	(19,226,473.02)	(10,746,657.99)	(11,222,770.60)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	34,578,318.20	31,680,356.51	33,191,712.99

ตาราง 5 แสดงงบกำไรขาดทุนหลังปรับปรุงของบริษัท ไทยเซรามิคลำปาง จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2540 - 2542

หน่วย : บาท

งบกำไรขาดทุน	2540	2541	2542
รายได้จากการขาย	16,174,129.91	18,025,011.33	30,278,830.76
รายได้อื่น	41,867.23	167,013.18	227,123.93
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	1,490,802.34	10,824,497.71	185,147.28
รวมรายได้	17,706,799.48	29,016,522.22	30,691,101.97
ต้นทุนขาย	10,677,687.82	11,932,376.59	21,263,312.31
ค่าใช้จ่ายบริหาร	2,835,579.37	3,097,843.59	4,061,878.41
ดอกเบี้ยจ่าย	3,844,136.90	4,821,676.29	4,553,455.09
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	22,577,699.86	650,279.45	1,172,601.47
รวมค่าใช้จ่าย	39,935,103.95	20,502,175.92	31,051,247.28
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	(22,228,304.47)	8,514,346.30	(360,145.31)
ภาษีเงินได้	35,608.66	-	-
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(22,263,913.13)	8,514,346.30	(360,145.31)

บริษัท ที เค เซรามิค

บริษัทได้ทำการปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่ายประจำปี พ.ศ. 2540 และ 2541 ไว้ในงบกำไรสะสมของปี พ.ศ.2541 -2542 ดังกล่าว ตามลำดับ ดังนั้นผู้ทำการศึกษาจึงได้ทำการปรับปรุงรายการดอกเบี้ยจ่ายประจำปี พ.ศ. 2540 และ 2541 ให้ปรากฏตรงตามงวดระยะเวลาบัญชีที่เกิด

ราชการ ส่วนดอกเบี้ยจ่ายประจำปี พ.ศ. 2542 นั้นไม่ปรากฏ ณ ระยะเวลาที่ทำการศึกษา โดยสามารถแสดงงบดุลบางส่วนหลังปรับปรุงและงบกำไรขาดทุนหลังปรับปรุงของบริษัท ที เค เคเซรามิก จำกัด ดังตาราง 6 และ 7 ตามลำดับ

ตาราง 6 แสดงงบดุลบางส่วนหลังปรับปรุงบริษัท ที เค เค เซรามิก จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2540 - 2542 หน่วย : บาท

งบดุล	2540	2541	2542
รวมสินทรัพย์	12,467,894.89	12,841,832.60	13,002,639.44
หนี้สินหมุนเวียน	11,749,644.37	13,216,153.91	13,563,252.88
หนี้สินระยะยาว	-	-	-
หนี้สินรวม	11,749,644.37	13,216,153.91	13,563,252.88
ทุนจดทะเบียน	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(2,281,749.48)	(3,374,321.31)	(3,560,613.44)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	718,250.52	(374,321.31)	(560,613.44)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	12,467,894.89	12,841,832.60	13,002,639.44

ตาราง 7 แสดงงบกำไรขาดทุนหลังปรับปรุงของบริษัท ที เค เค เซรามิก จำกัด ระหว่างปี พ.ศ. 2540 - 2542 หน่วย : บาท

งบกำไรขาดทุน	2540	2541	2542
รายได้จากการขาย	8,338,163.26	9,035,979.37	14,701,481.25
รวมรายได้	8,338,163.26	9,035,979.37	14,701,481.25
ต้นทุนขาย	7,464,158.63	8,188,646.75	12,653,566.37
ค่าใช้จ่ายบริหาร	708,424.95	690,767.58	1,760,583.55
ดอกเบี้ยจ่าย	1,718,440.87	1,060,984.22	-
รวมค่าใช้จ่าย	9,891,024.45	9,940,398.55	14,414,149.92
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	(1,552,861.19)	(904,419.18)	287,331.33
ภาษีเงินได้	49,673.90	46,969.51	86,199.39
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(1,602,535.09)	(951,388.69)	201,131.94

สำหรับการศึกษาทางการเงินของบริษัท ในอุตสาหกรรมเซรามิกในเขตอำเภอเมือง จังหวัดลำปางระหว่างปี พ.ศ. 2538 - 2542 เราสามารถศึกษาและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทดังกล่าว โดยอาศัยเครื่องมือทางการเงินต่างๆ ในการประเมินฐานะทางการเงิน ประสิทธิภาพ

การดำเนินงาน ตลอดจนสมรรถภาพในการทำอะไรของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิก และสรุปเป็นผลการดำเนินงานที่ผ่านมาในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษาจากผลการศึกษาของเครื่องมือทางการเงินต่างๆ ดังนี้

4.1. ผลการศึกษารเปรียบเทียบตามแนวโน้ม

4.2. ผลการศึกษารเปรียบเทียบตามแนวตั้ง

4.3. ผลการศึกษารวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

4.4. ปัญหาในการดำเนินงานของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกในเขตอำเภอเมืองจังหวัดลำปาง ระหว่างปี พ.ศ. 2538 - 2542

ซึ่งผลการศึกษาทำให้ทราบผลการดำเนินงานในช่วงที่ทำการศึกษาของแต่ละบริษัทและภาพรวมของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกได้ในระดับหนึ่ง

4.1 ผลการศึกษารเปรียบเทียบตามแนวโน้ม (Trend Analysis)

เป็นการศึกษาเปรียบเทียบตามแนวโน้มของรายการสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นในงบดุล และแต่ละรายการในงบกำไรขาดทุน เพื่อศึกษาแนวโน้มที่เกิดขึ้นของการทางบัญชีของแต่ละบริษัทในช่วงที่ทำการศึกษามีแนวโน้มทางการเงินและการดำเนินงานไปทิศทางใด อีกทั้งยังเป็นการสนับสนุนผลการศึกษารวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินอีกด้วย โดยมีรายละเอียดของการศึกษาดังนี้

4.1.1 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้มของบริษัท เซอร์เคิลเซรามิก จำกัด

4.1.2 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้มของบริษัท ที เค เซรามิก จำกัด

4.1.3 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้มของบริษัท ทีดับบลิว เซรามิกส์ จำกัด

4.1.4 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้มของบริษัท ไทยเซรามิกลำปาง จำกัด

4.1.5 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้มของบริษัท ลำปางศิลปนคร จำกัด

4.1.6 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้ม
ของบริษัท แสงชัยเซรามิกส์ จำกัด

4.1.7 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้ม
ของบริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด

4.1.8 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้ม
ของบริษัท ในอุตสาหกรรมเซรามิกในเขตอำเภอเมือง จังหวัดลำปาง

4.1.9 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้ม
 เฉลี่ยระหว่างปี พ.ศ. 2538 – 2542 ของบริษัท ทั้ง 7 แห่ง กับภาพรวมของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรา
 มิกในเขตอำเภอเมืองจังหวัดลำปาง

ดังนี้

ทั้งนี้การวิเคราะห์การเปรียบเทียบตามแนวโน้มของแต่ละบริษัทแสดงได้

ตาราง 8 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลตามแนวโน้มของ บริษัท เซอร์เคิลเซรามิก จำกัด

งบดุล	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
สินทรัพย์หมุนเวียน(บาท)	6,170,381.29	12,676,688.16	11,725,956.80	9,615,749.96	16,547,996.87	11,347,354.62
ร้อยละ	0	105.44	90.04	55.84	168.18	83.90
สินทรัพย์ถาวร(บาท)	34,837,966.75	46,253,503.19	50,828,360.02	49,528,005.50	59,709,733.49	48,231,513.79
ร้อยละ	0	32.77	45.90	42.17	71.39	38.45
สินทรัพย์อื่น(บาท)	39,650.00	63,400.00	64,100.00	64,100.00	64,100.00	59,070.00
ร้อยละ	0	59.90	61.66	61.66	61.66	48.98
สินทรัพย์รวม(บาท)	41,047,998.04	58,993,591.35	62,618,416.82	59,207,855.46	76,321,830.36	59,637,938.41
ร้อยละ	0	43.72	52.55	44.24	85.93	45.29
หนี้สินหมุนเวียน (บาท)	40,781,237.17	53,916,361.55	60,116,598.05	63,008,606.52	83,873,805.28	60,339,321.71
ร้อยละ	0	32.21	47.41	54.50	105.67	47.96
หนี้สินระยะยาว (บาท)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ร้อยละ	0	0	0	0	0	0
หนี้สินรวม(บาท)	40,781,237.17	53,916,361.55	60,116,598.05	63,008,606.52	83,873,805.28	60,339,321.71
ร้อยละ	0	32.21	47.41	54.50	105.67	47.96
ส่วนของผู้ถือหุ้น(บาท)	266,760.87	5,077,229.80	2,501,818.77	-3,800,751.06	-7,551,974.92	-701,383.31
ร้อยละ	0	1,803.29	837.85	-1,524.78	-2,930.99	-362.93

ตาราง 9 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบกำไรขาดทุนตามแนวใหม่ของบริษัท เซอร์เคิลเซรามิค จำกัด

กำไรขาดทุน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
รายได้จากการขาย (บาท)	22,995,033.68	34,130,590.07	49,854,274.70	39,975,097.21	50,600,781.58	39,511,155.45
ร้อยละ	0	48.43	116.80	73.84	120.05	71.82
รายได้อื่น (บาท)	48,873.39	44,169.96	-27,155.39	16,800.00	172,776.95	51,092.98
ร้อยละ	0	-9.62	-155.56	-65.63	253.52	4.54
ต้นทุนขาย (บาท)	15,342,363.20	21,214,881.04	35,923,853.39	29,747,949.52	36,540,738.89	27,753,957.21
ร้อยละ	0	38.28	134.15	93.89	138.17	80.90
ค่าใช้จ่ายบริหาร (บาท)	8,481,767.19	10,761,502.09	11,656,708.23	10,956,858.95	12,872,689.06	10,945,905.10
ร้อยละ	0	26.88	37.43	29.18	51.77	29.05
ดอกเบี้ยจ่าย (บาท)	3,108,489.45	3,677,784.19	4,771,490.96	5,387,205.45	5,081,032.51	4,405,200.51
ร้อยละ	0	18.31	53.50	73.31	63.46	41.72
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	-3,888,721.77	-1,479,407.29	-2,524,933.27	-6,202,363.93	-3,742,366.11	-3,567,558.47
ร้อยละ	0	61.96	35.07	-59.50	3.76	8.26

4.1.1 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้มของ บริษัท เซอร์เกิล เซรามิก จำกัด

จากตาราง 8 เมื่อพิจารณางบดุลของ บริษัท เซอร์เกิลเซรามิก จำกัด พบว่าแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่มาจากแหล่งเงินทุนภายนอกด้วยการก่อหนี้ โดยช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษาเป็นการก่อหนี้สินหมุนเวียนทั้งสิ้น และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปี เฉลี่ยเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 47.96 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายการเงินกู้บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย โดยคิดเป็นร้อยละ 28.60 ของหนี้สินรวม (หนี้สินรวมเฉลี่ย เท่ากับ 60,339,321.71 บาท เงินกู้บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย เท่ากับ 17,254,800.00 บาท) หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มสูงมากในปี พ.ศ. 2542 ร้อยละ 105.67 เนื่องมาจากรายการเช็คจ่ายล่วงหน้า ที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 212.67 จากปี พ.ศ. 2541 (เช็คจ่ายล่วงหน้าปี พ.ศ. 2541 เท่ากับ 16,920,922.73 บาท ปี พ.ศ. 2542 เท่ากับ 35,985,159.87 บาท) สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นพบว่าเฉลี่ย 5 ปี มีแนวโน้มลดลงปีละร้อยละ 362.93 โดยในปี พ.ศ. 2539 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมาก เท่ากับร้อยละ 1,803.29 เนื่องจากในปี พ.ศ. 2539 นี้บริษัทได้มีการจดทะเบียนเพิ่มทุนอีก 6 ล้านบาท แต่เนื่องจากในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษา บริษัทดำเนินงานเกิดผลขาดทุนสุทธิทุกปี ส่งผลต่อรายการขาดทุนสะสมซึ่งเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ และทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงมากโดยเฉพาะในช่วงปี พ.ศ. 2541 - 2542 ซึ่งลดลงจากปี พ.ศ. 2538 ถึงร้อยละ 1,524.78 และ 2,930.90 ตามลำดับ สำหรับทางด้านสินทรัพย์รวมเห็นได้ว่ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยปีละร้อยละ 45.29 ทั้งนี้เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ถาวร ซึ่งโดยเฉลี่ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 83.90 และ 38.45 ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการเปลี่ยนแปลงของรายการสินค้าคงเหลือ ส่วนสินทรัพย์ถาวรมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากการซื้อเครื่องจักร เตาเผาและอุปกรณ์

จากตาราง 9 งบกำไรขาดทุนของบริษัทพบว่ารายได้จากการขายมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 เมื่อทำการเฉลี่ยข้อมูลในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษาพบว่ารายได้จากการขายของบริษัทเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 71.82 โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการขายในประเทศ สำหรับต้นทุนขายมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเช่นกัน เฉลี่ยปีละร้อยละ 80.90 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นของรายการเงินเดือนและค่าเชื้อเพลิง ส่วนค่าใช้จ่ายบริหารเพิ่มขึ้นเฉลี่ยปีละร้อยละ 29.05 ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นเฉลี่ยปีละร้อยละ 41.72 สาเหตุมาจากการที่บริษัทมีการจัดหาเงินทุนด้วยการกู้เงินสูง โดยใช้แหล่งเงินกู้จากบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยมากที่สุด จึงทำให้บริษัทมีการระดมดอกเบี้ยจ่ายสูง เมื่อพิจารณากำไร(ขาดทุน)สุทธิเห็นได้ว่าเกิดผลขาดทุนสุทธิทุกปี โดยเฉพาะในปี

พ.ศ. 2541 กำไรสุทธิมีแนวโน้มลดลงถึงร้อยละ 59.50 ซึ่งเนื่องจากมีภาระดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นมาก
ในปีนี้ ทำให้บริษัทดำเนินงานเกิดผลขาดทุนสุทธิเฉลี่ยปีละร้อยละ 8.62

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Chiang Mai University

ตาราง 10 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลตามแนวโน้มของ บริษัท ที เค เค จำกัด จำกัด

งบดุล	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
สินทรัพย์หมุนเวียน(บาท)	4,699,363.34	5,627,616.81	6,665,345.02	6,555,144.75	6,437,658.24	5,997,025.63
ร้อยละ	0	19.75	41.84	39.49	36.99	27.61
สินทรัพย์ถาวร(บาท)	4,502,694.26	5,757,756.97	5,802,549.87	6,267,687.85	6,545,981.20	5,775,334.03
ร้อยละ	0	27.87	28.87	39.20	45.38	28.26
สินทรัพย์อื่น(บาท)	0.00	0.00	0.00	19,000.00	19,000.00	7,600.00
ร้อยละ	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
สินทรัพย์รวม(บาท)	9,202,057.60	11,385,373.78	12,467,894.89	12,841,832.60	13,002,639.44	11,779,959.66
ร้อยละ	0	23.73	35.49	39.55	41.30	28.01
หนี้สินหมุนเวียน (บาท)	6,909,896.83	9,002,429.44	11,749,644.37	13,216,153.91	13,563,252.88	10,888,275.49
ร้อยละ	0	30.28	70.04	91.26	96.29	57.58
หนี้สินระยะยาว (บาท)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ร้อยละ	0	0	0	0	0	0
หนี้สินรวม(บาท)	6,909,896.83	9,002,429.44	11,749,644.37	13,216,153.91	13,563,252.88	10,888,275.49
ร้อยละ	0	30.28	70.04	91.26	96.29	57.58
ส่วนของผู้ถือหุ้น(บาท)	2,292,160.77	2,382,944.34	718,250.52	-374,321.31	-560,613.44	891,684.18
ร้อยละ	0	3.96	-68.66	-116.33	-124.46	-61.10

ตาราง 11 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้มของ บริษัท ที เค เค เซรามิค จำกัด

งบกำไรขาดทุน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
รายได้จากการขาย (บาท)	7,195,217.38	8,458,186.36	8,338,163.26	9,035,979.37	14,701,481.25	9,545,805.52
ร้อยละ	0	17.55	15.88	25.58	104.32	32.67
รายได้อื่น (บาท)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ร้อยละ	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ต้นทุนขาย (บาท)	5,532,578.63	6,499,775.46	7,464,158.63	8,188,646.75	12,653,566.37	8,067,745.17
ร้อยละ	0	17.48	34.91	48.01	128.71	45.82
ค่าใช้จ่ายบริหาร (บาท)	894,103.24	1,188,564.96	708,424.95	690,767.58	1,760,583.55	1,048,488.86
ร้อยละ	0	32.93	-20.77	-22.74	96.91	17.27
ดอกเบี้ยจ่าย (บาท)	668,258.08	640,155.12	1,718,440.87	1,060,984.22	0.00	817,567.66
ร้อยละ	0	-4.21	157.15	58.77	-100.00	22.34
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	70,194.20	90,783.57	-1,602,535.09	-951,388.69	201,131.94	-438,362.81
ร้อยละ	0	29.33	-2,383.00	-1,455.37	186.54	-724.50

4.1.2 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้มของ บริษัท ที เค เค เซรามิก จำกัด

จากตาราง 10 เห็นได้ว่าเมื่อพิจารณางบดุลของ บริษัท ที เค เค เซรามิก จำกัด พบว่า แหล่งเงินทุนของบริษัทจะมาจากการก่อหนี้มากกว่าส่วนของผู้ถือหุ้น โดยหนี้สินรวมมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ย เท่ากับปีละร้อยละ 57.58 ซึ่งหนี้สินรวมนั้นเป็นหนี้สินหมุนเวียนทั้งสิ้นและมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปีตั้งแต่ปี พ.ศ. 2539 - 2542 โดยหนี้สินหมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นรายการเจ้าหนี้เงินกู้เบิกเกินธนาคาร สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มเฉลี่ยลดลง เท่ากับปีละร้อยละ 61.10 โดยมีแนวโน้มลดลงมากโดยเฉพาะในช่วงปี พ.ศ. 2540 - 2542 ทั้งนี้เนื่องจากในปี พ.ศ. 2540 - 2541 บริษัทดำเนินการเกิดผลขาดทุนสุทธิขึ้นถึงร้อยละ 2,383.00 และ 1,455.37 จึงส่งผลให้มีรายการขาดทุนสะสมเกินทุนเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ และทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงมาก ส่วนในปี พ.ศ. 2542 ถึงแม้บริษัทจะดำเนินการเกิดผลกำไรสุทธิขึ้นแต่ก็ไม่มากนักและไม่สามารถชดเชยการขาดทุนสะสมเกินทุนได้ จึงทำให้บริษัทขาดแหล่งเงินทุนภายในเข้ามาสนับสนุนการดำเนินงานและการลงทุนในสินทรัพย์ และเป็นเหตุให้ต้องมีการจัดหาเงินทุนด้วยการก่อหนี้เพิ่มขึ้นด้วย ส่วนทางด้านสินทรัพย์รวม พบว่ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี พ.ศ. 2539 - 2542 ซึ่งเฉลี่ยเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 28.01 ทั้งนี้เนื่องจากทั้ง สินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์หมุนเวียนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ย เท่ากับปีละร้อยละ 28.26 และ 27.61 ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ถาวรมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี พ.ศ. 2539 - 2542 ซึ่งสินทรัพย์ถาวรส่วนใหญ่ที่มีการลงทุนเพิ่ม คืออาคารสิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรและอุปกรณ์ ส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนพบว่าส่วนใหญ่เป็นรายการสินค้าคงเหลือ และถูกหนี้เงินให้กู้ยืมกรรมการและลูกจ้าง

จากตาราง 11 งบกำไรขาดทุนของบริษัทพบว่ามีรายได้รวมเกิดจากรายได้จากการขายทั้งสิ้นและมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นทุกปีตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 - 2542 และเมื่อทำการเฉลี่ยข้อมูลพบว่ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เท่ากับปีละร้อยละ 32.67 สำหรับต้นทุนขายนั้นมีแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นเช่นกัน คือตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 - 2542 ต้นทุนขายมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นทุกปี โดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้น เท่ากับปีละร้อยละ 45.82 ส่วนค่าใช้จ่ายบริหารมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยปีละร้อยละ 17.27 โดยในปี พ.ศ. 2540 - 2541 ค่าใช้จ่ายบริหารมีแนวโน้มลดลงจากปี พ.ศ. 2538 เนื่องจากการลดลงของ ค่าใช้จ่ายในส่วนของเงินเดือนและค่าโทรศัพท์ ตามลำดับ แต่ภายหลังมาในปี พ.ศ. 2542 พบว่าค่าใช้จ่ายบริหารกลับมีแนวโน้มที่เพิ่มขึ้น เท่ากับร้อยละ 96.91 ทั้งนี้เนื่องจากในปี พ.ศ. 2542 นี้ค่าใช้จ่ายในส่วนของเงินเดือนเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2541 ถึงร้อยละ 97.23 (เงินเดือน ปี พ.ศ. 2541 เท่ากับ 560,400.00 บาท ปี พ.ศ. 2542 เท่ากับ 1,105,200.00 บาท) สำหรับดอกเบี้ยจ่ายเฉลี่ย 5 ปี มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ปีละร้อยละ 22.34 โดยเห็นได้ว่าในปี พ.ศ. 2540 ดอกเบี้ยจ่ายมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นสูงสุด

เท่ากับร้อยละ 157.15 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากดอกเบี้ยเงินเบิกเกินธนาคาร นอกจากนี้เมื่อพิจารณากำไร (ขาดทุน) สุทธิ พบว่าบริษัทเกิดผลขาดทุนสุทธิเฉลี่ย เท่ากับปีละร้อยละ 724.50 โดยเห็นได้ว่าในช่วง ปี พ.ศ. 2540 – 2541 เกิดผลขาดทุนสุทธิขึ้น เท่ากับร้อยละ 2,383.00 และ 1,455.37 ทั้งนี้เนื่องมาจาก ในช่วงปี พ.ศ. 2540 – 2541 บริษัทมีภาระดอกเบี้ยจ่ายสูงจึงส่งผลทำให้การดำเนินงานของบริษัทเกิด ผลขาดทุนสุทธิขึ้น

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Chiang Mai University

ตาราง 12 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลตามแนวโน้มของ บริษัท ทีเอ็มบีซีเอ็ม จำกัด

งบดุล	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
สินทรัพย์หมุนเวียน(บาท)	2,942,641.68	3,120,464.80	2,841,764.72	1,141,031.13	1,617,925.34	2,332,765.53
ร้อยละ	0	6.04	-3.43	-61.22	-45.02	-20.73
สินทรัพย์ถาวร(บาท)	9,225,552.16	9,258,366.26	9,065,695.08	9,713,319.15	9,849,430.11	9,422,472.55
ร้อยละ	0	0.36	-1.73	5.29	6.76	2.13
สินทรัพย์อื่น(บาท)	0.00	0.00	0.00	17,650.60	37,280.00	10,986.12
ร้อยละ	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
สินทรัพย์รวม(บาท)	12,168,193.84	12,378,831.06	11,907,459.80	10,872,000.88	11,504,635.45	11,766,224.21
ร้อยละ	0	1.73	-2.14	-10.65	-5.45	-3.30
หนี้สินหมุนเวียน (บาท)	4,163,960.13	3,844,018.14	2,842,055.32	2,946,288.24	4,426,639.99	3,644,592.36
ร้อยละ	0	-7.68	-31.75	-29.24	6.31	-12.47
หนี้สินระยะยาว (บาท)	5,000,000.00	6,250,000.00	6,860,000.00	5,660,000.00	4,700,000.00	5,694,000.00
ร้อยละ	0	25.00	37.20	13.20	-6.00	13.88
หนี้สินรวม(บาท)	9,163,960.13	10,094,018.14	9,702,055.32	8,606,288.24	9,126,639.99	9,338,592.36
ร้อยละ	0	10.15	5.87	-6.09	-0.41	1.91
ส่วนของผู้ถือหุ้น(บาท)	3,004,233.71	2,284,812.92	2,205,404.48	2,265,712.64	2,377,995.46	2,427,631.84
ร้อยละ	0	-23.95	-26.59	-24.58	-20.85	-19.19

ตาราง 13 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบกำไรขาดทุนตามแนวใหม่ของ บริษัท ที่ดิววิสาหกรรมการผลิต จำกัด

งบกำไรขาดทุน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
รายได้จากการขาย (บาท)	1,129,877.94	906,210.00	2,496,198.85	8,387,174.76	11,504,350.21	4,884,762.35
ร้อยละ	0	-19.80	120.93	642.31	918.19	332.33
รายได้อื่น (บาท)	0.00	0.00	0.00	25,168.40	82,164.91	21,466.66
ร้อยละ	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ต้นทุนขาย (บาท)	1,041,314.97	833,714.86	2,022,389.88	6,912,278.20	9,879,979.67	4,137,935.52
ร้อยละ	0	-19.94	94.22	563.80	848.80	297.38
ค่าใช้จ่ายบริหาร (บาท)	325,977.70	361,056.85	272,178.99	1,018,981.70	1,166,446.88	628,928.42
ร้อยละ	0	10.76	-16.50	212.59	257.83	92.94
ดอกเบี้ยจ่าย (บาท)	596,893.00	430,859.08	275,038.42	391,686.10	377,756.75	414,446.67
ร้อยละ	0	-27.82	-53.92	-34.38	-36.71	-30.57
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	-834,307.73	-719,420.79	-79,408.44	60,308.16	112,282.82	-292,109.20
ร้อยละ	0	13.77	90.48	107.23	113.46	64.99

4.1.3 การวิเคราะห์ที่เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้มของ บริษัท ทีดับ บลิวเซรามิกส์ จำกัด

จากตาราง 12 เมื่อพิจารณางบดุลของบริษัท ทีดับบลิวเซรามิกส์ จำกัด พบว่าแหล่งเงินทุนของบริษัทมาจากแหล่งภายนอกด้วยการก่อหนี้สินเป็นส่วนใหญ่ โดยหนี้สินรวมมี แนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยปีละร้อยละ 1.91 และเป็นการก่อหนี้สินระยะยาวมากกว่าหนี้สินหมุนเวียน โดยหนี้สินระยะยาวมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยปีละร้อยละ 13.88 และในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษานี้หนี้สินระยะยาวของบริษัทมาจากการกู้ยืมกรรมการทั้งสิ้น ส่วนหนี้สินหมุนเวียนมีแนวโน้มเฉลี่ยลดลงปีละร้อยละ 12.47 โดยมีแนวโน้มลดลงตั้งแต่ปี พ.ศ. 2539 – 2541 ทั้งนี้เนื่องมาจากการลดลงของรายการเจ้าหนี้บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มลดลงทุกปี ซึ่งเฉลี่ยปีละร้อยละ 19.19 ทั้งนี้เนื่องจากตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 – 2540 บริษัทดำเนินงานเกิดผลขาดทุนสุทธิ ทำให้เกิดผลขาดทุนสะสมเกินทุนเพิ่มขึ้น และถึงแม้ในช่วงปี พ.ศ. 2541 – 2542 จะเกิดผลกำไรสุทธิขึ้นแต่ก็ยังไม่สามารถนำไปชดเชยผลขาดทุนสะสมจากปีก่อนๆ ได้ ดังนั้นจึงส่งผลทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงและเมื่อพิจารณาทางด้านสินทรัพย์รวมพบว่าแนวโน้มเฉลี่ยลดลงปีละร้อยละ 3.30 ซึ่งเกิดจากการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนมีแนวโน้มลดลงเฉลี่ยปีละร้อยละ 20.73 และมีแนวโน้มลดลงตั้งแต่ปี พ.ศ. 2540 – 2542 ทั้งนี้เนื่องจากการลดลงของรายการสินค้าคงเหลือ

จากตาราง 13 งบกำไรขาดทุนของบริษัทพบว่ารายได้จากการขายมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยปีละร้อยละ 332.33 โดยรายได้จากการขายมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี พ.ศ. 2540 – 2542 ทั้งนี้เนื่องจากรายได้จากการขายทั้งในประเทศและต่างประเทศเพิ่มสูงขึ้น ส่วนต้นทุนขายมีแนวโน้มเฉลี่ยเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 297.38 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น สำหรับค่าใช้จ่ายบริหารพบว่ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยปีละร้อยละ 92.94 โดยค่าใช้จ่ายบริหารมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมากในช่วงปี พ.ศ. 2541 – 2542 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากการขายในต่างประเทศเพิ่มขึ้นจึงทำให้มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการส่งออกและค่าขนส่งเพิ่มขึ้น และอีกส่วนหนึ่งมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน ทางด้านดอกเบี้ยจ่ายพบว่าแนวโน้มเฉลี่ยลดลงปีละร้อยละ 30.57 นอกจากนี้เมื่อพิจารณากำไร(ขาดทุน)สุทธิพบว่า การดำเนินงานของบริษัทเฉลี่ย 5 ปี เกิดผลขาดทุนสุทธิปีละร้อยละ 64.99

๐/๗๗
338, 47666
พ ๗๗๖๖

เลขหมู่.....

สำนักหอสมุด มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

C.4

ตาราง 14 การวิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลตามแนวโน้มของ บริษัท ไทยเซรามิก จำกัด

งบดุล	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
สินทรัพย์หมุนเวียน(บาท)	1,664,146.74	1,994,888.92	2,343,883.29	4,865,070.94	4,138,029.10	3,001,203.80
ร้อยละ	0	19.87	40.85	192.35	148.66	80.34
สินทรัพย์ถาวร(บาท)	8,570,377.74	27,318,993.08	24,724,552.46	22,387,173.00	21,467,152.13	20,893,649.68
ร้อยละ	0	218.76	188.49	161.22	150.48	143.79
สินทรัพย์อื่น(บาท)	9,900,000.00	3,756,032.04	7,509,882.45	4,428,112.57	7,586,531.76	6,636,111.76
ร้อยละ	0	-68.85	-2.41	-55.27	-23.37	-32.97
สินทรัพย์รวม(บาท)	20,134,524.48	33,069,914.04	34,578,318.20	31,680,356.51	33,191,712.99	30,530,965.24
ร้อยละ	0	64.24	71.74	57.34	64.85	51.63
หนี้สินหมุนเวียน (บาท)	8,129,332.31	4,777,150.91	6,248,791.22	5,537,014.50	6,704,683.59	6,279,394.51
ร้อยละ	0	-41.24	-23.13	-31.89	-17.52	-22.76
หนี้สินระยะยาว (บาท)	8,901,522.08	25,209,000.00	47,556,000.00	36,890,000.00	37,709,800.00	31,253,264.42
ร้อยละ	0	183.20	434.25	314.42	323.63	251.10
หนี้สินรวม(บาท)	17,030,854.39	29,986,150.91	53,804,791.22	42,427,014.50	44,414,483.59	37,532,658.92
ร้อยละ	0	76.07	215.93	149.12	160.79	120.38
ส่วนของผู้ถือหุ้น(บาท)	3,103,670.19	3,083,763.13	-19,226,473.02	-10,746,657.99	-11,222,770.60	-7,001,693.66
ร้อยละ	0	-0.64	-719.48	-446.26	-461.60	-325.59

ตาราง 15 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้มของ บริษัท ไทยชรามิกส์ จำกัด

งบกำไรขาดทุน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
รายได้จากการขาย (บาท)	14,216,888.79	11,704,007.14	16,174,129.91	18,025,011.33	30,278,830.76	18,079,773.59
ร้อยละ	0	-17.68	13.77	26.79	112.98	27.17
รายได้อื่น (บาท)	11,000.66	53,609.00	1,532,669.57	10,991,510.89	412,271.21	2,600,212.27
ร้อยละ	0	387.33	13,832.52	99,816.83	3,647.70	23,536.88
ต้นทุนขาย (บาท)	10,221,741.76	8,761,650.46	10,677,687.82	11,932,376.59	21,263,312.31	12,571,353.79
ร้อยละ	0	-14.28	4.46	16.74	108.02	22.99
กำไรขายบริหาร (บาท)	1,557,401.67	2,065,804.20	2,835,579.37	3,097,843.59	4,061,878.41	2,723,701.45
ร้อยละ	0	32.64	82.07	98.91	160.81	74.89
กำไรจ่ายอื่น (บาท)	0.00	0.00	22,577,699.86	650,279.45	1,172,601.47	4,880,116.16
ร้อยละ	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ดอกเบี้ยจ่าย (บาท)	2,331,301.75	823,886.50	3,844,136.90	4,821,676.29	4,553,455.09	3,274,891.31
ร้อยละ	0	-64.66	64.89	106.82	95.32	40.47
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	82,210.99	74,392.49	-22,263,913.13	8,514,346.30	-360,145.31	-2,790,621.73
ร้อยละ	0	-9.51	-27,181.43	10,256.70	-538.07	-3,494.46

4.1.4 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้มของ บริษัท ไทย เซรามิกส์ จำกัด

จากตาราง 14 งบดุลของบริษัท ไทยเซรามิกส์ จำกัด พบว่าแหล่งที่มาของเงินทุนส่วนใหญ่มาจากการก่อหนี้ภายนอกมากกว่าส่วนของผู้ถือหุ้น โดยมีการก่อหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเฉลี่ยปีละร้อยละ 120.38 และส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเฉลี่ยเท่ากับปีละร้อยละ 325.59 ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่มาจากการก่อหนี้ระยะยาวซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี พ.ศ. 2539 – 2542 เนื่องจากในปี พ.ศ. 2539 บริษัท ได้มีการกู้เงินจากบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยเป็นจำนวน 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพื่อมาลงทุนในสินทรัพย์ และตั้งแต่ปี พ.ศ. 2540 การก่อหนี้สินระยะยาวนี้ได้รับผลกระทบจากการลดค่าเงินบาทและการเปลี่ยนมาใช้อัตราแลกเปลี่ยนแบบลอยตัว จึงส่งผลทำให้หนี้สินระยะยาวมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นและเฉลี่ย 5 ปี หนี้สินระยะยาวเพิ่มขึ้น เท่ากับปีละร้อยละ 251.10 ส่วนหนี้สินหมุนเวียนมีแนวโน้มลดลงเฉลี่ย เท่ากับปีละร้อยละ 22.76 โดยตั้งแต่ปี พ.ศ. 2539 – 2542 หนี้สินหมุนเวียนมีแนวโน้มลดลงจากปี พ.ศ. 2538 เนื่องจากส่วนใหญ่รายการเข้าหนี้เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารลดลง สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มลดลงตั้งแต่ปี พ.ศ. 2539 – 2542 โดยเฉพาะปี พ.ศ. 2540 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มลดลงมากที่สุด เท่ากับร้อยละ 719.48 ทั้งนี้เนื่องจากในปี พ.ศ. 2540 บริษัท ได้รับผลกระทบจากการลดค่าเงินบาททำให้เกิดรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเป็นจำนวน 22,577,699.86 บาท ส่งผลให้เกิดผลขาดทุนสุทธิเพิ่มมากขึ้น อีกทั้งทำให้มีการขาดทุนสะสมเกินทุนเพิ่มขึ้น จึงมีผลทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงมาก สำหรับการลงทุนในสินทรัพย์รวมมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยปีละร้อยละ 51.63 ซึ่งมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์หมุนเวียนซึ่งเพิ่มขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 143.79 และ 80.34 ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ถาวรมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมากในปี พ.ศ. 2539 เท่ากับร้อยละ 218.76 เนื่องจากบริษัทมีการลงทุนเพิ่มในส่วนของการเครื่องจักร และอุปกรณ์โรงงาน ส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นโดยส่วนใหญ่มาจากรายการลูกหนี้การค้า

จากตาราง 15 งบกำไรขาดทุนของบริษัทพบว่ารายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเฉลี่ยปีละร้อยละ 27.17 และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกปียกเว้นปี พ.ศ. 2539 ที่ลดลงจากปี พ.ศ. 2538 เท่ากับร้อยละ 17.68 ทั้งนี้เนื่องจากรายได้จากต่างประเทศลดลง ส่วนในช่วงปี พ.ศ. 2540 – 2542 รายได้จากการขายมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเนื่องจากการขายสินค้าในประเทศและต่างประเทศมีการขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในปี พ.ศ. 2542 รายได้จากการขายมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นร้อยละ 112.98 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการขายในประเทศที่เพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2541 คิดเป็นร้อยละ 77.27 (รายได้จากการขายในต่างประเทศ ปี พ.ศ. 2541 เท่ากับ 14,473,086.13 บาท ปี พ.ศ. 2542 เท่ากับ 25,655,999.39 บาท) ส่วนรายได้อื่นมี

แนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยปีละร้อยละ 23,536.88 ทั้งนี้ส่วนใหญ่มาจากรายการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้น สำหรับต้นทุนขายมีแนวโน้มเปลี่ยนแปลงสอดคล้องกับรายได้จากการขาย โดยต้นทุนขายเพิ่มขึ้นเฉลี่ยปีละร้อยละ 22.99 ค่าใช้จ่ายบริหารพบว่ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี พ.ศ. 2539 – 2542 และเฉลี่ย 5 ปี เพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 74.89 โดยในปี พ.ศ. 2542 เพิ่มขึ้นมากที่สุด เท่ากับร้อยละ 160.81 ซึ่งส่วนใหญ่ค่าใช้จ่ายบริหารมาจากรายการเงินเคื่อน และค่าธรรมเนียมธนาคาร สำหรับค่าใช้จ่ายอื่นเกิดขึ้นมากในปี พ.ศ. 2540 ทั้งนี้เนื่องจากเกิดรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน สำหรับดอกเบี้ยจ่ายมีแนวโน้มเฉลี่ยเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 40.47 โดยดอกเบี้ยจ่ายส่วนใหญ่มาจากรายการดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาว ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทใช้แหล่งเงินทุนจากการก่อหนี้ระยะยาวสูง และเป็นการก่อหนี้ในรูปแบบของเงินตราต่างประเทศ อีกทั้งตั้งแต่ปี พ.ศ. 2540 มีการลดค่าเงินบาทและใช้อัตราแลกเปลี่ยนแบบลอยตัว จึงส่งผลทำให้บริษัทมีภาระดอกเบี้ยจ่ายสูง และเมื่อพิจารณากำไร(ขาดทุน)สุทธิ ในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษา เห็นได้ว่าในปี พ.ศ. 2540 บริษัทดำเนินงานเกิดผลขาดทุนสุทธิมากที่สุด เนื่องจากมีภาระทางด้านต้นทุนขาย และดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น รวมถึงรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สูงมากถึง 22,577,699.86 ส่งผลทำให้เฉลี่ย 5 ปี เกิดผลขาดทุนสุทธิขึ้นร้อยละ 3,494.46

ตาราง 16 การวิเคราะห์เปรียบเทียบของมูลค่าของ บริษัท ถ้าปางกิลปนคร จำกัด

งวด	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
สินทรัพย์หมุนเวียน(บาท)	18,874,980.05	17,746,896.45	6,718,725.14	6,768,262.63	7,126,772.23	11,447,127.30
ร้อยละ	0	-5.98	-64.40	-64.14	-62.24	-39.35
สินทรัพย์ถาวร(บาท)	15,990,377.00	14,934,923.00	14,002,889.00	13,157,421.28	11,825,636.00	13,982,249.26
ร้อยละ	0	-6.60	-12.43	-17.72	-26.05	-12.56
สินทรัพย์อื่น(บาท)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ร้อยละ	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
สินทรัพย์รวม(บาท)	34,865,357.05	32,681,819.45	20,721,614.14	19,925,683.91	18,952,408.23	25,429,376.56
ร้อยละ	0	-6.26	-40.57	-42.85	-45.64	-27.06
หนี้สินหมุนเวียน (บาท)	5,520,885.24	5,262,873.04	4,326,674.87	3,714,367.78	1,736,960.95	4,112,352.38
ร้อยละ	0	-4.67	-21.63	-32.72	-68.54	-25.51
หนี้สินระยะยาว (บาท)	55,250,761.47	55,870,884.92	56,791,008.37	56,604,303.19	45,577,833.10	54,018,958.21
ร้อยละ	0	1.12	2.79	2.45	-17.51	-2.23
หนี้สินรวม(บาท)	60,771,646.71	61,133,757.96	61,117,683.24	60,318,670.97	47,314,794.05	58,131,310.59
ร้อยละ	0	0.60	0.57	-0.75	-22.14	-4.34
ส่วนของผู้ถือหุ้น(บาท)	-25,906,289.66	-28,451,938.51	-40,396,069.10	-40,392,987.06	-28,362,385.82	-32,701,934.03
ร้อยละ	0	-9.83	-55.93	-55.92	-9.48	-26.23

ตาราง 17 งบวิเคราะห์เปรียบเทียบงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้มของ บริษัท อ่าปางทิลปนคร จำกัด

งบกำไรขาดทุน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
รายได้จากการขาย (บาท)	12,466,463.17	14,917,226.25	12,795,311.56	13,544,346.55	18,735,851.04	14,491,839.71
ร้อยละ	0	19.66	2.64	8.65	50.29	16.25
รายได้อื่น (บาท)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ร้อยละ	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ต้นทุนขาย (บาท)	11,827,563.49	11,769,160.56	11,299,036.15	12,565,318.59	17,299,218.64	12,952,059.49
ร้อยละ	0	-0.49	-4.47	6.24	46.26	9.51
ค่าใช้จ่ายบริหาร (บาท)	538,843.78	522,714.54	416,406.00	352,532.98	913,205.40	548,740.54
ร้อยละ	0	-2.99	-22.72	-34.58	69.47	1.84
ดอกเบี้ยจ่าย (บาท)	4,500,000.00	5,150,000.00	13,000,000.00	462,256.25	179,006.33	4,658,252.52
ร้อยละ	0	14.44	188.89	-89.73	-96.02	3.52
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	-4,419,744.10	-2,545,648.85	-11,944,130.59	164,238.73	290,094.67	-3,691,038.03
ร้อยละ	0	42.40	-170.24	103.72	106.56	16.49

4.1.5 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้มของ บริษัท ลำปาง ศิลปนคร จำกัด

จากตาราง 16 เห็นได้ว่าเมื่อพิจารณางบดุลของ บริษัท ลำปางศิลปนคร จำกัด พบว่า แหล่งเงินทุนส่วนใหญ่ของบริษัทจะมาจากการก่อหนี้ แต่การก่อหนี้มีแนวโน้มลดลง โดยหนี้สินรวมลดลงเฉลี่ยปีละร้อยละ 4.34 เนื่องจากทั้งหนี้สินหมุนเวียนและหนี้สินระยะยาวมีแนวโน้มลดลงเฉลี่ยปีละร้อยละ 25.51 และ 2.23 ตามลำดับ โดยหนี้สินหมุนเวียนมีแนวโน้มลดลงตั้งแต่ปี พ.ศ. 2539 - 2542 ทั้งนี้ส่วนใหญ่เป็นการลดลงของรายการเจ้าหนี้การค้า ส่วนเงินทุนจากหนี้สินระยะยาวมาจากเงินกู้ยืมจากกรรมการมากที่สุดและพบว่าตั้งแต่ปี พ.ศ. 2539 - 2541 หนี้สินระยะยาวมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีการก่อหนี้จากเงินกู้ยืมกรรมการเพิ่มขึ้น ส่วนในปี พ.ศ. 2542 หนี้สินระยะยาวมีแนวโน้มลดลงร้อยละ 17.51 เนื่องจากทั้งการก่อหนี้สินจากเงินกู้ยืมกรรมการและเงินกู้จากบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยลดลง สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นพบว่าตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 - 2542 ลดลงทุกปี โดยเฉลี่ยลดลงปีละร้อยละ 26.23 สาเหตุที่ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง เนื่องจากผลการดำเนินงานในช่วงปี พ.ศ. 2538 - 2540 เกิดผลขาดทุนสุทธิ ส่งผลให้มีรายการขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้น และถึงแม้ในช่วงปี พ.ศ. 2541 - 2542 บริษัทจะดำเนินงานเกิดผลกำไรสุทธิขึ้น แต่ก็ไม่สามารถนำไปชดเชยส่วนขาดทุนสะสมที่มีอยู่ได้ จึงส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นยังเกินทุน และเป็นเหตุให้บริษัทยังต้องอาศัยเงินทุนจากแหล่งภายนอกเป็นหลัก ส่วนทางด้านสินทรัพย์รวมพบว่า ในช่วงที่ทำการศึกษามีแนวโน้มลดลงทุกปี เฉลี่ย 5 ปี ลดลงปีละร้อยละ 27.06 โดยทั้งสินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ถาวรมีแนวโน้มลดลง เฉลี่ยปีละร้อยละ 39.35 และ 12.56 ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงส่วนใหญ่เนื่องมาจากการลดลงของรายการลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ

จากตาราง 17 งบกำไรขาดทุนของบริษัทพบว่ารายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเกือบทุกปี ยกเว้นปี พ.ศ. 2540 ที่ลดลงจากปี พ.ศ. 2539 เฉลี่ยแล้วรายได้จากการขายของบริษัทเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 16.25 สำหรับต้นทุนขายเฉลี่ย 5 ปี มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 9.51 และค่าใช้จ่ายบริหารเฉลี่ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 1.84 โดยพบว่าในปี พ.ศ. 2542 ค่าใช้จ่ายบริหารเพิ่มขึ้นมากที่สุด ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายการค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดและค่าซ่อมแซม ส่วนดอกเบี้ยจ่ายพบว่า เฉลี่ยแล้วมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 3.52 ทั้งนี้มาจากการที่บริษัทใช้เงินทุนจากการกู้ยืมในสัดส่วนที่สูงจึงทำให้บริษัทมีภาระดอกเบี้ยจ่ายสูง และพบว่าในช่วงปี พ.ศ. 2540 ดอกเบี้ยจ่ายมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นสูงสุด ทั้งนี้เนื่องจากเกิดวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจที่ทำให้อัตราดอกเบี้ยสูงมากในปีนั้น สำหรับผลการดำเนินงานในช่วงปี พ.ศ. 2538 - 2540 เกิดผลขาดทุนสุทธิขึ้น เนื่องจากบริษัทมีภาระดอกเบี้ยจ่าย

เพิ่มขึ้น ส่วนในช่วงปี พ.ศ. 2541 – 2542 เกิดผลกำไรสุทธิขึ้นแต่ไม่มากนัก ซึ่งเฉลี่ย 5 ปี ทำให้เกิดผลขาดทุนสุทธิร้อยละ 16.49

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Chiang Mai University

ตาราง 18 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลตามแนวโน้มของ บริษัท แสงชัยเซรามิกส์ จำกัด

งบดุล	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
สินทรัพย์หมุนเวียน(บาท)	1,528,007.13	1,569,499.06	1,489,969.40	796,233.10	3,537,972.64	1,784,336.27
ร้อยละ	0	2.72	-2.49	-47.89	131.54	16.78
สินทรัพย์ถาวร(บาท)	2,073,138.20	1,989,295.88	1,901,106.44	2,273,837.14	2,575,377.34	2,162,551.00
ร้อยละ	0	-4.04	-8.30	9.68	24.23	4.31
สินทรัพย์อื่น(บาท)	0.00	0.00	0.00	1,800,000.00	0.00	360,000.00
ร้อยละ	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
สินทรัพย์รวม(บาท)	3,601,145.33	3,558,794.94	3,391,075.84	4,870,070.24	6,113,349.98	4,306,887.27
ร้อยละ	0	-1.18	-5.83	35.24	69.76	19.60
หนี้สินหมุนเวียน (บาท)	2,397,774.33	2,071,915.29	654,347.43	2,857,667.40	3,864,714.67	2,369,283.82
ร้อยละ	0	-13.59	-72.71	19.18	61.18	-1.19
หนี้สินระยะยาว (บาท)	0.00	0.00	1,000,000.00	0.00	0.00	200,000.00
ร้อยละ	0	0	0	0	0	0
หนี้สินรวม(บาท)	2,397,774.33	2,071,915.29	1,654,347.43	2,857,667.40	3,864,714.67	2,569,283.82
ร้อยละ	0	-13.59	-31.00	19.18	61.18	7.15
ส่วนของผู้ถือหุ้น(บาท)	1,203,371.00	1,486,879.65	1,736,728.41	2,012,402.84	2,248,635.31	1,737,603.44
ร้อยละ	0	23.56	44.32	67.23	86.86	44.39

ตาราง 19 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้มของ บริษัท เสงชัยชราภิมลส์ จำกัด

งบกำไรขาดทุน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
รายได้จากการขาย (บาท)	6,725,767.67	10,660,127.02	10,706,798.73	10,422,708.64	6,327,876.05	8,968,655.62
ร้อยละ	0	58.50	59.19	54.97	-5.92	33.35
รายได้อื่น (บาท)	64,639.87	9,499.56	34,549.63	136,257.35	56,694.14	60,328.11
ร้อยละ	0	-85.30	-46.55	110.79	-12.29	-6.67
ต้นทุนขาย (บาท)	5,313,474.20	7,919,743.14	8,081,836.63	7,344,470.32	4,017,863.33	6,535,477.52
ร้อยละ	0	49.05	52.10	38.22	-24.38	23.00
ค่าใช้จ่ายบริหาร (บาท)	1,344,848.96	2,344,871.79	2,276,888.97	2,430,582.24	1,746,843.62	2,028,807.12
ร้อยละ	0	74.36	69.30	80.73	29.89	50.86
ดอกเบี้ยจ่าย (บาท)	0.00	0.00	0.00	370,928.50	270,880.77	128,361.85
ร้อยละ	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	88,735.38	283,508.65	249,848.76	275,674.43	236,232.47	226,799.94
ร้อยละ	0	219.50	181.57	210.67	166.22	155.59

4.1.6 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้มของ บริษัท แสงชัย เซรามิกส์ จำกัด

จากตาราง 18 จะเห็นได้ว่าเมื่อพิจารณางบดุลของ บริษัท แสงชัยเซรามิกส์ จำกัด พบว่าในช่วงที่ทำการศึกษาคพบว่าส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมากกว่าการก่อหนี้ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นมีอัตราเฉลี่ยเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 44.39 และมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นทุกปี เนื่องจากในช่วงที่ทำการศึกษบริษัทดำเนินงานเกิดผลกำไรสุทธิทุกปี ทำให้สามารถจัดสรรกำไรสะสมในส่วนของผู้ถือหุ้นได้เพิ่มมากขึ้น ส่วนทางด้านการก่อหนี้พบว่าหนี้สินรวมเฉลี่ย เพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 7.15 ซึ่งมาจากการก่อหนี้สินหมุนเวียนมากกว่าหนี้สินระยะยาว แต่หนี้สินหมุนเวียนมีแนวโน้มลดลงในปีช่วงปี พ.ศ. 2539 – 2540 ทั้งนี้เนื่องจากการลดลงของรายการเจ้าหนี้การค้า ส่วนในช่วงปี พ.ศ. 2541 – 2542 หนี้สินหมุนเวียนมีแนวโน้มเพิ่มซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายการเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า สำหรับการก่อหนี้สินระยะยาวพบว่าในช่วงที่ทำการศึกษบริษัทมีการก่อหนี้ระยะยาว เฉพาะในปี พ.ศ. 2540 โดยเป็นเงินกู้ยืมจากกรรมการ จำนวน 1 ล้านบาท ส่วนทางด้านสินทรัพย์รวมพบว่ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยปีละร้อยละ 19.60 ทั้งนี้เนื่องมาจากสินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ถาวรมีแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 16.78 และ 4.31 ตามลำดับ โดยรายการสินทรัพย์ถาวรในช่วงปี พ.ศ. 2541 – 2542 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากรายการอุปกรณ์และเครื่องจักรโรงงาน สำหรับสินทรัพย์หมุนเวียนพบว่าในช่วงปี พ.ศ. 2540 – 2541 มีแนวโน้มลดลงเนื่องจากรายการเงินสดและสินค้ายคงเหลือที่มีแนวโน้มลดลง ส่วนในปี พ.ศ. 2542 สินทรัพย์หมุนเวียนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างมากเท่ากับร้อยละ 131.54 ซึ่งเกิดจากรายการสินค้ายคงเหลือที่เพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2541 ถึง 2 ล้านบาท (สินค้ายคงเหลือ พ.ศ. 2541 เท่ากับ 255,819.00 บาท พ.ศ. 2542 เท่ากับ 2,590,361.00 บาท)

จากตาราง 19 งบกำไรขาดทุนของบริษัทพบว่ามียาขได้รวมเกิดจากรายได้จากการขายเป็นส่วนใหญ่และเมื่อทำการเฉลี่ยข้อมูลพบว่ามีแนวโน้มเฉลี่ยเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 33.35 โดยรายได้จากการขายในช่วงปี พ.ศ. 2539 – 2541 มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากรายได้จากการขายสินค้าต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น ส่วนในปี พ.ศ. 2542 แนวโน้มของรายได้จากการขายลดลง เท่ากับร้อยละ 5.92 เนื่องจากรายได้จากการขายสินค้าต่างประเทศและในประเทศลดลง ส่วนรายได้อื่นของบริษัทเกิดจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งมีแนวโน้มเฉลี่ยลดลงปีละร้อยละ 6.67 สำหรับต้นทุนขายนั้นมีแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงเช่นกัน โดยอัตราเฉลี่ยเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 23.00 โดยในช่วงปี พ.ศ. 2539 - 2541 ต้นทุนขายมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น ส่วนในปี พ.ศ. 2542 ต้นทุนขายมีแนวโน้มลดลงตามการลดลงของรายได้จากการขาย ส่วนค่าใช้จ่ายบริหารมี

แนวโน้มเฉลี่ยเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 50.86 เมื่อพิจารณากำไร(ขาดทุน)สุทธิพบว่าบริษัทเกิดผลกำไรสุทธิทุกปีตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 – 2542 เฉลี่ย 5 ปีเกิดผลกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 155.59

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Chiang Mai University

ตาราง 20 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลตามแนวโน้มของ บริษัท แสดงอรรถุณขรามีคส์ จำกัด

งบดุล	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
สินทรัพย์หมุนเวียน(บาท)	8,949,970.10	7,261,341.46	10,318,454.02	9,706,767.79	8,588,313.21	8,964,969.32
ร้อยละ	0	-18.87	15.29	8.46	-4.04	0.17
สินทรัพย์ถาวร(บาท)	9,823,068.87	10,087,077.72	9,597,279.44	10,904,856.15	10,810,400.15	10,244,536.47
ร้อยละ	0	2.69	-2.30	11.01	10.05	4.29
สินทรัพย์อื่น(บาท)	1,704,500.00	4,500.00	3,501,658.20	5,716,535.00	57,831.26	2,197,004.89
ร้อยละ	0	-99.74	105.44	235.38	-96.61	28.89
สินทรัพย์รวม(บาท)	20,477,538.97	17,352,919.18	23,417,391.66	26,328,158.94	19,456,544.62	21,406,510.67
ร้อยละ	0	-15.26	14.36	28.57	-4.99	4.54
หนี้สินหมุนเวียน (บาท)	15,376,796.49	9,348,934.81	17,285,256.08	19,636,129.15	6,425,516.07	13,614,526.52
ร้อยละ	0	-39.20	12.41	27.70	-58.21	-11.46
หนี้สินระยะยาว (บาท)	0.00	2,530,000.00	0.00	0.00	5,200,000.00	1,546,000.00
ร้อยละ	0	0	0	0	0	0
หนี้สินรวม(บาท)	15,376,796.49	11,878,934.81	17,285,256.08	19,636,129.15	11,625,516.07	15,160,526.52
ร้อยละ	0	-22.75	12.41	27.70	-24.40	-1.41
ส่วนของผู้ถือหุ้น(บาท)	5,100,742.48	5,473,984.37	6,132,135.58	6,692,029.79	7,831,028.55	6,245,984.15
ร้อยละ	0	7.32	20.22	31.20	53.53	22.45

ตาราง 21 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้มของ บริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด

งบกำไรขาดทุน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
รายได้จากการขาย (บาท)	67,596,639.07	67,658,149.00	74,497,384.92	90,536,244.57	57,691,570.39	71,595,997.59
ร้อยละ	0	0.09	10.21	33.94	-14.65	5.92
รายได้อื่น (บาท)	379,609.15	307,573.84	4,605,633.94	2,442,959.70	1,812,391.95	1,909,633.72
ร้อยละ	0	-18.98	1,113.26	543.55	377.44	403.05
ต้นทุนขาย (บาท)	47,146,742.31	42,744,783.56	58,252,414.22	63,794,090.14	39,746,075.18	50,336,821.08
ร้อยละ	0	-9.34	23.56	35.31	-15.70	6.77
ค่าใช้จ่ายบริหาร (บาท)	20,241,369.26	24,528,809.28	19,787,749.35	28,029,614.02	17,962,169.91	22,109,942.36
ร้อยละ	0	21.18	-2.24	38.48	-11.26	9.23
ดอกเบี้ยจ่าย (บาท)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ร้อยละ	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	411,695.65	482,091.76	743,998.70	689,789.11	1,257,002.07	716,915.46
ร้อยละ	0	17.10	80.72	67.55	205.32	74.14

4.1.7 การวิเคราะห์ที่เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้มของ บริษัท แสงอรุณ เซรามิกส์ จำกัด

จากตาราง 20 จะเห็นได้ว่าเมื่อพิจารณางบดุลของ บริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด พบว่าส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมากกว่าการก่อหนี้ โดยในช่วงที่ทำการศึกษาพบว่าส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มเฉลี่ยเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 22.45 และมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นทุกปี โดยปีที่มีแนวโน้มการเพิ่มขึ้นสูงสุดคือปี พ.ศ. 2542 เท่ากับร้อยละ 53.53 ทั้งนี้เนื่องจากในปี พ.ศ. 2542 บริษัทดำเนินงานเกินผลกำไรสุทธิขั้นสูงสุดทำให้สามารถจัดสรรกำไรสะสมในส่วนของผู้ถือหุ้นได้มากขึ้น ส่วนทางด้านการก่อหนี้พบว่าหนี้สินรวมมีแนวโน้มเฉลี่ยลดลงปีละร้อยละ 1.41 โดยเห็นได้ว่าการก่อหนี้เกิดจากหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ แต่หนี้สินหมุนเวียนมีแนวโน้มลดลงเฉลี่ยเท่ากับปีละร้อยละ 11.46 ซึ่งเนื่องมาจากรายการค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและเจ้าหนี้การค้าที่ลดลง โดยเฉพาะหนี้สินหมุนเวียนในปี พ.ศ. 2542 มีแนวโน้มลดลงเท่ากับร้อยละ 58.21 เนื่องจากรายการค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ลดลงร้อยละ 24 จากปี พ.ศ. 2541 ส่วนการก่อหนี้สินระยะยาวพบว่าบริษัทมีการก่อหนี้สินระยะยาวในปี พ.ศ. 2539 และ 2542 โดยเป็นการก่อหนี้จากเงินกู้ยืมกรรมการ ส่วนทางด้านสินทรัพย์รวมจะเห็นว่า มีแนวโน้มเฉลี่ยเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 4.54 ทั้งนี้เนื่องมาจากในส่วนของสินทรัพย์อื่นๆ มีอัตราเฉลี่ยเพิ่มขึ้นสูงสุด เท่ากับร้อยละ 28.89 ซึ่งเกิดจากรายการลูกหนี้เงินกู้ยืมกรรมการและลูกจ้างของบริษัทมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมากและสูงกว่าอัตราเฉลี่ย โดยเฉพาะช่วงในปี พ.ศ. 2540 – 2541 มีอัตราเพิ่มสูงขึ้นมาก เท่ากับร้อยละ 105.44 และ 235.38 ส่วนทางด้านสินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ถาวรนั้นมีแนวโน้มเฉลี่ยเพิ่มขึ้นไม่มากนัก เท่ากับปีละร้อยละ 0.17 และ 4.29 ตามลำดับ

จากตาราง 21 พิจารณางบกำไรขาดทุนของบริษัทพบว่ามียาได้รวมเกิดจากรายได้จากการขายเป็นส่วนใหญ่และเมื่อทำการเฉลี่ยข้อมูลพบว่ามีแนวโน้มเฉลี่ยเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 5.96 โดยมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นทุกปีตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 – 2541 แต่ต่อมาในปี พ.ศ. 2542 พบว่ามีแนวโน้มของรายได้จากการขายลดลง เท่ากับร้อยละ 14.65 ทั้งนี้เนื่องจากรายได้จากการขายยังตลาดต่างประเทศลดลง ส่วนรายได้อื่นพบว่ามีแนวโน้มเฉลี่ยเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 403.05 และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นสูงมากในช่วงปี พ.ศ. 2540 – 2542 ทั้งนี้เกิดจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในปี พ.ศ. 2540 ที่เกิดวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจมีการลดค่าเงินบาททำให้บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 1,113.26 สำหรับต้นทุนขายนั้นมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเช่นกันซึ่งมีแนวโน้มเฉลี่ยเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 6.77 โดยช่วงปี พ.ศ. 2540 - 2541 ต้นทุนขายมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นตามรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น แต่ต่อมาในปี พ.ศ. 2542 พบว่าต้นทุนขายมีแนวโน้มลดลงร้อยละ 15.70 ตามการลดลงของรายได้จากการขายในปีเดียวกัน ส่วนค่าใช้จ่ายบริหารมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นสลับกับ

ลดลง เมื่อทำการเฉลี่ยข้อมูลพบว่ามีแนวโน้มเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเท่ากับปีละร้อยละ 9.23 โดยเห็นได้ว่าในปี พ.ศ. 2542 ค่าใช้จ่ายบริหารมีแนวโน้มลดลงมากที่สุด ซึ่งมีอัตราเฉลี่ยลดลง เท่ากับร้อยละ 11.26 ทั้งนี้ เนื่องจากรายการเงินเดือนและโบนัสลดลงจากปี พ.ศ. 2541 ถึง 6 ล้านบาท (เงินเดือนและโบนัส ปี พ.ศ. 2541 เท่ากับ 16,654,500.00 บาท ปี พ.ศ. 2542 เท่ากับ 10,200,750.00 บาท) นอกจากพบว่า บริษัทเกิดผลกำไรสุทธิทุกปีตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 – 2542 ซึ่งมีแนวโน้มเฉลี่ยเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 74.14 โดยพบว่าในปี พ.ศ. 2542 กำไรสุทธิมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นสูงสุดและสูงกว่าอัตราเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 205.32 ทั้งนี้เป็นผลมาจากต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายบริหารในปีเดียวกันนี้มีแนวโน้มลดลง

ตาราง 22 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลตามแนวใหม่ของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมพาณิชย์ในเขตอำเภอเมือง จังหวัดลำปาง

งบดุล	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
สินทรัพย์หมุนเวียน(บาท)	44,829,490.33	49,997,395.66	42,104,098.39	39,448,260.30	47,994,667.63	44,874,782.46
ร้อยละ	0	11.53	-6.08	-12.00	7.06	0.10
สินทรัพย์ถาวร(บาท)	85,023,174.98	115,599,916.10	115,922,432.31	114,232,300.07	122,783,710.42	110,712,306.78
ร้อยละ	0	35.96	36.34	34.35	44.41	30.21
สินทรัพย์อื่น(บาท)	11,644,150.00	3,823,932.04	11,075,640.65	12,045,398.17	7,764,743.02	9,270,772.78
ร้อยละ	0	-67.16	-4.88	3.45	-33.32	-20.38
สินทรัพย์รวม(บาท)	141,496,815.31	169,421,243.80	169,102,171.35	165,725,958.54	178,543,121.07	164,857,862.01
ร้อยละ	0	19.74	19.51	17.12	26.18	16.51
หนี้สินหมุนเวียน (บาท)	83,279,882.40	88,223,683.18	103,223,367.34	110,916,227.50	120,595,573.43	101,247,746.77
ร้อยละ	0	5.94	23.95	33.18	44.81	21.58
หนี้สินระยะยาว (บาท)	69,152,283.55	89,859,884.92	112,207,008.37	99,154,303.19	93,187,633.10	92,712,222.63
ร้อยละ	0	29.94	62.26	43.39	34.76	34.07
หนี้สินรวม(บาท)	152,432,165.95	178,083,568.10	215,430,375.71	210,070,530.69	213,783,206.53	193,959,969.40
ร้อยละ	0	16.83	41.33	37.81	40.25	27.24
ส่วนของผู้ถือหุ้น(บาท)	-10,935,350.64	-8,662,324.30	-46,328,204.36	-44,344,572.15	-35,240,085.46	-29,102,107.38
ร้อยละ	0	20.79	-323.66	-305.52	-222.26	-166.13

ตาราง 23 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้มของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเคมีของจังหวัดลำปาง

งบกำไรขาดทุน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
รายได้จากการขาย (บาท)	132,325,887.70	148,434,495.84	174,862,261.93	189,926,526.43	189,840,741.27	167,077,982.63
ร้อยละ	0	12.17	32.15	43.53	43.46	26.26
รายได้อื่น (บาท)	504,123.07	414,852.36	6,145,697.75	13,612,696.34	2,536,299.16	4,642,733.74
ร้อยละ	0	-17.71	1,119.09	2,600.27	403.11	820.95
ต้นทุนขาย (บาท)	96,425,778.56	99,743,709.08	133,721,376.72	140,485,130.11	141,330,754.39	122,341,349.77
ร้อยละ	0	3.44	38.68	45.69	46.57	26.88
ค่าใช้จ่ายบริหาร (บาท)	33,384,311.80	41,773,323.71	37,953,935.86	47,137,853.48	42,314,314.13	40,512,747.80
ร้อยละ	0	25.13	13.69	41.20	26.75	21.35
กำไรจ่ายอื่น (บาท)	0.00	0.00	22,577,699.86	752,526.67	1,194,065.65	4,904,858.44
ร้อยละ	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ดอกเบี้ยจ่าย (บาท)	9,939,791.20	9,651,670.69	21,615,627.86	11,433,752.59	10,462,131.45	12,620,594.76
ร้อยละ	0	-2.90	117.47	15.03	5.26	26.97
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	-7,224,777.30	-2,742,686.26	-35,427,593.77	3,050,915.91	-3,836,264.75	-9,236,081.23
ร้อยละ	0	62.04	-390.36	142.23	46.90	-27.84

4.1.8 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้มของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกในเขตอำเภอเมือง จังหวัดลำปาง

จากตาราง 22 จะเห็นได้ว่าเมื่อพิจารณาถึงงบดุลของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกพบว่าแหล่งเงินทุนของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกจะมาจากการก่อหนี้เป็นส่วนใหญ่และเป็นการก่อหนี้สินหมุนเวียนมากกว่าหนี้สินระยะยาว โดยมีแนวโน้มเฉลี่ยเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 21.58 และ 34.07 ตามลำดับ ซึ่งหนี้สินหมุนเวียนของอุตสาหกรรมมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากการที่ บริษัท เซอร์เคิลเซรามิก จำกัด มีการจัดหาเงินทุนด้วยการก่อหนี้สินหมุนเวียนเพียงอย่างเดียวและมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 - 2542 อีกทั้งการก่อหนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ยของยังมีสัดส่วนมากที่สุด ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 59.60 ของหนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ยของทั้งอุตสาหกรรม (หนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ยของอุตสาหกรรมเซรามิก เท่ากับ 101,247,746.77 บาท หนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ยของบริษัทเซอร์เคิลเซรามิก เท่ากับ 60,339,321.74 บาท) ส่วนการก่อหนี้สินระยะยาวพบว่า มีแนวโน้มเพิ่มสูงมากที่สุด ในปี พ.ศ. 2540 ทั้งนี้เป็นผลมาจากการที่บริษัท ไทยเซรามิกลำปาง จำกัด มีแนวโน้มการก่อหนี้สินระยะยาวเพิ่มขึ้น เท่ากับร้อยละ 434.25 (ตามตาราง 14) ซึ่งเนื่องจากบริษัทมีการก่อหนี้สินระยะยาวในรูปแบบของเงินต่างประเทศ จึงได้รับผลกระทบจากการลดค่าเงินบาทในปี พ.ศ. 2540 มีผลทำให้เกิดการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน และส่งผลให้ในปี พ.ศ. 2540 หนี้สินระยะยาวของภาพรวมทั้งอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นพบว่าตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 - 2542 เกิดรายการขาดทุนสะสมเกินทุนทุกปี จึงส่งผลทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงและทำให้ไม่มีแหล่งเงินทุนในส่วนของผู้ถือหุ้นเข้ามาสนับสนุนได้ ซึ่งเฉลี่ย 5 ปี ส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มลดลงเท่ากับ 166.13 และเมื่อพิจารณาทางด้านสินทรัพย์รวมพบว่ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 16.51 ผลเนื่องมาจากแต่ละปีมีการลงทุนในส่วนของสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น โดยสินทรัพย์ถาวรมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 30.21 และเมื่อดูรายละเอียดพบว่า สินทรัพย์ถาวรเกือบทุกบริษัทมีอัตราเฉลี่ยเพิ่มขึ้น โดยบริษัทที่มีอัตราเฉลี่ยเพิ่มขึ้นสูงสุด คือบริษัท ไทยเซรามิกลำปาง จำกัด เท่ากับปีละร้อยละ 143.79 ทั้งนี้เนื่องจากทางบริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรส่วนของอาคารโรงงานและเครื่องจักรเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ส่วนทางด้านของสินทรัพย์หมุนเวียน พบว่ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นไม่มากนัก โดยมีแนวโน้มเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเท่ากับ ร้อยละ 0.10 ส่วนทางด้านสินทรัพย์อื่นมีแนวโน้มลดลงเท่ากับปีละร้อยละ 20.38

จากตาราง 23 งบกำไรขาดทุนของบริษัทพบว่ามียาขได้รวมเกิดจากรายได้จากการขายเซรามิกเป็นส่วนใหญ่และเมื่อทำการเฉลี่ยข้อมูลพบว่ามียอดเฉลี่ยเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 26.26 และมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นทุกปีตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 - 2542 ทางด้านรายได้อื่นๆ เมื่อทำการเฉลี่ยข้อมูลพบว่ามียอดเฉลี่ยเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 820.95 โดยเห็นได้ว่ารายได้อื่นมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นสูงมากใน

ช่วงปี พ.ศ. 2540 - 2542 ซึ่งมาจากการเกิดกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเป็นส่วนใหญ่ สำหรับต้นทุนขายนั้นมีแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยมีอัตราเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเท่ากับปีละร้อยละ 26.88 และเห็นได้ว่าต้นทุนขายมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นทุกปี ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 - 2542 ทั้งนี้ส่วนหนึ่งมาจากผลกระทบของการเกิดวิกฤตการณ์เศรษฐกิจที่ทำให้ต้นทุนการขายเพิ่มขึ้น ประกอบกับในช่วงที่ทำการศึกษาอุตสาหกรรมเซรามิกยังไม่สามารถควบคุมต้นทุนการขายให้มีประสิทธิภาพได้ จึงเป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้อุตสาหกรรมเซรามิกเกิดขาดทุนสุทธิขึ้น ประกอบกับค่าใช้จ่ายบริหารของอุตสาหกรรมเซรามิกในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษานั้นยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยมีแนวโน้มเฉลี่ยเพิ่มขึ้นปีละร้อยละ 21.35 สำหรับค่าใช้จ่ายอื่นที่เกิดขึ้นในปี พ.ศ. 2540 มาจากรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของบริษัท ไทยเซรามิก จำกัด ทั้งนี้เนื่องจากการที่บริษัทมีการถือหุ้นในรูปของเงินต่างประเทศ ทำให้ได้รับผลกระทบจากการลดค่าเงินบาทในปี พ.ศ. 2540 จึงทำให้มีรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนมากถึง 22,577,699.86 บาท ส่วนทางด้านดอกเบี้ยจ่ายเห็นได้ว่ามีแนวโน้มเฉลี่ยเพิ่มขึ้น เท่ากับปีละร้อยละ 26.97 โดยพบว่าในปี พ.ศ. 2540 แนวโน้มของดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นสูงสุดและสูงกว่าอัตราเฉลี่ยมาก เท่ากับร้อยละ 117.47 ทั้งนี้ส่วนใหญ่มาจากดอกเบี้ยจ่ายของบริษัท ลำปางศิลปนคร จำกัด นอกจากนี้เมื่อพิจารณากำไร(ขาดทุน)สุทธิ พบว่าอุตสาหกรรมเซรามิกมีอัตราเฉลี่ยขาดทุนสุทธิ เท่ากับปีละร้อยละ 27.84 โดยเห็นได้ว่าในปี พ.ศ. 2540 อุตสาหกรรมเซรามิกมีแนวโน้มของการเกิดขาดทุนสุทธิมากที่สุด เท่ากับร้อยละ 390.36 ทั้งนี้เนื่องมาจากในปีเดียวกันนี้อุตสาหกรรมมีต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นและยังมีค่าใช้จ่ายอื่นในส่วนจากรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนและดอกเบี้ยจ่ายสูงที่สุด

ตาราง 24 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลตามแนวโมเดลอิสระระหว่างปี พ.ศ. 2538 - 2542 ของงบบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิก

ในเขตอำเภอเมืองจังหวัดลำปาง

งบดุล	บริษัท เซอร์กิด เซรามิก จำกัด	บริษัท ทีเคที เซรามิก จำกัด	บริษัท ทีดีบี เซรามิก จำกัด	บริษัท ไทยเซรามิก ลำปาง จำกัด	บริษัท ลำปาง ทิลอน จำกัด	บริษัท แสงชัย เซรามิก จำกัด	บริษัท แสงอรุณ เซรามิก จำกัด	เฉลี่ย
สินทรัพย์หมุนเวียน (บาท)	11,347,354.62	5,997,025.63	2,332,765.53	3,001,203.80	11,447,127.30	1,784,336.27	8,964,969.32	44,874,782.46
ร้อยละ	83.90	27.61	-20.73	80.34	-39.35	16.78	0.17	0.10
สินทรัพย์ถาวร (บาท)	48,231,513.79	5,775,334.03	9,422,472.55	20,893,649.68	13,982,249.26	2,162,551.00	10,244,536.47	110,712,306.78
ร้อยละ	38.45	28.26	2.13	143.79	-12.56	4.31	4.29	30.21
สินทรัพย์อื่น (บาท)	59,070.00	7,600.00	10,986.12	6,636,111.76	0.00	360,000.00	2,197,004.89	9,270,772.78
ร้อยละ	48.98	0.00	0.00	-32.97	0.00	0.00	28.89	-20.38
สินทรัพย์รวม (บาท)	59,637,938.41	11,779,959.66	11,766,224.21	30,530,965.24	25,429,376.56	4,306,887.27	21,406,510.67	164,857,862.01
ร้อยละ	45.29	28.01	-3.30	51.63	-27.06	19.60	4.54	16.51
หนี้สินหมุนเวียน (บาท)	60,339,321.71	10,888,275.49	3,644,592.36	6,279,394.51	4,112,352.38	2,369,283.82	13,614,526.52	101,247,746.77
ร้อยละ	47.96	57.58	-12.47	-22.76	-25.51	-1.19	-11.46	21.58
หนี้สินระยะยาว (บาท)	0.00	0.00	5,694,000.00	31,253,264.42	54,018,958.21	200,000.00	1,546,000.00	92,712,222.63
ร้อยละ	0.00	0.00	13.88	251.10	-2.23	0.00	0.00	34.07
หนี้สินรวม (บาท)	60,339,321.71	10,888,275.49	9,338,592.36	37,532,658.92	58,131,310.59	2,569,283.82	15,160,526.52	193,959,969.40
ร้อยละ	47.96	57.58	1.91	120.38	-4.34	7.15	-1.41	27.24
ส่วนของผู้ถือหุ้น (บาท)	-701,383.31	891,684.18	2,427,631.84	-7,001,693.66	-32,701,934.03	1,737,603.44	6,245,984.15	-29,102,107.38
ร้อยละ	-362.93	-61.10	-19.19	-325.59	-26.23	44.39	22.45	-166.13

ตาราง 25 การวิเคราะห์เปรียบเทียบกำไรขาดทุนตามแนวโน้มเฉลี่ยระหว่างปี พ.ศ. 2538 - 2542 ของบริษัททั้ง 7 แห่ง กับภาพรวมของบริษัทในอุตสาหกรรม

เชรามีทในเขตอำเภอเมืองจังหวัดลำปาง

หมวด	บริษัท เฮอร์คิด เชรามีท จำกัด	บริษัท ทีเอส เชรามีท จำกัด	บริษัท ทีดีบี เชรามีท จำกัด	บริษัท ไทยเชรามีท ลำปาง จำกัด	บริษัท ลำปาง ทิลบร จำกัด	บริษัท แสงชัย เชรามีท จำกัด	บริษัท แสงอรุณ เชรามีท จำกัด	เฉลี่ย
รายได้จากการขาย (บาท)	39,511,155.45	9,545,805.52	4,884,762.35	18,079,773.59	14,491,839.71	8,968,655.62	71,595,997.59	167,077,982.63
หักยด	71.82	32.67	332.33	27.17	16.25	33.35	5.92	26.26
รายได้อื่น (บาท)	51,092.98	0.00	21,466.66	2,600,212.27	0.00	60,328.11	1,909,633.72	4,642,733.74
หักยด	4.54	0.00	0.00	23,536.88	0.00	-6.67	403.05	820.95
ต้นทุนขาย (บาท)	27,753,957.21	8,067,745.17	4,137,935.52	12,571,353.79	12,952,059.49	6,535,477.52	50,336,821.08	122,341,349.77
หักยด	80.90	45.82	297.38	22.99	9.51	23.00	6.77	26.88
กำไรขายบริหาร (บาท)	10,945,905.10	1,048,488.86	628,928.42	2,723,701.45	548,740.54	2,028,807.12	22,109,942.36	40,512,747.80
หักยด	29.05	17.27	92.94	74.89	1.84	50.86	9.23	21.35
ดอกเบี้ยจ่าย (บาท)	4,405,200.51	817,567.66	414,446.67	3,274,891.31	4,658,252.52	128,361.85	0.00	12,620,594.76
หักยด	41.72	22.34	-30.57	40.47	3.52	0.00	0.00	26.97
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	-3,567,558.47	-438,362.81	-292,109.20	-2,790,621.73	-3,691,038.03	226,799.94	716,915.46	-9,236,081.23
หักยด	8.26	-724.50	64.99	-3,494.46	16.49	155.59	74.14	-27.84

4.1.9 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลตามแนวโน้มเฉลี่ยระหว่างปี พ.ศ. 2538 – 2542 ของบริษัททั้ง 7 แห่ง กับภาพรวมของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกในเขตอำเภอเมืองจังหวัดลำปาง

จากตาราง 24 การเปรียบเทียบงบดุลเห็นได้ว่าโดยเฉลี่ย 5 ปี บริษัททั้ง 7 แห่งใช้แหล่งเงินทุนภายนอกด้วยการก่อหนี้มากกว่าส่วนของผู้ถือหุ้น และในภาพรวมของอุตสาหกรรมโดยเฉลี่ย พบว่ามีการก่อหนี้สินรวมเท่ากับ ปีละร้อยละ 27.24 โดยเป็นการก่อหนี้สินหมุนเวียนมากกว่าหนี้สินระยะยาว และมีแนวโน้มเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเท่ากับปีร้อยละ 21.58 และ 34.07 ตามลำดับ ด้านการก่อหนี้สินหมุนเวียน พบว่าเฉลี่ย 5 ปี บริษัทส่วนใหญ่มีแนวโน้มของการก่อหนี้สินหมุนเวียนลดลง แต่มี 2 บริษัทที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ได้แก่บริษัท เซอร์เคิลเซรามิก จำกัด และ บริษัท ที เค เซรามิก จำกัด และยังพบว่าทั้ง 2 บริษัทนี้เลือกจัดหาเงินทุนด้วยการก่อหนี้สินหมุนเวียนเพียงอย่างเดียวและมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 – 2542 โดยเห็นได้ว่าบริษัทที่มีแนวโน้มของหนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ยเพิ่มขึ้นมากที่สุดคือ บริษัท ที เค เซรามิก จำกัด ซึ่งเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 57.58 ส่วนหนี้สินระยะยาวพบว่าบริษัทที่มีแนวโน้มของหนี้สินระยะยาวเฉลี่ยเพิ่มขึ้น ได้แก่ บริษัท ไทยเซรามิกลำปาง จำกัด และบริษัท ทีดับบลิวเซรามิกส์ จำกัด ซึ่งเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 251.10 และ 13.88 ตามลำดับ โดยเห็นได้ว่าบริษัท ไทยเซรามิกลำปาง จำกัด มีแนวโน้มการก่อหนี้สินระยะยาวเพิ่มขึ้นมาก ทั้งนี้เนื่องจากในปี พ.ศ. 2539 บริษัทได้มีการกู้เงินจากบรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยเป็นจำนวนทั้งสิ้น 1 ล้านบาทดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้ได้รับผลกระทบจากการลดค่าเงินบาทและการเปลี่ยนมาใช้อัตราแลกเปลี่ยนแบบลอยตัวตั้งแต่วันที่ พ.ศ. 2540 ซึ่งส่งผลทำให้หนี้สินระยะยาวของบริษัทเพิ่มขึ้นส่วนทางด้านสินทรัพย์รวมพบว่าเฉลี่ย 5 ปี อุตสาหกรรมมีการลงทุนในสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น เท่ากับปีละร้อยละ 16.51 โดยพบว่าสินทรัพย์ถาวรมีแนวโน้มการลงทุนเฉลี่ยเพิ่มขึ้นมากที่สุด เท่ากับปีละร้อยละ 30.21 และจะเห็นได้ว่าบริษัทส่วนใหญ่มีแนวโน้มการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะบริษัท ไทยเซรามิก ลำปาง จำกัดเพิ่มขึ้นมากที่สุดถึงร้อยละ 143.79 ซึ่งสินทรัพย์ถาวรส่วนใหญ่ที่บริษัทลงทุนเพิ่ม คืออาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ สำหรับสินทรัพย์หมุนเวียนของอุตสาหกรรมมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ย เท่ากับปีละร้อยละ 0.10 โดยบริษัทที่มีแนวโน้มการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นมากที่สุด คือบริษัท เซอร์เคิลเซรามิก จำกัด ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนเพิ่มในส่วน of สิ้นค้าคงเหลือ

จากตาราง 25 การเปรียบเทียบงบกำไรขาดทุนเห็นได้ว่า เฉลี่ย 5 ปี รายได้จากการขายของอุตสาหกรรมมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เท่ากับปีละร้อยละ 26.26 และจะเห็นได้ว่าทั้ง 7 บริษัทมีรายได้จากการขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้น โดยบริษัทที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมากที่สุด คือบริษัท ทีดับบลิวเซรามิกส์ จำกัด ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 332.33 โดยรายได้จากการขายของบริษัทนี้มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมาก

ในช่วงปี พ.ศ. 2540 -2541 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากการขายทั้งในประเทศและต่างประเทศเพิ่มขึ้น ส่วนรายได้อื่นเฉลี่ยของอุตสาหกรรมมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 820.95 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายได้อื่นของบริษัท ไทยเซรามิกส์ จำกัด ที่มีแนวโน้มเฉลี่ยเพิ่มขึ้น เท่ากับปีละร้อยละ 23,536.88 ซึ่งมาจากรายการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ส่วนต้นทุนขายของอุตสาหกรรมมีแนวโน้มเฉลี่ยเพิ่มขึ้น เท่ากับปีละร้อยละ 26.88 และยังเห็นได้ว่าต้นทุนขายเฉลี่ยของทุกบริษัทมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ซึ่งจะเห็นได้ว่า บริษัท ทีดับบลิวเซรามิกส์ จำกัด มีต้นทุนขายเพิ่มขึ้นสูงสุด เท่ากับปีละร้อยละ 297.38 ซึ่งเป็นเพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขาย ส่วนค่าใช้จ่ายบริหารของอุตสาหกรรมมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเฉลี่ยเท่ากับ 21.35 โดยบริษัทที่มีค่าใช้จ่ายบริหารเพิ่มขึ้นจากปี พ.ศ. 2538 มากที่สุด คือบริษัท ทีดับบลิวเซรามิกส์ จำกัด ซึ่งเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละปีละ 92.94 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการส่งออกและค่าขนส่งออกเพิ่มขึ้นมาก ส่วนภาระดอกเบี้ยจ่ายของอุตสาหกรรมพบว่ามีแนวโน้มเฉลี่ยเพิ่มขึ้น เท่ากับปีละร้อยละ 26.97 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากดอกเบี้ยจ่ายของบริษัท ไทยเซรามิกส์ จำกัด และ บริษัท สำปางศิลปนคร จำกัด นอกจากนี้เมื่อพิจารณากำไร (ขาดทุน)สุทธิของอุตสาหกรรมพบว่าเฉลี่ย 5ปี เกิดผลขาดทุนสุทธิเท่ากับร้อยละ 27.84 โดยพบว่าบริษัทดำเนินงานเกิดผลขาดทุนสุทธิเฉลี่ยมากที่สุด คือบริษัท ไทยเซรามิกส์ จำกัด เท่ากับร้อยละ 3,494.46 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทมีภาระทางด้านดอกเบี้ยจ่ายสูง รวมถึงมีภาระค่าใช้จ่ายอื่นในส่วนจากรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สูงด้วย จึงส่งผลทำให้เกิดผลขาดทุนมาก

4.2 ผลการศึกษาการเปรียบเทียบตามแนวคิด (Common Size Analysis)

ทำการศึกษเปรียบเทียบตามแนวคิด ออกเป็น 3 เรื่องด้วยกันคือ

- 4.2.1 การเปรียบเทียบตามแนวคิดของสินทรัพย์หมุนเวียน
- 4.2.2 การเปรียบเทียบตามแนวคิดของโครงสร้างการเงิน และโครงสร้างทุน
- 4.2.3 การเปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวคิด

โดยเป็นการศึกษาเพิ่มเติมจากการศึกษาการเปรียบเทียบตามแนวโน้ม และยังเป็นกาสนับสนุนผลการศึกษการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินอีกด้วย

4.2.1 การศึกษาการเปรียบเทียบตามแนวคิดของสินทรัพย์หมุนเวียน

เป็นการพิจารณาโครงสร้างของส่วนประกอบต่างๆของสินทรัพย์หมุนเวียน โดยการวัดการกระจายของสินทรัพย์หมุนเวียนโดยใช้การวิเคราะห์ตามแนวคิด เพื่อให้เข้าใจในส่วนประกอบของสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกมากยิ่งขึ้นโดยผลการศึกษการเปรียบเทียบตามแนวคิดสินทรัพย์หมุนเวียน แบ่งออกเป็นดังนี้

1. การศึกษาการเปรียบเทียบสินทรัพย์ตามแนวคิด โดยเฉลี่ยของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกในเขตอำเภอเมืองจังหวัดลำปางรวมทั้ง 7 แห่ง
2. การศึกษาการเปรียบเทียบสินทรัพย์ตามแนวคิด โดยเฉลี่ยของแต่ละบริษัท

1. การศึกษาการเปรียบเทียบสินทรัพย์ตามแนวคิดโดยเฉลี่ยของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกในเขตอำเภอเมืองจังหวัดลำปางรวมทั้ง 7 แห่ง

ตาราง 26 การวิเคราะห์ที่เปรียบเทียบสินทรัพย์หมุนเวียนตามแนวคิดโดยเฉลี่ยของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกในเขตอำเภอเมืองจังหวัดลำปาง ระหว่าง พ.ศ. 2538 – 2542

หน่วย : ร้อยละ

รายการ	ทั้งอุตสาหกรรม	
	บาท	%
เงินสด	5,309,393.54	11.83
ลูกหนี้การค้า	19,212,328.96	42.81
สินค้าคงเหลือ	15,439,875.41	34.41
สินทรัพย์อื่น	4,913,184.54	10.95
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	44,874,782.45	100.00

ที่มา : จากการคำนวณ

จากตาราง 26 พบว่าในภาพรวมของทั้งอุตสาหกรรมเซรามิกไทย โดยเฉลี่ยในช่วงที่ทำการศึกษามีส่วนประกอบของสินทรัพย์หมุนเวียนเป็นสัดส่วนสูงสุด ได้แก่ รายการลูกหนี้การค้า โดยมีอัตราเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 42.81 รายการที่มีอันดับรองลงมาคือ รายการสินค้าคงเหลือ มีอัตราเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 34.41 ซึ่งสอดคล้องกับอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน ตามตารางที่ 53 และอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว ตามตารางที่ 54 ที่สภาพคล่องของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกในเขตอำเภอเมืองจังหวัดลำปางมีรายการในหมวดสินทรัพย์หมุนเวียนที่สำคัญ คือรายการ ลูกหนี้การค้า ส่วนรายการสินค้าคงเหลือเป็นรายการที่มีความสำคัญรองลงมา

2 การศึกษาการเปรียบเทียบสินทรัพย์ตามแนวคิดโดยเฉลี่ยของแต่ละบริษัท

เมื่อพิจารณารายสินทรัพย์หมุนเวียนตามแนวคิดโดยเฉลี่ยของแต่ละบริษัท (ตามตาราง ก.1 – ก.7 ภาคผนวก ก) ในช่วงที่ทำการศึกษา พ.ศ. 2538 – 2542 โดยเฉลี่ยส่วนประกอบของสินทรัพย์หมุนเวียน พบว่าบริษัทที่มีรายการลูกหนี้การค้าเป็นส่วนประกอบหลักสูงสุด ได้แก่ บริษัท ลำปางศิลปนคร จำกัด เท่ากับร้อยละ 88.65 บริษัท ไทยเซรามิกลำปาง จำกัด เท่ากับร้อยละ 57.97 และบริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด เท่ากับร้อยละ 43.93 ส่วน 5 บริษัทที่เหลือ พบว่าส่วน

ประกอบหลัก สูงสุดของสินทรัพย์หมุนเวียน คือรายการสินค้าคงเหลือ ซึ่งได้แก่ บริษัท ที่ดับบลิว เซรามิกส์ จำกัด เท่ากับร้อยละ 95.39 บริษัท เซอร์เคิลเซรามิก จำกัด เท่ากับร้อยละ 51.97 บริษัท แสงชัยเซรามิกส์ จำกัด เท่ากับร้อยละ 50.63 และบริษัท ที เค เซรามิก จำกัด เท่ากับร้อยละ 45.46

4.2.2 การศึกษาการเปรียบเทียบตามแนวโน้มของโครงสร้างการเงินและโครงสร้างเงินทุน

ในการศึกษาการเปรียบเทียบตามแนวโน้มของโครงสร้างการเงินและโครงสร้างเงินทุน แบ่งออกเป็น 2 ส่วน ดังนี้

1. การศึกษาการเปรียบเทียบตามแนวโน้มของโครงสร้างการเงินและโครงสร้างเงินทุนเฉลี่ยของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกในเขตอำเภอเมืองจังหวัดลำปางรวมทั้ง 7 แห่ง

เมื่อทำการศึกษาสภาวะทั่วไปของอุตสาหกรรมเซรามิกในจังหวัดลำปางในบทที่ 3 ด้านการเงิน ตามตาราง 3 ที่แสดงการเปรียบเทียบโครงสร้างทางการเงินและโครงสร้างเงินทุนเฉลี่ยของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกในเขตอำเภอเมืองจังหวัดลำปาง ระหว่างปี พ.ศ. 2538 – 2542 ทางด้านโครงสร้างการเงิน พบว่าอุตสาหกรรมเซรามิกมีหนี้สินหมุนเวียนในสัดส่วนที่สูงกว่าหนี้สินระยะยาว โดยมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 61.42 และ 56.23 ตามลำดับ ทางด้านโครงสร้างเงินทุนในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษา พบว่าเงินลงทุนของอุตสาหกรรมส่วนใหญ่ได้มาจากการแหล่งเงินทุนภายนอกด้วยการก่อหนี้สินมากกว่าส่วนของผู้ถือหุ้น โดยมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 145.75 และคิดลบ 45.75 ตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องจากในช่วงระยะเวลาที่ศึกษาพบว่าภาพรวมของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกเกิดผลขาดทุนสุทธิเกือบทุกปียกเว้นปี พ.ศ. 2541 ที่เกิดกำไรสุทธิขึ้น แต่ก็ไม่สามารถนำกำไรสุทธิในปี พ.ศ. 2541ที่ได้ไปชดเชยส่วนขาดทุนสะสมที่มีอยู่ได้อย่างเพียงพอ ส่งผลทำให้ในภาพรวมของทั้งอุตสาหกรรมยังต้องมีส่วนขาดทุนสะสมเกินทุนเป็นจำนวนมาก และส่วนของผู้ถือหุ้นก็ลดลงด้วย และเป็นเหตุให้อุตสาหกรรมเซรามิกมีการจัดหาแหล่งเงินทุนภายนอกด้วยการก่อหนี้เพิ่มขึ้น อีกทั้งยังทำให้เกิดความเสี่ยงในการชำระหนี้ในอนาคตอีกด้วย

2. การศึกษาการเปรียบเทียบตามแนวโน้มของโครงสร้างการเงินและโครงสร้างเงินทุนเฉลี่ยของแต่ละบริษัท

จากข้อมูลของแต่ละบริษัทตามการเปรียบเทียบตามแนวโน้ม (ตามภาคผนวก ก ตาราง ก.8 – ก.14) พบว่าบริษัทที่มีสัดส่วนของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าหนี้สินระยะยาว

ได้แก่ บริษัท เซอร์เคลเซรามิก จำกัด บริษัท ที เค เซรามิก จำกัด บริษัท แสงชัยเซรามิกส์ จำกัด และบริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด ส่งผลให้เกิดความเสี่ยงในการขาดสภาพคล่องสูงเนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนมีระยะเวลาในการชำระเพียง 1 ปี เท่านั้น และทำให้บริษัทเหล่านี้ยังต้องดำเนินงานภายใต้ความเสี่ยงในการที่จะต้องทำให้เกิดกระแสเงินสดเข้าให้เพียงพอต่อการชำระหนี้ระยะสั้นอีกด้วย นอกจากนี้ยังพบว่าบริษัททั้ง 7 แห่ง ยังมีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งภายนอกด้วยการก่อหนี้สินมากกว่าในส่วนของผู้ถือหุ้นอีกด้วย ทั้งนี้เนื่องจากพบว่าบริษัทส่วนใหญ่เกิดผลการขาดทุนสะสมเกินทุนในส่วนของผู้ถือหุ้นจึงเป็นเหตุทำให้ต้องมีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งภายนอกเพิ่มขึ้น

4.2.3 การศึกษาการเปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวคิด

การเปรียบเทียบงบดุลตามแนวคิด เป็นการวิเคราะห์โครงสร้างของงบดุลทั้งงบ โดยวิเคราะห์ทีละด้าน เริ่มต้นด้วยด้านสินทรัพย์หมุนเวียน โดยเทียบให้สินทรัพย์รวมแต่ละปีเท่ากับร้อยละแล้วเทียบส่วนประกอบของสินทรัพย์รวมซึ่งได้แก่ สินทรัพย์หมุนเวียน สินทรัพย์ถาวร และสินทรัพย์อื่นให้เป็นอัตราร้อยละของสินทรัพย์รวม เสร็จแล้วจึงวิเคราะห์ทางด้านหนี้สินและ ส่วนของผู้ถือหุ้น โดยทำนองเดียวกัน เทียบหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละหลังจากนั้นเทียบส่วนประกอบแต่ละรายการ เช่นหนี้สินหมุนเวียน หนี้สินระยะยาวและส่วนของผู้ถือหุ้น ด้วยเหตุที่ สมการบัญชี สินทรัพย์ เท่ากับ หนี้สิน + ทุน ดังนั้น ไม่ว่าจะวิเคราะห์ทางด้านสินทรัพย์หรือทางด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ต่างเป็นรายการเดียวกัน รายการแต่ละรายการเมื่อเทียบเป็นร้อยละจะสามารถเปรียบเทียบซึ่งกันและกันได้

การเปรียบเทียบงบกำไรขาดทุนตามแนวคิด เป็นการวิเคราะห์โครงสร้างของงบกำไรขาดทุนทั้งงบ โดยการเทียบให้รายได้จากการขายแต่ละปีเท่ากับร้อยละแล้วเทียบส่วนประกอบของงบกำไรขาดทุนซึ่งได้แก่ ต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายบริหาร ดอกเบี้ยจ่าย ฯลฯ ให้เป็นอัตราร้อยละของรายได้จากการขาย

โดยผลการศึกษาการเปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวคิด แบ่งการศึกษาออกเป็นดังนี้

1. การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวคิดของบริษัท เซอร์เคลเซรามิก จำกัด
2. การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวคิดของบริษัท ที เค เซรามิก จำกัด

3. การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวดิ่งของบริษัท ทีดับบลิว เซรามิกส์ จำกัด
4. การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวดิ่งของบริษัท ไทยเซรามิกส์ จำกัด
5. การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวดิ่งของบริษัท ลำปางศิลปนคร จำกัด
6. การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวดิ่งของบริษัท แสงชัยเซรามิกส์ จำกัด
7. การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวดิ่งของบริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด
8. การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวดิ่งของบริษัท ในอุตสาหกรรมเซรามิก ในเขตอำเภอเมือง จังหวัดลำปาง
9. การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวดิ่งเฉลี่ยระหว่างปี พ.ศ. 2538 – 2542 ของบริษัท ทั้ง 7 แห่ง กับภาพรวมของบริษัท ในอุตสาหกรรมเซรามิก ในเขตอำเภอเมือง จังหวัดลำปาง

ทั้งนี้การวิเคราะห์การเปรียบเทียบตามแนวดิ่งของแต่ละบริษัท
แสดงได้ดังนี้

ตาราง 28 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบกำไรขาดทุนตามแนวคิดของ บริษัท เซอร์เคิลเซรามิก จำกัด

งบกำไรขาดทุน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
รายได้จากการขาย (บาท)	22,995,033.68	34,130,590.07	49,854,274.70	39,975,097.21	50,600,781.58	39,511,155.45
ร้อยละ	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
รายได้อื่น	48,873.39	44,169.96	-27,155.39	16,800.00	172,776.95	51,092.98
ร้อยละ	0.21	0.13	-0.05	0.04	0.34	0.13
ต้นทุนขาย (บาท)	15,342,363.20	21,214,881.04	35,923,853.39	29,747,949.52	36,540,738.89	27,753,957.21
ร้อยละ	66.72	62.16	72.06	74.42	72.21	70.24
กำไรขั้นต้น (บาท)	7,701,543.87	12,959,878.99	13,903,265.92	10,243,947.69	14,232,819.64	11,808,291.22
ร้อยละ	33.49	37.97	27.89	25.63	28.13	29.89
ค่าใช้จ่ายบริหาร (บาท)	8,481,767.19	10,761,502.09	11,656,708.23	10,956,858.95	12,872,689.06	10,945,905.10
ร้อยละ	36.89	31.53	23.38	27.41	25.44	27.70
กำไรจ่ายอื่น (บาท)	0.00	0.00	0.00	102,247.22	21,464.18	24,742.28
ร้อยละ	0.00	0.00	0.00	0.26	0.04	0.06
ดอกเบี้ยจ่าย (บาท)	3,108,489.45	3,677,784.19	4,771,490.96	5,387,205.45	5,081,032.51	4,405,200.51
ร้อยละ	13.52	10.78	9.57	13.48	10.04	11.15
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	-3,888,721.77	-1,479,407.29	-2,524,933.27	-6,202,363.93	-3,742,366.11	-3,567,558.47
ร้อยละ	-16.91	-4.33	-5.06	-15.52	-7.40	-9.03

1. การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวดิ่งของบริษัท เซอร์เกิล เชมรมิก จำกัด

จากตาราง 27 เห็นได้ว่างบดุลของบริษัท เซอร์เกิลเชวมรมิก จำกัด ทางด้านสินทรัพย์ พบว่า สินทรัพย์ที่บริษัทมีการลงทุนมากที่สุด คือ สินทรัพย์ถาวร เฉลี่ย 5 ปี มีการลงทุนเท่ากับร้อยละ 80.87 โดยส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในส่วนอาคาร เตาเผาและอุปกรณ์ ส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนมีการลงทุนเฉลี่ยปีละร้อยละ 19.03 โดยรายการสินทรัพย์หมุนเวียนที่มีสัดส่วนที่มีสัดส่วนมากที่สุดคือสินค้ำคงเหลือ เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 51.97 (ตามตาราง ก1. ภาคผนวก ก) ทางด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น พบว่าการจัดหาเงินทุนแหล่งใหญ่มาจากการก่อหนี้ในรูปแบบของหนี้สินหมุนเวียน ทั้งสิ้น โดยในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษาไม่มีการก่อหนี้ระยะยาว ซึ่งหนี้สินหมุนเวียนมีสัดส่วนเฉลี่ยปีละร้อยละ 101.18 โดยส่วนใหญ่เป็นการก่อหนี้ที่กู้เงินมาจากบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย สำหรับแหล่งเงินทุนภายในจากส่วนของผู้ถือหุ้นพบว่ามีสัดส่วนเฉลี่ยคิดลบร้อยละ 1.18 โดยพบว่าในปี พ.ศ. 2539 สัดส่วนของส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น เท่ากับร้อยละ 8.61 เนื่องจากบริษัทได้มีการจดทะเบียนเพิ่มทุนอีกจำนวน 6 ล้านบาท ส่วนในช่วงปี พ.ศ. 2541 – 2542 สัดส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง เท่ากับร้อยละ 6.42 และ 9.89 ตามลำดับ เนื่องจากในช่วงปี พ.ศ. 2541 – 2542 บริษัทดำเนินงานเกิดผลขาดทุนสุทธิทุกปีโดยเฉพาะในปี พ.ศ. 2541 เกิดผลขาดทุนสุทธิมากที่สุด ส่งผลให้เกิดการขาดทุนสะสมเกินทุนเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ และทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง และเป็นผลทำให้มีการจัดหาเงินทุนภายนอกด้วยการก่อหนี้เพิ่มขึ้นด้วย

จากตาราง 28 เมื่อพิจารณางบกำไรขาดทุนในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษา พบว่า บริษัทดำเนินงานเกิดผลขาดทุนสุทธิทุกปี ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 – 2542 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายสูง โดยมีสัดส่วนเฉลี่ยเท่ากับปีละร้อยละ 70.24 ทำให้กำไรขั้นต้นที่ได้ในแต่ละปียังไม่เพียงพอต่อการชำระค่าใช้จ่ายบริหารและดอกเบี้ยจ่าย โดยกำไรขั้นต้นมีสัดส่วนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 29.89 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายบริหารและดอกเบี้ยจ่ายมีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 27.70 และ 11.15 ตามลำดับ ซึ่งจากการที่บริษัทมีการจัดหาเงินทุนด้วยการก่อหนี้ในสัดส่วนที่เพิ่มสูงขึ้น จึงทำให้บริษัทมีภาระดอกเบี้ยจ่ายในสัดส่วนที่สูงด้วย ส่งผลทำให้การดำเนินงานเกิดผลขาดทุนสุทธิขึ้น โดยเฉลี่ย 5 ปี เกิดผลขาดทุนสุทธิในสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 9.03

ตาราง 29 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลตามแนวคิดของ บริษัท ที เค เชนรามิก จำกัด

งบดุล	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
สินทรัพย์หมุนเวียน(บาท)	4,699,363.34	5,627,616.81	6,665,345.02	6,555,144.75	6,437,658.24	5,997,025.63
ร้อยละ	51.07	49.43	53.46	51.05	49.51	50.91
สินทรัพย์ถาวร(บาท)	4,502,694.26	5,757,756.97	5,802,549.87	6,267,687.85	6,545,981.20	5,775,334.03
ร้อยละ	48.93	50.57	46.54	48.81	50.34	49.03
สินทรัพย์อื่น(บาท)	0.00	0.00	0.00	19,000.00	19,000.00	7,600.00
ร้อยละ	0.00	0.00	0.00	0.15	0.15	0.06
สินทรัพย์รวม(บาท)	9,202,057.60	11,385,373.78	12,467,894.89	12,841,832.60	13,002,639.44	11,779,959.66
ร้อยละ	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
หนี้สินหมุนเวียน (บาท)	6,909,896.83	9,002,429.44	11,749,644.37	13,216,153.91	13,563,252.88	10,888,275.49
ร้อยละ	75.09	79.07	94.24	102.91	104.31	92.43
หนี้สินระยะยาว (บาท)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ร้อยละ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
หนี้สินรวม(บาท)	6,909,896.83	9,002,429.44	11,749,644.37	13,216,153.91	13,563,252.88	10,888,275.49
ร้อยละ	75.09	79.07	94.24	102.91	104.31	92.43
ส่วนของผู้ถือหุ้น(บาท)	2,292,160.77	2,382,944.34	718,250.52	-374,321.31	-560,613.44	891,684.18
ร้อยละ	24.91	20.93	5.76	-2.91	-4.31	7.57
รวมหนี้สินและผู้ถือหุ้น(บาท)	9,202,057.60	11,385,373.78	12,467,894.89	12,841,832.60	13,002,639.44	11,779,959.66
ร้อยละ	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

ตาราง 30 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบกำไรขาดทุนตามแนวตั้งของ บริษัท ที เค เพรมาทิด จำกัด

งบกำไรขาดทุน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
รายได้จากการขาย (บาท)	7,195,217.38	8,458,186.36	8,338,163.26	9,035,979.37	14,701,481.25	9,545,805.52
ร้อยละ	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
ต้นทุนขาย (บาท)	5,532,578.63	6,499,775.46	7,464,158.63	8,188,646.75	12,653,566.37	8,067,745.17
ร้อยละ	76.89	76.85	89.52	90.62	86.07	84.52
กำไรขั้นต้น (บาท)	1,662,638.75	1,958,410.90	874,004.63	847,332.62	2,047,914.88	1,478,060.36
ร้อยละ	23.11	23.15	10.48	9.38	13.93	15.48
ค่าใช้จ่ายบริหาร (บาท)	894,103.24	1,188,564.96	708,424.95	690,767.58	1,760,583.55	1,048,488.86
ร้อยละ	12.43	14.05	8.50	7.64	11.98	10.98
ดอกเบี้ยจ่าย (บาท)	668,258.08	640,155.12	1,718,440.87	1,060,984.22	0.00	817,567.66
ร้อยละ	12.08	9.85	23.02	12.96	0.00	10.13
ภาษีเงินได้ (บาท)	30,083.23	38,907.25	49,673.90	46,969.51	86,199.39	50,366.66
ร้อยละ	0.42	0.46	0.60	0.52	0.59	0.53
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	70,194.20	90,783.57	-1,602,535.09	-951,388.69	201,131.94	-438,362.81
ร้อยละ	0.98	1.07	-19.22	-10.53	1.37	-4.59

2. การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวโน้มของบริษัท ที เค เค เซรามิก จำกัด

จากตาราง 29 จะเห็นได้ว่าเมื่อพิจารณางบดุลของ บริษัท ที เค เค เซรามิก จำกัด ทางด้านสินทรัพย์ บริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่าสินทรัพย์ถาวร โดย มีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 50.91 และ 49.03 ตามลำดับ โดยรายการสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่ที่บริษัทลงทุน คือรายการสินค้าคงเหลือ เท่ากับร้อยละ 45.46 ของสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งหมด (ตาม ตาราง ก 2. ภาคผนวก ก) ส่วนทางด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น พบว่าการจัดหาแหล่งเงินทุนที่นำมาใช้ในการดำเนินงานและลงทุนในสินทรัพย์ได้มาจากการก่อหนี้สินหมุนเวียนทั้งสิ้น และมีสัดส่วนการก่อหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 – 2542 โดยมีสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 92.43 ซึ่งการก่อหนี้สินหมุนเวียนส่วนใหญ่มาจากรายการเข้าหนี้เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นมีสัดส่วนเฉลี่ยมีเพียงร้อยละ 7.57 และจะเห็นได้ว่าส่วนของผู้ถือหุ้นมีสัดส่วนลดลงมากในช่วงปี พ.ศ. 2540 – 2542 ทั้งนี้เนื่องจากในช่วงปี พ.ศ. 2540 – 2541 บริษัทดำเนินงานเกิดผลขาดทุนสุทธิ จึงมีผลทำให้เกิดการขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้น และทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง ส่วนในปี พ.ศ. 2542 บริษัทดำเนินงานเกิดผลกำไรสุทธิขึ้นแต่ไม่มากนัก และผลกำไรสุทธิที่ได้ในปี พ.ศ. 2542 นี้ ยังไม่สามารถชดเชยผลขาดทุนสะสมจากปีก่อน ๆ ได้ จึงทำให้บริษัทขาดแหล่งเงินทุนภายในจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่จะเข้ามาสนับสนุนการดำเนินงานและการลงทุนในสินทรัพย์ ทำให้บริษัทจำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนภายนอกเพิ่มขึ้น

จากตาราง 30 จะเห็นได้ว่าเมื่อพิจารณากำไรขาดทุนในช่วงที่ทำการศึกษา พบว่าการดำเนินงานของบริษัท เฉลี่ย 5 ปี เกิดผลขาดทุนสุทธิ เท่ากับร้อยละ 4.59 โดยเห็นได้ว่าในช่วงปี พ.ศ. 2540 – 2541 บริษัทเกินผลขาดทุนสุทธิ ทั้งนี้เนื่องจากการที่รายได้จากการขายของ 2 ปี เพิ่มขึ้นแต่ต้นทุนขายก็เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่สูงตามด้วย ซึ่งทำให้กำไรขั้นต้นที่ได้ในช่วง ปี พ.ศ. 2540 – 2541 มีสัดส่วนที่ลดลง จนไม่สามารถนำไปชำระค่าใช้จ่ายต่างๆ ของบริษัท ได้อย่างเพียงพอ อีกทั้งดอกเบี้ยจ่ายยังมีสัดส่วนที่สูง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร จึงส่งผลทำให้ในช่วงปี พ.ศ. 2540 – 2541 เกิดผลขาดทุนสุทธิ เท่ากับร้อยละ 19.22 และ 10.53 ตามลำดับ

ตาราง 32 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบกำไรขาดทุนตามแนวคิดของ บริษัท ที่ตีพิมพ์เศรษฐกิจจำกัด

งบกำไรขาดทุน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
รายได้จากการขาย (บาท)	1,129,877.94	906,210.00	2,496,198.85	8,387,174.76	11,504,350.21	4,884,762.35
ร้อยละ	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
รายได้อื่น (บาท)	0.00	0.00	0.00	25,168.40	82,164.91	21,466.66
ร้อยละ	0.00	0.00	0.00	0.30	0.71	0.44
ต้นทุนขาย (บาท)	1,041,314.97	833,714.86	2,022,389.88	6,912,278.20	9,879,979.67	4,137,935.52
ร้อยละ	92.16	92.00	81.02	82.41	85.88	84.71
กำไรขั้นต้น (บาท)	88,562.97	72,495.14	473,808.97	1,500,064.96	1,706,535.45	768,293.50
ร้อยละ	7.84	8.00	18.98	17.89	14.83	15.73
ค่าใช้จ่ายบริหาร (บาท)	325,977.70	361,056.85	272,178.99	1,018,981.70	1,166,446.88	628,928.42
ร้อยละ	28.85	39.84	10.90	12.15	10.14	12.88
ดอกเบี้ยจ่าย (บาท)	596,893.00	430,859.08	275,038.42	391,686.10	377,756.75	414,446.67
ร้อยละ	52.83	47.55	11.02	4.67	3.28	8.48
ภาษีเงินได้ (บาท)	0.00	0.00	6,000.00	29,089.00	50,049.00	17,027.60
ร้อยละ	0.00	0.00	0.24	0.35	0.44	0.35
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	-834,307.73	-719,420.79	-79,408.44	60,308.16	112,282.82	-292,109.20
ร้อยละ	-73.84	-79.39	-3.18	0.72	0.98	-5.98

3. การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวดิ่งของ บริษัท ทีดับบลิว เซรามิกส์ จำกัด

จากตาราง 31 เห็นได้ว่างบดุลของบริษัท ทีดับบลิวเซรามิกส์ จำกัด ทางด้านสินทรัพย์ พบว่าสินทรัพย์ที่บริษัทมีการลงทุนมากที่สุด คือสินทรัพย์ถาวร โดยมีสัดส่วนการลงทุนเฉลี่ยเท่ากับปีละร้อยละ 80.08 ซึ่งในช่วงปี พ.ศ. 2541 - 2542 สัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นมากกว่าค่าเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 89.34 และ 85.61 ตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทมีการซื้อเตาเผา และอุปกรณ์สำนักงานเพิ่มขึ้น สำหรับสินทรัพย์หมุนเวียนมีสัดส่วนการลงทุนเฉลี่ย เท่ากับปีละร้อยละ 19.83 โดยเห็นได้ว่าในช่วงปี พ.ศ. 2538 - 2540 บริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนสูงกว่าค่าเฉลี่ย ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทมีสินค้าคงเหลือในสัดส่วนที่สูง ส่วนทางด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น พบว่าการจัดหาเงินทุนส่วนใหญ่มาจากแหล่งภายนอกด้วยการกู้ยืม ซึ่งมีสัดส่วนหนี้สินรวมเฉลี่ยเท่ากับปีละร้อยละ 79.36 สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นมีสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ 20.64 โดยการก่อหนี้ในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษาล้วนใหญ่เป็นการก่อหนี้ระยะยาวจากเงินกู้ยืมกรรมการทั้งสิ้น ซึ่งมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับปีละร้อยละ 48.39 ส่วนทางด้านหนี้สินหมุนเวียนมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับปีละร้อยละ 30.98 โดยส่วนใหญ่เป็นรายการเจ้าหนี้บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และเจ้าหนี้การค้าตามลำดับ

จากตาราง 32 เห็นได้ว่าเมื่อพิจารณากำไรขาดทุนในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษา พบว่ามีสัดส่วนเฉลี่ยขาดทุนเท่ากับปีละร้อยละ 5.98 โดยในช่วงปี พ.ศ. 2538 - 2540 บริษัทดำเนินการเกิดผลขาดทุนสุทธิขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทยังไม่สามารถทำให้รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นมากนัก ขณะเดียวกันต้นทุนขายยังมีสัดส่วนที่สูงมากเทียบกับรายได้จากการขาย ทำให้กำไรขั้นต้นที่ได้ไม่เพียงพอต่อการจัดสรรชำระค่าใช้จ่ายต่างๆ ของบริษัทได้ ประกอบกับค่าใช้จ่ายบริหารและดอกเบี้ยจ่ายในช่วงปี พ.ศ. 2538 - 2540 มีสัดส่วนที่สูงจึงมีผลทำให้บริษัทเกิดผลขาดทุนสุทธิขึ้น สำหรับในช่วงปี พ.ศ. 2541 - 2542 บริษัทดำเนินการเกิดผลกำไรสุทธิขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากมีรายได้จากการขายทั้งในประเทศและต่างประเทศเพิ่มขึ้น และผลต่างระหว่างต้นทุนขายและรายได้จากการขายหรือกำไรขั้นต้นที่ได้มีสัดส่วนสูงกว่าในช่วงปี พ.ศ. 2538 - 2540 ขณะเดียวกันค่าใช้จ่ายบริหารและดอกเบี้ยจ่ายในช่วงปี พ.ศ. 2541 - 2542 มีสัดส่วนที่ลดลงจึงทำให้ในช่วง 2 ปีนี้บริษัทเกิดผลกำไรสุทธิขึ้น

ตาราง 33 การวิเคราะห์บริษัทที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมของ บริษัท ไทยเซรามิกจำกัด

งบดุล	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
สินทรัพย์หมุนเวียน(บาท) ร้อยละ	1,664,146.74 8.27	1,994,888.92 6.03	2,343,883.29 6.78	4,865,070.94 15.36	4,138,029.10 12.47	3,001,203.80 9.83
สินทรัพย์ถาวร(บาท) ร้อยละ	8,570,377.74 42.57	27,318,993.08 82.61	24,724,552.46 71.50	22,387,173.00 70.67	21,467,152.13 64.68	20,893,649.68 68.43
สินทรัพย์อื่น(บาท) ร้อยละ	9,900,000.00 49.17	3,756,032.04 11.36	7,509,882.45 21.72	4,428,112.57 13.98	7,586,531.76 22.86	6,636,111.76 21.74
หนี้สินรวม(บาท) ร้อยละ	20,134,524.48 100.00	33,069,914.04 100.00	34,578,318.20 100.00	31,680,356.51 100.00	33,191,712.99 100.00	30,530,965.24 100.00
หนี้สินหมุนเวียน (บาท) ร้อยละ	8,129,332.31 40.38	4,777,150.91 14.45	6,248,791.22 18.07	5,537,014.50 17.48	6,704,683.59 20.20	6,279,394.51 20.57
หนี้สินระยะยาว (บาท) ร้อยละ	8,901,522.08 44.21	25,209,000.00 76.23	47,556,000.00 137.53	36,890,000.00 116.44	37,709,800.00 113.61	31,253,264.42 102.37
หนี้สินรวม(บาท) ร้อยละ	17,030,854.39 84.59	29,986,150.91 90.68	53,804,791.22 155.60	42,427,014.50 133.92	44,414,483.59 133.81	37,532,658.92 122.93
ส่วนของผู้ถือหุ้น(บาท) ร้อยละ	3,103,670.19 15.41	3,083,763.13 9.32	-19,226,473.02 -55.60	-10,746,657.99 -33.92	-11,222,770.60 -33.81	-7,001,693.66 -22.93
รวมหนี้สินและผู้ถือหุ้น(บาท) ร้อยละ	20,134,524.58 100.00	33,069,914.04 100.00	34,578,318.20 100.00	31,680,356.51 100.00	33,191,712.99 100.00	30,530,965.26 100.00

ตาราง 34 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบกำไรขาดทุนตามแนวคิดของ บริษัท ไทยเซรามิคส์ จำกัด

งบกำไรขาดทุน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
รายได้จากการขาย (บาท)	14,216,888.79	11,704,007.14	16,174,129.91	18,025,011.33	30,278,830.76	18,079,773.59
ร้อยละ	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
รายได้อื่น	11,000.66	53,609.00	1,532,669.57	10,991,510.89	412,271.21	2,600,212.27
ร้อยละ	0.08	0.46	9.48	60.98	1.36	14.38
ต้นทุนขาย (บาท)	10,221,741.76	8,761,650.46	10,677,687.82	11,932,376.59	21,263,312.31	12,571,353.79
ร้อยละ	71.90	74.86	66.02	66.20	70.23	69.53
กำไรขั้นต้น (บาท)	4,006,147.69	2,995,965.68	7,029,111.66	17,084,145.63	9,427,789.66	8,108,632.06
ร้อยละ	28.18	25.60	43.46	94.78	31.14	44.85
ค่าใช้จ่ายบริหาร (บาท)	1,557,401.67	2,065,804.20	2,835,579.37	3,097,843.59	4,061,878.41	2,723,701.45
ร้อยละ	10.95	17.65	17.53	17.19	13.41	15.06
กำไรจ่ายอื่น (บาท)	0.00	0.00	22,577,699.86	650,279.45	1,172,601.47	4,880,116.16
ร้อยละ	0.00	0.00	139.59	3.61	3.87	26.99
ดอกเบี้ยจ่าย (บาท)	2,331,301.75	823,886.50	3,844,136.90	4,821,676.29	4,553,455.09	3,274,891.31
ร้อยละ	16.40	7.04	23.77	26.75	15.04	18.11
ภาษีเงินได้ (บาท)	35,233.28	31,882.49	35,608.66	0.00	0.00	20,544.89
ร้อยละ	0.25	0.27	0.22	0.00	0.00	0.11
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	82,210.99	74,392.49	-22,263,913.13	8,514,346.30	-360,145.31	-2,790,621.73
ร้อยละ	0.58	0.64	-137.65	47.24	-1.19	-15.44

4. การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวคิดของ บริษัท ไทยเซรามิก ลำปาง จำกัด

จากตาราง 33 เห็นได้ว่าเมื่อพิจารณางบดุลของ บริษัท ไทยเซรามิกลำปาง จำกัด ทางด้านสินทรัพย์ พบว่าสินทรัพย์ที่บริษัทมีการลงทุนมากที่สุด คือสินทรัพย์ถาวร เฉลี่ย 5 ปี มีสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 68.43 โดยในปี พ.ศ. 2539 บริษัทมีการลงทุนเพิ่มในส่วนอาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์โรงงาน จึงทำให้สินทรัพย์ถาวรในปี พ.ศ. 2539 มีสัดส่วนการลงทุนเพิ่มขึ้นมากที่สุดเท่ากับร้อยละ 82.61 สำหรับการลงทุนในสินทรัพย์อื่นและสินทรัพย์หมุนเวียนมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 21.74 และ 9.83 ตามลำดับ โดยพบว่าสินทรัพย์อื่นที่บริษัทลงทุนส่วนใหญ่เป็น รายการลูกหนี้เงินกู้ยืมกรรมการ ส่วนทางด้านสินทรัพย์หมุนเวียน พบว่ารายการส่วนใหญ่ที่บริษัท ลงทุน คือลูกหนี้การค้า ซึ่งเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 57.97 (ตามตาราง ก4. ภาคผนวก ก) สำหรับทางด้าน หนี้สินและส่วนผู้ถือหุ้น พบว่าการจัดหาแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่ของบริษัทได้มาจากแหล่งภายนอก ด้วยการก่อหนี้มากกว่าส่วนของผู้ถือหุ้น และหนี้สินรวมมีสัดส่วนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 122.93 โดย เป็นการก่อหนี้สินระยะยาวมากกว่าหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งหนี้สินระยะยาวมีสัดส่วนเพิ่มขึ้น เนื่องจาก ในปี พ.ศ. 2539 บริษัท ได้มีการกู้เงินจากบรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย จำนวน 1 ล้าน ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และตั้งแต่ปี พ.ศ. 2540 การก่อหนี้สินระยะยาวนี้ได้รับผลกระทบจากการลด ค่าเงินบาทและการเปลี่ยนมาใช้อัตราแลกเปลี่ยนแบบลอยตัวจึงส่งผลทำให้หนี้สินระยะยาวมีสัดส่วน ที่สูงขึ้น และเฉลี่ย 5 ปีมีสัดส่วนหนี้สินระยะยาวเท่ากับร้อยละ 102.37 สำหรับหนี้สินหมุนเวียนมี การลงทุนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 20.57 โดยหนี้สินหมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นรายการเข้าหนี้เงินเบิกเกิน บัญชีธนาคาร ส่วนของผู้ถือหุ้นมีสัดส่วนเฉลี่ยร้อยละ -22.93 ทั้งนี้เห็นได้ว่าตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 - 2542 สัดส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มที่ลดลง โดยเฉพาะในปี พ.ศ. 2540 พบว่าส่วนของผู้ถือหุ้นเกิด ติดลบ เท่ากับร้อยละ 55.60 ทั้งนี้เนื่องจากการที่บริษัทมีการก่อหนี้สินระยะยาวเป็นเงินตราต่างประเทศ ทำให้บริษัทได้รับผลกระทบจากการลดค่าเงินบาททำให้เกิดรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเป็นจำนวนมากถึง 22,577,699.86 บาท ส่งผลทำให้เกิดผลขาดทุนสุทธิเพิ่มมากขึ้น อีกทั้ง ทำให้มีการขาดทุนสะสมเกินทุนเพิ่มขึ้น จึงมีผลทำให้สัดส่วนของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง

จากตาราง 34 จะเห็นได้ว่าเมื่อพิจารณางบกำไรขาดทุน พบว่าในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษารายการดำเนินงานเกิดผลขาดทุนเฉลี่ย 5 ปี เท่ากับร้อยละ 15.44 โดยเฉพาะปี พ.ศ. 2540 บริษัทเกิดผลขาดทุนสุทธิมากที่สุด ทั้งนี้เนื่องจากในปี พ.ศ. 2540 บริษัทมีค่าใช้จ่ายอื่นในส่วน ของรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสูง อีกทั้งยังมีภาระดอกเบี้ยจ่ายในสัดส่วนที่สูงด้วย จึงส่งผลทำให้ปี พ.ศ. 2540 เกิดผลขาดทุนถึงร้อยละ 137.65 และสำหรับปี พ.ศ. 2541 บริษัทเกิดผลกำไรสุทธิ

มากที่สุด ทั้งนี้มาจากการรายได้อื่นที่มีสัดส่วนเพิ่มขึ้น เท่ากับร้อยละ 60.98 ซึ่งรายได้อื่นส่วนใหญ่ มาจากรายการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จึงส่งผลให้กำไรขั้นต้นที่ได้ในปี พ.ศ. 2541 สามารถนำไป จัดสรรค่าใช้จ่ายต่างๆ ของบริษัทได้อย่างเพียงพอ และทำให้ปี พ.ศ. 2541 นี้มีกำไรสุทธิ เท่ากับ ร้อยละ 47.24

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Chiang Mai University

ตาราง 35 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลตามแนวคิดของ บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด

งบดุล	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
สินทรัพย์หมุนเวียน(บาท)	18,874,980.05	17,746,896.45	6,718,725.14	6,768,262.63	7,126,772.23	11,447,127.30
ร้อยละ	54.14	54.30	32.42	33.97	37.60	45.02
สินทรัพย์ถาวร(บาท)	15,990,377.00	14,934,923.00	14,002,889.00	13,157,421.28	11,825,636.00	13,982,249.26
ร้อยละ	45.86	45.70	67.58	66.03	62.40	54.98
สินทรัพย์อื่น(บาท)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ร้อยละ	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
สินทรัพย์รวม(บาท)	34,865,357.05	32,681,819.45	20,721,614.14	19,925,683.91	18,952,408.23	25,429,376.56
ร้อยละ	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
หนี้สินหมุนเวียน (บาท)	5,520,885.24	5,262,873.04	4,326,674.87	3,714,367.78	1,736,960.95	4,112,352.38
ร้อยละ	15.83	16.10	20.88	18.64	9.16	16.17
หนี้สินระยะยาว (บาท)	55,250,761.47	55,870,884.92	56,791,008.37	56,604,303.19	45,577,833.10	54,018,958.21
ร้อยละ	158.47	170.95	274.07	284.08	240.49	212.43
หนี้สินรวม(บาท)	60,771,646.71	61,133,757.96	61,117,683.24	60,318,670.97	47,314,794.05	58,131,310.59
ร้อยละ	174.30	187.06	294.95	302.72	249.65	228.60
ส่วนของผู้ถือหุ้น(บาท)	-25,906,289.66	-28,451,938.51	-40,396,069.10	-40,392,987.06	-28,362,385.82	-32,701,934.03
ร้อยละ	-74.30	-87.06	-194.95	-202.72	-149.65	-128.60
รวมหนี้สินและผู้ถือหุ้น(บาท)	34,865,357.05	32,681,819.45	20,721,614.14	19,925,683.91	18,952,408.23	25,429,376.56
ร้อยละ	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

ตาราง 36 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบกำไรขาดทุนตามแนวคิดของ บริษัท ล้ำปางพัฒนา จำกัด

งบกำไรขาดทุน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
รายได้จากการขาย (บาท)	12,466,463.17	14,917,226.25	12,795,311.56	13,544,346.55	18,735,851.04	14,491,839.71
ร้อยละ	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
ต้นทุนขาย (บาท)	11,827,563.49	11,769,160.56	11,299,036.15	12,565,318.59	17,229,218.64	12,938,059.49
ร้อยละ	94.88	78.90	88.31	92.77	91.96	89.28
กำไรขั้นต้น (บาท)	638,899.68	3,148,065.69	1,496,275.41	979,027.96	1,506,632.40	1,553,780.23
ร้อยละ	5.12	21.10	11.69	7.23	8.04	10.72
ค่าใช้จ่ายบริหาร (บาท)	538,843.78	522,714.54	416,406.00	352,532.98	913,205.40	548,740.54
ร้อยละ	4.32	3.50	3.25	2.60	4.87	3.79
ดอกเบี้ยจ่าย (บาท)	4,500,000.00	5,150,000.00	13,000,000.00	462,256.25	179,006.33	4,658,252.52
ร้อยละ	36.10	34.52	101.60	3.41	0.96	32.14
กำไรเงินได้ (บาท)	19,800.00	21,000.00	24,000.00	0.00	124,326.00	37,825.20
ร้อยละ	0.16	0.14	0.19	0.00	0.66	0.26
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	-4,419,744.10	-2,545,648.85	-11,944,130.59	164,238.73	290,094.67	-3,691,038.03
ร้อยละ	-35.45	-17.07	-93.35	1.21	1.55	-25.47

5. การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวดิ่งของ บริษัท ลำปางศิลป นคร จำกัด

จากตาราง 35 จะเห็นได้ว่าเมื่อพิจารณางบดุลของ บริษัท ลำปางศิลปนคร จำกัด พบว่าการลงทุนในสินทรัพย์ทั้งหมดในช่วงที่ทำการศึกษา บริษัทมีสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรมากที่สุด โดยมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 54.98 รองลงมาคือ การลงทุนในสินทรัพย์หมุนเวียนมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 45.02 โดยรายการสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่ คือรายการลูกหนี้การค้า มีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 88.65 (ตามตาราง ก5. ภาคผนวก ก) ส่วนทางด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น พบว่าเงินทุนส่วนใหญ่มาจากแหล่งเงินภายนอกด้วยการก่อหนี้ ซึ่งมีสัดส่วน เท่ากับร้อยละ 228.60 และส่วนใหญ่เป็นการก่อหนี้สินระยะยาวมากกว่าหนี้สินระยะสั้น โดยมีสัดส่วน เท่ากับร้อยละ 212.43 และ 16.17 ตามลำดับ โดยหนี้สินระยะยาวมาจากเงินกู้ยืมกรรมการและเงินกู้จากบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และจะเห็นได้ว่าหนี้สินระยะยาวมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นในช่วงปี พ.ศ. 2538 - 2541 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทมีการก่อหนี้จากเงินกู้ยืมกรรมการเพิ่มขึ้น ส่วนแหล่งเงินทุนภายในส่วนของผู้ถือหุ้น พบว่ามีสัดส่วนเฉลี่ยติดลบ เท่ากับร้อยละ 128.60 ทั้งนี้เนื่องจากในช่วงที่ทำการศึกษานั้นในส่วนของผู้ถือหุ้นเกิดผลการขาดทุนสะสมเกินทุนทุกปี และเป็นเหตุทำให้บริษัทมีการก่อหนี้ภายนอกเพิ่มขึ้นด้วย

จากตาราง 36 เมื่อพิจารณางบกำไรขาดทุนในช่วงที่ทำการศึกษา พบว่าบริษัทเกิดผลขาดทุนสุทธิ โดยมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 25.47 โดยเห็นได้ว่าในช่วงปี พ.ศ. 2538 - 2540 บริษัทเกิดผลการขาดทุนสุทธิขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทมีต้นทุนขายและภาระดอกเบี้ยจ่ายในสัดส่วนที่สูงมาก โดยเฉพาะดอกเบี้ยจ่ายในปี พ.ศ. 2540 ที่มีสัดส่วนมากที่สุดเท่ากับร้อยละ 101.60 ซึ่งเนื่องจากได้รับผลกระทบจากภาวะวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจในขณะนั้นที่ทำให้อัตราดอกเบี้ยสูง จึงทำให้การดำเนินงานในช่วงปี พ.ศ. 2538 - 2542 เกิดผลขาดทุนสุทธิขึ้น ส่วนในปี พ.ศ. 2541 - 2542 เห็นได้ว่าบริษัทเกิดผลกำไรสุทธิขึ้น เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นและต้นทุนขายก็เพิ่มขึ้นเช่นกัน แต่ผลต่างระหว่างรายได้จากการขายและต้นทุนขายหรือกำไรขั้นต้นที่ได้ยังสามารถนำไปจัดสรรชำระค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้เพียงพอ ประกอบกับค่าใช้จ่ายบริหารและดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทมีสัดส่วนที่ลดลง จึงส่งผลให้ในช่วงปี พ.ศ. 2541 - 2542 เกิดผลกำไรสุทธิขึ้น ดังนั้นเห็นได้ว่าบริษัทควรเน้นในเรื่องการควบคุมต้นทุนขายให้ต่ำลง ขณะเดียวกันควรเลือกการจัดหาเงินทุนจากแหล่งภายในให้มากขึ้น และลดการก่อหนี้เพื่อให้ต้นทุนของแหล่งเงินทุนหรือดอกเบี้ยจ่ายลดลง ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

ตาราง 37 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลตามแนวคิดของ บริษัท เสงชัยเซรามิกส์ จำกัด

งบดุล	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
สินทรัพย์หมุนเวียน(บาท) ร้อยละ	1,528,007.13 42.43	1,569,499.06 44.10	1,489,969.40 43.94	796,233.10 16.35	3,537,972.64 57.87	1,784,336.27 41.43
สินทรัพย์ถาวร(บาท) ร้อยละ	2,073,138.20 57.57	1,989,295.88 55.90	1,901,106.44 56.06	2,273,837.14 46.69	2,575,377.34 42.13	2,162,551.00 50.21
สินทรัพย์อื่น(บาท) ร้อยละ	0.00 0.00	0.00 0.00	0.00 0.00	1,800,000.00 36.96	0.00 0.00	360,000.00 8.36
สินทรัพย์รวม(บาท) ร้อยละ	3,601,145.33 100.00	3,558,794.94 100.00	3,391,075.84 100.00	4,870,070.24 100.00	6,113,349.98 100.00	4,306,887.27 100.00
หนี้สินหมุนเวียน (บาท) ร้อยละ	2,397,774.33 66.58	2,071,915.29 58.22	654,347.43 19.30	2,857,667.40 58.68	3,864,714.67 63.22	2,369,283.82 55.01
หนี้สินระยะยาว (บาท) ร้อยละ	0.00 0.00	0.00 0.00	1,000,000.00 29.49	0.00 0.00	0.00 0.00	200,000.00 4.64
หนี้สินรวม(บาท) ร้อยละ	2,397,774.33 66.58	2,071,915.29 58.22	1,654,347.43 48.79	2,857,667.40 58.68	3,864,714.67 63.22	2,569,283.82 59.65
ส่วนของผู้ถือหุ้น(บาท) ร้อยละ	1,203,371.00 33.42	1,486,879.65 41.78	1,736,728.41 51.21	2,012,402.84 41.32	2,248,635.31 36.78	1,737,603.44 40.35
รวมหนี้สินและส่วนผู้ถือหุ้น(บาท) ร้อยละ	3,601,145.33 100.00	3,558,794.94 100.00	3,391,075.84 100.00	4,870,070.24 100.00	6,113,349.98 100.00	4,306,887.27 100.00

ตาราง 38 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบกำไรขาดทุนตามแนวคิดของ บริษัท แสงชัยเซรามิคส์ จำกัด

งบกำไรขาดทุน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
รายได้จากการขาย (บาท)	6,725,767.67	10,660,127.02	10,706,798.73	10,422,708.64	6,327,876.05	8,968,655.62
ร้อยละ	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
รายได้อื่น (บาท)	64,639.87	9,499.56	34,549.63	136,257.35	56,694.14	60,328.11
ร้อยละ	0.96	0.09	0.32	1.31	0.90	0.67
ต้นทุนขาย (บาท)	5,313,474.20	7,919,743.14	8,081,836.63	7,344,470.32	4,017,863.33	6,535,477.52
ร้อยละ	79.00	74.29	75.48	70.47	63.49	72.87
กำไรขั้นต้น (บาท)	1,476,933.34	2,749,883.44	2,659,511.73	3,214,495.67	2,366,706.86	2,493,506.21
ร้อยละ	21.96	25.80	24.84	30.84	37.40	27.80
ค่าใช้จ่ายบริหาร (บาท)	1,344,848.96	2,344,871.79	2,276,888.97	2,430,582.24	1,746,843.62	2,028,807.12
ร้อยละ	20.00	22.00	21.27	23.32	27.61	22.62
ดอกเบี้ยจ่าย (บาท)	0.00	0.00	0.00	370,928.50	270,880.77	128,361.85
ร้อยละ	0.00	0.00	0.00	3.56	4.28	1.43
ภาษีเงินได้ (บาท)	43,349.00	121,503.00	132,774.00	137,310.50	112,750.00	109,537.30
ร้อยละ	0.64	1.14	1.24	1.32	1.78	1.22
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	88,735.38	283,508.65	249,848.76	275,674.43	236,232.47	226,799.94
ร้อยละ	1.32	2.66	2.33	2.64	3.73	2.53

6. การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวดิ่งของ บริษัทแสงชัย เซรามิกส์ จำกัด

จากตาราง 37 จะเห็นได้ว่าเมื่อพิจารณางบดุลของ บริษัท แสงชัยเซรามิกส์ จำกัด ทางด้านสินทรัพย์ พบว่าการลงทุนในสินทรัพย์ในช่วงที่ทำการศึกษา บริษัทมีสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรมากที่สุด โดยมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 50.21 รองลงมา คือสินทรัพย์หมุนเวียน มีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 41.43 โดยรายการสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่ที่บริษัทลงทุน คือรายการสินค้าคงเหลือมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 50.63 (ตามตาราง ก6. ภาคผนวก ก) ส่วนทางด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น พบว่าการจัดหาแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่ของบริษัทได้มาจากแหล่งเงินทุนภายนอก โดยการก่อหนี้เป็นส่วนใหญ่ ซึ่งหนี้สินรวมของบริษัทมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 59.65 และพบว่าเป็นการก่อหนี้สินหมุนเวียนมากกว่าหนี้สินระยะยาว โดยมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 55.01 และ 4.64 ตามลำดับ โดยหนี้สินหมุนเวียนส่วนใหญ่มาจากรายการเจ้าหนี้การค้า และเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร สำหรับทางด้านหนี้สินระยะยาวในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษามีการก่อหนี้เฉพาะในปี พ.ศ. 2542 เท่ากับร้อยละ 29.49 เกิดจากเงินกู้ยืมกรรมการ จำนวน 1 ล้านบาท ส่วนแหล่งเงินทุนภายในจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 40.35

จากตาราง 38 เห็นได้ว่าเมื่อพิจารณางบกำไรขาดทุน ในช่วงที่ทำการศึกษาพบว่า บริษัทมีผลกำไรสุทธิทุกปี โดยมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 2.53 ทั้งนี้เนื่องจากเมื่อเทียบผลต่างรายได้จากการขายและต้นทุนขายหรือกำไรขั้นต้นที่ได้ ซึ่งมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 27.80 พบว่าบริษัทสามารถนำกำไรขั้นต้นที่ได้ไปจัดสรรชำระค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้อย่างเพียงพอ โดยค่าใช้จ่ายบริหารมีสัดส่วนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 22.62 และดอกเบี้ยจ่ายมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 1.43 ส่งผลให้บริษัทเกิดผลกำไรสุทธิขึ้น ดังนั้นเห็นได้ว่าหากบริษัทสามารถปรับปรุงการบริหารทางการดำเนินงาน โดยเพิ่มยอดขายให้สูงขึ้น ขณะเดียวกันพยายามควบคุมต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายบริหารและดอกเบี้ยจ่ายให้ลดต่ำลงได้จะทำให้ บริษัทสามารถมีผลกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

ตาราง 39 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลตามแนวotingของ บริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด

งบดุล	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
สินทรัพย์หมุนเวียน(บาท) ร้อยละ	8,949,970.10 43.71	7,261,341.46 41.85	10,318,454.02 44.06	9,706,767.79 36.87	8,588,313.21 44.14	8,964,969.32 41.88
สินทรัพย์ถาวร(บาท) ร้อยละ	9,823,068.87 47.97	10,087,077.72 58.13	9,597,279.44 40.98	10,904,856.15 41.42	10,810,400.15 55.56	10,244,536.47 47.86
สินทรัพย์อื่น(บาท) ร้อยละ	1,704,500.00 8.32	4,500.00 0.03	3,501,658.20 14.95	5,716,535.00 21.71	57,831.26 0.30	2,197,004.89 10.26
สินทรัพย์รวม(บาท) ร้อยละ	20,477,538.97 100.00	17,352,919.18 100.00	23,417,391.66 100.00	26,328,158.94 100.00	19,456,544.62 100.00	21,406,510.67 100.00
หนี้สินหมุนเวียน (บาท) ร้อยละ	15,376,796.49 75.09	9,348,934.81 53.88	17,285,256.08 73.81	19,636,129.15 74.58	6,425,516.07 33.02	13,614,526.52 63.60
หนี้สินระยะยาว (บาท) ร้อยละ	0.00 0.00	2,530,000.00 14.58	0.00 0.00	0.00 0.00	5,200,000.00 26.73	1,546,000.00 7.22
หนี้สินรวม(บาท) ร้อยละ	15,376,796.49 75.09	11,878,934.81 68.45	17,285,256.08 73.81	19,636,129.15 74.58	11,625,516.07 59.75	15,160,526.52 70.82
ส่วนของผู้ถือหุ้น(บาท) ร้อยละ	5,100,742.48 24.91	5,473,984.37 31.55	6,132,135.58 26.19	6,692,029.79 25.42	7,831,028.55 40.25	6,245,984.15 29.18
รวมหนี้สินและส่วนผู้ถือหุ้น(บาท) ร้อยละ	20,477,538.97 100	17,352,919.18 100.00	23,417,391.66 100.00	26,328,158.94 100.00	19,456,544.62 100.00	21,406,510.67 100.00

ตาราง 40 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบกำไรขาดทุนตามแนวคิดของ บริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด

งบกำไรขาดทุน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
รายได้จากการขาย (บาท)	67,596,369.07	67,658,149.00	74,497,384.92	90,536,244.57	57,691,570.39	71,595,943.59
ร้อยละ	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
รายได้อื่น (บาท)	379,609.15	307,573.84	4,605,633.94	2,442,959.70	1,812,391.95	1,909,633.72
ร้อยละ	0.56	0.45	6.18	2.70	3.14	2.67
ต้นทุนขาย (บาท)	47,146,742.31	42,744,783.56	58,252,414.22	63,794,090.14	39,746,075.18	50,336,821.08
ร้อยละ	69.75	63.18	78.19	70.46	68.89	70.31
กำไรขั้นต้น (บาท)	20,829,235.91	25,220,939.28	20,850,604.64	29,185,114.13	19,757,887.16	23,168,756.22
ร้อยละ	30.81	37.28	27.99	32.24	34.25	32.36
ค่าใช้จ่ายบริหาร (บาท)	20,241,369.26	24,528,809.28	19,787,749.35	28,029,614.02	17,962,169.91	22,109,942.36
ร้อยละ	29.94	36.25	26.56	30.96	31.13	30.88
ดอกเบี้ยจ่าย (บาท)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ร้อยละ	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ภาษีเงินได้ (บาท)	176,441.00	210,038.24	318,856.59	465,711.00	538,715.17	341,952.40
ร้อยละ	0.26	0.31	0.43	0.51	0.93	0.48
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	411,695.65	482,091.76	743,998.70	689,789.11	1,257,002.07	716,915.46
ร้อยละ	0.61	0.71	1.00	0.76	2.18	1.00

7. การวิเคราะห์ที่เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวดิ่งของ บริษัท แสงอรุณ เซรามิกส์ จำกัด

จากตาราง 39 เห็นได้ว่าเมื่อพิจารณางบดุลของ บริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด ทางด้านสินทรัพย์ พบว่าการลงทุนในสินทรัพย์ เมื่อเทียบให้สินทรัพย์รวมในช่วงที่ทำการศึกษาในแต่ละปีเป็นร้อยละ 100 เห็นได้ว่า สินทรัพย์ที่บริษัทมีสัดส่วนการลงทุนมากที่สุด คือสินทรัพย์ถาวรเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 47.86 รองลงมา คือสินทรัพย์หมุนเวียน มีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 41.88 โดยรายการสินทรัพย์ส่วนใหญ่ที่บริษัทลงทุน คือรายการลูกหนี้การค้า เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 43.93 (ตามตาราง ก7. ภาคผนวก ก) ส่วนทางด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น พบว่าการจัดหาแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่ได้มาจากแหล่งเงินทุนภายนอกโดยการก่อหนี้ ซึ่งมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 70.82 และเป็นภาระก่อหนี้สินหมุนเวียนมากกว่าหนี้สินระยะยาว โดยมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 63.60 และ 7.22 ตามลำดับ โดยหนี้สินหมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นรายการค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและเจ้าหนี้การค้า โดยในปี พ.ศ. 2542 หนี้สินหมุนเวียนมีสัดส่วนลดลง เท่ากับร้อยละ 33.02 เนื่องจากรายการค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลงร้อยละ 24 จากปี พ.ศ. 2541 (ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ปี พ.ศ. 2541 เท่ากับ 17,451,886.00 บาท ปี พ.ศ. 2542 เท่ากับ 4,134,090.00 บาท) ส่วนของผู้ถือหุ้นมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 29.18 โดยการก่อหนี้ของบริษัทนั้นเป็นการก่อหนี้สินหมุนเวียนมากกว่าหนี้สินระยะยาว

จากตารางที่ 40 เห็นได้ว่าเมื่อพิจารณางบกำไรขาดทุน ในช่วงที่ทำการศึกษา พบว่าบริษัทมีผลกำไรสุทธิทุกปี โดยมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 1.00 ทั้งนี้เนื่องจากในช่วงปี พ.ศ. 2538 – 2541 บริษัทมีรายได้จากการขายในต่างประเทศเพิ่มขึ้น ส่วนในปี พ.ศ. 2542 รายได้จากการขายลดลง และต้นทุนขายในช่วงที่ทำการศึกษามีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขาย แต่ผลต่างระหว่างรายได้จากการขายและต้นทุนขายหรือกำไรขั้นต้นที่ได้สามารถนำไปจัดสรรชำระค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้อย่างเพียงพอ โดยค่าใช้จ่ายบริหารมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 30.88 และภาวะภาษีเงินได้มีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 0.48 ประกอบกับในช่วงที่ทำการศึกษารายบริษัทไม่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย ฉะนั้นเห็นได้ว่าหากบริษัทสามารถปรับปรุงการบริหารทางการดำเนินงาน โดยการเพิ่มยอดขายและพยายามควบคุมต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายบริหารให้ต่ำลงได้จะทำให้บริษัทสามารถมีผลกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นได้

ตาราง 42 การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบกำไรขาดทุนตามแผนผังของบริษัทในกลุ่มสถาบันอุดมศึกษาของรัฐในเขตภาคเหนือของ จังหวัดลำปาง

งบกำไรขาดทุน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
รายได้จากการขาย (บาท)	132,325,887.70	148,434,495.84	174,862,261.93	189,926,562.43	189,840,741.27	167,077,989.83
ร้อยละ	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
รายได้อื่น (บาท)	504,123.07	414,852.36	6,145,697.75	13,612,696.34	2,536,299.16	4,642,733.74
ร้อยละ	0.38	0.28	3.51	7.17	1.34	2.78
ต้นทุนขาย (บาท)	96,425,778.56	99,743,709.08	133,721,376.72	140,485,130.11	141,330,754.39	122,341,349.77
ร้อยละ	72.87	67.20	76.47	73.97	74.45	73.22
กำไรขั้นต้น (บาท)	36,404,232.21	49,105,639.12	47,286,582.96	63,054,128.66	51,046,286.04	49,379,373.80
ร้อยละ	27.51	33.08	27.04	33.20	26.89	29.55
ค่าใช้จ่ายบริหาร (บาท)	33,384,311.80	41,773,323.71	37,953,935.86	47,137,853.48	42,314,314.13	40,512,747.80
ร้อยละ	25.23	28.14	21.71	24.82	22.29	24.25
ค่าใช้จ่ายอื่น (บาท)	0	0.00	22,577,699.86	752,526.67	1,194,065.65	4,904,858.44
ร้อยละ	0.00	0.00	12.91	0.40	0.63	2.94
ดอกเบี้ยจ่าย (บาท)	9,939,791.20	9,651,670.69	21,615,627.86	11,433,752.59	10,462,131.45	12,620,594.76
ร้อยละ	7.51	6.50	12.36	6.02	5.51	7.55
ภาษีเงินได้ (บาท)	304,906.51	423,330.98	566,913.15	679,080.01	912,039.56	577,254.04
ร้อยละ	0.23	0.29	0.32	0.36	0.48	0.35
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	-7,224,777.30	-2,742,686.26	-35,427,593.77	3,050,915.91	-3,836,264.75	-9,236,081.23
ร้อยละ	-5.46	-1.85	-20.26	1.61	-2.02	-5.53

8. การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวดิ่งของ บริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิก

จากตาราง 41 เมื่อพิจารณางบดุลของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิก ทางด้านสินทรัพย์ พบว่าในช่วงที่ทำการศึกษาดังแต่ในปี พ.ศ. 2538 - 2542 สินทรัพย์ที่อุตสาหกรรมมีการลงทุนมากที่สุด คือสินทรัพย์ถาวร ซึ่งเฉลี่ยช่วง 5 ปี มีสัดส่วนการลงทุน เท่ากับร้อยละ 67.16 รองลงมา คือการลงทุนในส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียน ซึ่งมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 27.22 โดยรายการสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่ที่อุตสาหกรรมลงทุน คือลูกหนี้การค้า เฉลี่ย 5 ปี เท่ากับร้อยละ 42.81 รองลงมา คือสินค้างเหลือเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 34.41 (ตามตาราง 26) ส่วนทางด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นในช่วงที่ทำการศึกษา พบว่าการจัดหางินทุนมาจากการก่อหนี้แหล่งภายนอกมากกว่า ส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งมีสัดส่วนหนี้สินรวมเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 117.65 โดยการก่อหนี้ส่วนใหญ่เกิดจากหนี้สินหมุนเวียนมากกว่าหนี้สินระยะยาว ซึ่งมีสัดส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 61.42 และ 56.24 ตามลำดับ และจะเห็นได้ว่าหนี้สินรวมมีสัดส่วนสูงมากปี พ.ศ. 2540 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 127.40 เนื่องจากทั้งหนี้สินระยะยาวและหนี้สินหมุนเวียนมีสัดส่วนสูงขึ้น โดยเฉพาะหนี้สินระยะยาวในปี พ.ศ. 2540 นี้มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นมากที่สุด เท่ากับร้อยละ 66.35 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเพิ่มขึ้นจากการก่อหนี้ของบริษัท ไทยเซรามิกสาป่าง จำกัด โดยพบว่าในปี พ.ศ. 2540 บริษัทมีสัดส่วนของหนี้สินระยะยาวมากถึงร้อยละ 137.53 (ตามตาราง 33) ทั้งนี้เนื่องจากการที่บริษัทได้มีการก่อหนี้สินระยะยาวเป็นเงินตราต่างประเทศ จึงได้รับผลกระทบจากการลดค่าเงินบาทในปี พ.ศ. 2540 และส่งผลทำให้การก่อหนี้สินระยะยาวในปี พ.ศ. 2540 มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นด้วย สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นมีสัดส่วนติดลบเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 17.65 เนื่องจากการที่ส่วนของผู้ถือหุ้นในแต่ละปีเกิดผลขาดทุนสะสมเกินทุนจึงมีผลทำให้ไม่มีแหล่งเงินทุนภายในเข้ามาสนับสนุนได้เพียงพอ และเป็นเหตุให้ต้องมีการจัดหางินทุนด้วยการก่อหนี้จากแหล่งภายนอกเพิ่มขึ้น อีกทั้งต้นทุนในการจัดหางินทุนจากแหล่งภายนอกสูงกว่าแหล่งภายในจึงทำให้อุตสาหกรรมเกิดการความเสี่ยงในการขาดสภาพคล่องสูง

จากตาราง 42 พบว่า เมื่อทำการเฉลี่ยข้อมูล 5 ปี พบว่าอุตสาหกรรมเกิดผลขาดทุนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 5.53 ทั้งนี้ผลขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นเนื่องมาจากการที่อุตสาหกรรมมีสัดส่วนของรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น แต่ต้นทุนขายก็เพิ่มขึ้นตามเช่นกัน โดยในช่วงที่ทำการศึกษาเห็นว่าอุตสาหกรรมยังไม่สามารถรักษาระดับของสัดส่วนต้นทุนขายได้ ซึ่งเฉลี่ย 5 ปี มีสัดส่วน เท่ากับร้อยละ 73.22 โดยเห็นได้ว่าในปี พ.ศ. 2540 เนื่องจากได้รับผลกระทบอันเนื่องมาจากเกิดวิกฤตการณ์เศรษฐกิจจึงทำให้ต้นทุนขายของอุตสาหกรรมมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นมากที่สุด เท่ากับร้อยละ 76.47 และเมื่อเทียบรายได้และต้นทุนขาย พบว่าผลต่างหรือกำไรขั้นต้นที่ได้ เฉลี่ย 5 ปี เท่ากับร้อยละ 29.55 ซึ่งเห็น

ได้ว่ากำไรขั้นต้นที่ได้เพื่อจะนำไปจัดสรรชำระค่าใช้จ่ายต่างๆ ยังไม่เพียงพอ ทั้งนี้เนื่องจากอุตสาหกรรมยังไม่สามารถควบคุมค่าใช้จ่ายบริหารและดอกเบี้ยจ่ายให้ลดลงได้ โดยสัดส่วนของค่าใช้จ่ายบริหารและดอกเบี้ยจ่ายเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 24.25 และ 7.55 ตามลำดับ โดยดอกเบี้ยจ่ายของอุตสาหกรรมเกิดจากการที่ทุกบริษัทเลือกจัดหาเงินทุนจากแหล่งภายนอกมากกว่าแหล่งภายในซึ่งทำให้ต้องรับภาระดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในปี พ.ศ. 2540 อุตสาหกรรมมีการจัดหาแหล่งเงินทุนด้วยการก่อหนี้สินระยะยาวในสัดส่วนสูงที่สุดจึงส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายมีสัดส่วนมากที่สุด เท่ากับร้อยละ 12.36 และอีกส่วนหนึ่งก็เป็นไปตามสภาวะวิกฤตการณ์เศรษฐกิจในขณะนั้นจึงทำให้ดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังเห็นได้ว่าตั้งแต่ปี พ.ศ. 2540 - 2542 อุตสาหกรรมมีค่าใช้จ่ายอื่นเกิดขึ้นซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยเฉพาะในปี พ.ศ. 2540 พบว่าค่าใช้จ่ายอื่นนั้นเป็นรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของบริษัท ไทยเซรามิค จำกัด จำกัดทั้งหมดและมีสัดส่วนที่มากถึงร้อยละ 12.91 ทั้งนี้เนื่องจากการที่บริษัทได้มีการก่อหนี้สินระยะยาวเป็นเงินตราต่างประเทศ จึงได้รับผลกระทบจากการลดค่าเงินบาทและการเปลี่ยนมาใช้อัตราแลกเปลี่ยนแบบลอยตัวในปี พ.ศ. 2540 ทำให้เกิดรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเป็นจำนวนมากและส่งผลทำให้ปี พ.ศ. 2540 อุตสาหกรรมเกิดผลขาดทุนสุทธิมากที่สุด เท่ากับร้อยละ 20.26

ตาราง 44 การวิเคราะห์เปรียบเทียบกำไรขาดทุนตามแนวคิดเฉลี่ยระหว่างปี พ.ศ. 2538 - 2542 ของบริษัททั้ง 7 แห่ง กับภาพรวมของบริษัทในอุตสาหกรรม
เชรามิกในเขตอำเภอเมืองจังหวัดลำปาง

งวด	บริษัท เซอร์คิล เชรามิก จำกัด	บริษัท ที เค เชรามิก จำกัด	บริษัท ทีดับเบิลยู เชรามิก จำกัด	บริษัท ไทยเชรามิก ลำปาง จำกัด	บริษัท ลำปาง ศิลาประกร จำกัด	บริษัท แสงชัย เชรามิก จำกัด	บริษัท แสงอรุณ เชรามิก จำกัด	เฉลี่ย
รายได้จากการขาย (บาท)	39,511,155.45	9,545,805.52	4,884,762.35	18,079,773.59	14,491,839.71	8,968,655.62	71,595,943.59	167,077,989.83
ร้อยละ	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
รายได้อื่น (บาท)	51,092.98	0.00	21,466.66	2,600,212.27	0.00	60,328.11	1,909,633.72	4,642,733.74
ร้อยละ	0.13	0.00	0.44	14.38	0.00	0.67	2.67	2.78
ต้นทุนขาย (บาท)	27,533,957.21	8,067,745.17	4,137,935.52	12,571,353.79	12,938,059.49	6,535,477.52	50,336,821.08	122,341,349.77
ร้อยละ	70.24	84.52	84.71	69.53	89.28	72.87	70.31	73.22
กำไรขั้นต้น (บาท)	11,808,291.22	1,478,060.36	768,293.50	8,108,632.06	1,553,780.23	2,493,506.21	23,168,756.22	49,379,373.80
ร้อยละ	29.89	15.48	15.73	44.85	10.72	27.80	32.36	29.55
ค่าใช้จ่ายบริหาร (บาท)	10,945,905.10	1,048,488.86	628,928.42	2,723,701.45	548,740.54	2,028,807.12	22,109,942.36	40,512,747.80
ร้อยละ	27.10	10.98	12.88	15.06	3.79	22.62	30.88	24.25
กำไรจ่ายอื่น (บาท)	24,742.28	0.00	0.00	4,880,116.16	0.00	0.00	0.00	4,904,858.44
ร้อยละ	0.06	0.00	0.00	26.99	0.00	0.00	0.00	2.94
ดอกเบี้ยจ่าย (บาท)	4,405,200.51	817,567.66	414,446.67	3,274,891.31	4,658,252.52	128,361.85	0.00	12,620,594.76
ร้อยละ	11.15	10.13	8.48	18.11	32.14	1.43	0.00	7.55
กำไรเงินได้ (บาท)	0.00	50,366.66	17,027.60	20,544.89	37,825.20	109,537.30	341,952.40	577,254.04
ร้อยละ	0.00	0.53	0.35	0.11	0.26	1.22	0.48	0.35
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	-3,567,558.47	-438,362.81	-292,109.20	-2,790,621.73	-3,691,038.03	226,799.94	716,915.46	-9,236,081.23
ร้อยละ	-9.03	-4.59	-5.98	-15.44	-25.47	2.53	1.00	-5.53

9. การวิเคราะห์เปรียบเทียบงบดุลและงบกำไรขาดทุนตามแนวดิ่งระหว่างปี พ.ศ. 2538 - 2542 ของบริษัททั้ง 7 แห่ง กับภาพรวมของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกในเขตอำเภอเมืองจังหวัดลำปาง

จากตาราง 43 เมื่อพิจารณางบดุลของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิก ทางด้านสินทรัพย์ พบว่า สินทรัพย์ที่อุตสาหกรรมมีการลงทุนมากที่สุด คือสินทรัพย์ถาวร ซึ่งเฉลี่ยช่วง 5 ปี มีสัดส่วนการลงทุน เท่ากับร้อยละ 67.16 โดยเห็นได้ว่าบริษัทที่มีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรมากที่สุดและสูงกว่าอุตสาหกรรม คือบริษัท เซอร์เคิลเซรามิก จำกัด ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทมีการซื้อเครื่องจักร เตาเผาและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น ส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนของอุตสาหกรรมมีสัดส่วนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 27.22 โดยรายการสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่ที่อุตสาหกรรมลงทุน คือลูกหนี้การค้า (ตามตาราง 26) และบริษัทที่มีรายการลูกหนี้การค้าเฉลี่ยมากที่สุด คือบริษัท ลำปางศิลปนคร จำกัด มีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 88.65 (ตามตาราง ก.5 ภาคผนวก ก) ส่วนทางด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นในช่วงที่ทำการศึกษา พบว่าในภาพรวมทั้งอุตสาหกรรมและบริษัททั้ง 7 แห่งมีการจัดหาเงินทุนมาจากการก่อหนี้มากกว่าส่วนของผู้ถือหุ้น โดยอุตสาหกรรมมีสัดส่วนหนี้สินรวมเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 117.65 และเป็นการก่อหนี้สินหมุนเวียนมากกว่าหนี้สินระยะยาว โดยมีสัดส่วนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 61.42 และ 56.24 ตามลำดับ ด้านการก่อหนี้สินหมุนเวียนจะเห็นได้ว่าบริษัทที่มีสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ยมากที่สุด คือบริษัท เซอร์เคิลเซรามิกลำปาง จำกัด ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทเลือกที่จะจัดหาเงินทุนด้วยการก่อหนี้สินหมุนเวียนเพียงอย่างเดียว และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 - 2542 ส่วนการก่อหนี้สินระยะยาวพบว่าบริษัทที่มีสัดส่วนการก่อหนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ยมากที่สุด คือบริษัท ลำปางศิลปนคร จำกัด ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทเลือกจัดหาแหล่งเงินทุนด้วยการก่อหนี้สินระยะยาวเป็นส่วนใหญ่ สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของอุตสาหกรรมมีสัดส่วนคิดลบเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 17.65 เนื่องจากการที่ส่วนของผู้ถือหุ้นในแต่ละปีเกิดผลขาดทุนสะสมเกินทุนจึงมีผลทำให้ไม่มีแหล่งเงินทุนภายในเข้ามาสนับสนุนได้เพียงพอ และเป็นเหตุให้ต้องมีการจัดหาเงินทุนด้วยการก่อหนี้จากแหล่งภายนอกเพิ่มขึ้น และเห็นได้ว่าบริษัทที่สัดส่วนของส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำที่สุดและต่ำกว่าอุตสาหกรรม คือบริษัท ลำปางศิลปนคร จำกัด

จากตาราง 44 พบว่า เมื่อทำการเฉลี่ยข้อมูล 5 ปี พบว่าอุตสาหกรรมเกิดผลขาดทุนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 5.53 ทั้งนี้ โดยเห็นได้ว่าบริษัทที่ดำเนินงานเฉลี่ย 5 ปีเกิดผลกำไรสุทธิขึ้น คือบริษัท แสงชัยเซรามิกส์ จำกัด และบริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด โดยมีสัดส่วนกำไรสุทธิเฉลี่ยเท่ากับปีละร้อยละ 2.53 และ 1.00 ตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องจากทั้ง 2 บริษัทมีภาระต้นทุนขายไม่สูงมากและผลต่างของกำไรขั้นต้นที่ได้สามารถนำไปชำระค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้อย่างเพียงพอ อีกทั้งภาระดอกเบี้ย

จ่ายไม่สูงมาก จึงส่งผล ทำให้ทั้ง 2 บริษัทดำเนินงานเกิดผลกำไรสุทธิขึ้น ส่วนบริษัทที่ดำเนินงานเกิดผลขาดทุนสุทธิในสัดส่วนที่สูงมากที่สุดและสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม คือบริษัท ลำปางศิลาปนกร จำกัด โดยมีผลขาดทุนสุทธิเฉลี่ย เท่ากับปีละร้อยละ 25.47 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทมีต้นทุนขายในสัดส่วนที่สูงมากกว่าอุตสาหกรรมถึงร้อยละ 89.28 และมีภาระดอกเบี้ยจ่ายในสัดส่วนสูงที่สุดและมากกว่าอุตสาหกรรมมากถึงปีร้อยละ 32.14 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทที่การก่อหนี้สินสูงและยังพบว่าเป็นบริษัทที่มีการก่อหนี้สินรวมสูงสุดจึงทำให้บริษัทมีภาระดอกเบี้ยจ่ายสูงด้วยและส่งผลทำให้บริษัทดำเนินงานเกิดผลขาดทุนสุทธิเป็นจำนวนมาก

4.3 ผลการศึกษาการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

ทำการศึกษการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน โดยการแบ่งกลุ่มในศึกษา ออกเป็น 4 กลุ่ม ซึ่งจะทำให้ทราบถึงฐานะการเงิน ความมั่นคงของบริษัท ประสิทธิภาพในการดำเนินงานรวมถึง ผลตอบแทนของแต่ละบริษัท และรวมทั้งภาพรวมของอุตสาหกรรมเซรามิกทั้ง 7 บริษัท ดังนี้

1. วิเคราะห์สภาพคล่อง (Liquidity Ratio)

1.1 อัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio)

1.2 อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio)

2. วิเคราะห์สภาพเลี้ยว (Leverage Ratio)

2.1 อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Debt Ratio)

2.2 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt - to - Equity Ratio)

2.3 อัตราส่วนแสดงความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)

3. วิเคราะห์สมรรถภาพในการดำเนินงาน (Activity Ratio)

3.1 ระยะเวลาถ่วงเฉลี่ยในการเก็บหนี้ (Average Collection Period)

3.2 ระยะเวลาถ่วงเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือ (Average Age of Inventory)

3.3 อัตราการหมุนของสินทรัพย์รวม (Total asset turnover)

4. วิเคราะห์สมรรถภาพในการหากำไร

4.1 อัตราผลตอบแทนต่อยอดขาย (Return on Sales)

4.2 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Assets)

4.3 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Assets)

ตาราง 45 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของ บริษัท เซอร์เคิลเคหระมิต จำกัด

อัตราส่วน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
1.วิเคราะห์สภาพคล่อง						
ทุนหมุนเวียน(เท่า)	0.15	0.24	0.20	0.15	0.20	0.19
ทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.09	0.11	0.10	0.07	0.09	0.09
2.วิเคราะห์สภาพเสถียร						
หนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.99	0.91	0.96	1.06	1.10	1.01
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	152.88	10.62	24.03	-16.58	-11.11	-86.03
ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (เท่า)	-0.25	0.60	0.47	-0.15	0.26	0.19
3.วิเคราะห์สมรรถภาพในการดำเนินงาน						
ระยะเวลาแล้วเฉลี่ยในการจัดเก็บหนี้ (วัน)	29	21	17	17	14	18
ระยะเวลาแล้วเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือ (วัน)	58	80	63	67	72	68
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.56	0.58	0.80	0.68	0.66	0.66
4.วิเคราะห์สมรรถภาพในการหารกำไร						
อัตราผลตอบแทนต่อยอดขาย (%)	-16.91	-4.33	-5.06	-15.52	-7.40	-9.03
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%)	-9.47	-2.51	-4.03	-10.48	-4.90	-5.98
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	-1,457.75	-29.14	-100.92	-163.19	-49.55	-508.65

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท เซอร์เคิลเซรามิก จำกัด

1.วิเคราะห์สภาพคล่อง

บริษัท เซอร์เคิลเซรามิก จำกัด มีอัตราเงินทุนหมุนเวียนเฉลี่ยเท่ากับ 0.19 เท่า แสดงให้เห็นว่าหนี้สินหมุนเวียน 1 บาท บริษัทมีสินทรัพย์ที่จะชำระได้ เท่ากับ 0.19 บาท ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทมีการจัดหาแหล่งเงินทุนทั้งหมดจากการก่อหนี้สินหมุนเวียน จึงทำให้บริษัทมีความเสี่ยงในการขาดสภาพคล่องในอนาคตสูงและจากอัตราเงินทุนหมุนเวียนเร็วเฉลี่ย เท่ากับ 0.09 เท่า หรือคิดเป็นร้อยละ 52.63 ของอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน แสดงว่าส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์หมุนเวียนที่บริษัทลงทุน คือสินค้ำคงเหลือ ซึ่งสอดคล้องกับผลการศึกษาคำเปรียบเทียบตามแนวคิดของสินทรัพย์หมุนเวียน (ตามตาราง ก .1 ภาคผนวก ก) ส่งผลทำให้บริษัทมีความสามารถในการบริหารสภาพคล่องน้อย เพราะเนื่องจากสินค้ำคงเหลือเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนที่เปลี่ยนสภาพเป็นเงินสดได้ช้า อีกทั้งในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษบริษัทเลือกจัดหาเงินทุนโดยการก่อหนี้ระยะสั้นเพียงอย่างเดียว ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงในการขาดสภาพคล่องสูงมาก หากไม่มีการจัดการที่มีประสิทธิภาพ

2.วิเคราะห์สภาพเสถียร

จากอัตราส่วนในการวิเคราะห์สภาพเสถียรพบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย เท่ากับ -86.03 เท่า แสดงว่าเงินทุนที่นำมาใช้ในการดำเนินงานและลงทุนในสินทรัพย์ส่วนใหญ่มาจากการก่อหนี้เพิ่มขึ้นทุกปี และสำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นถึงแม้ในปี พ.ศ. 2539 จะมีการจัดหาแหล่งเงินทุนภายในเพิ่มขึ้น โดยมีการจดทะเบียนเพิ่มทุน 6 ล้านบาท ก็ตามแต่เนื่องจากในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษบริษัทดำเนินงานเกิดผลขาดทุนสุทธิทุกปี ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจนขาดทุนสะสมเกินทุน โดยเฉพาะในปี พ.ศ. 2541 - 2542 ที่มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานสูง สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม พบว่าเพิ่มขึ้นโดยมีอัตราเฉลี่ย เท่ากับ 1.01 แสดงว่าบริษัทมีการกู้เงินภายนอกมาลงทุนในสินทรัพย์มากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินทรัพย์ส่วนใหญ่ที่บริษัทลงทุนคือสินทรัพย์ถาวร แต่แหล่งเงินกู้ที่บริษัทเลือกใช้มาจากแหล่งเงินกู้ระยะสั้นทั้งสิ้น จึงทำให้บริษัทมีความเสี่ยงในการใช้แหล่งเงินทุนผิดประเภทได้และทำให้เจ้าหนี้ของบริษัทมีความเสี่ยงสูงในการได้รับชำระหนี้ นอกจากนี้ยังทำให้ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยต่ำด้วย โดยมีอัตราเฉลี่ย เท่ากับ 0.19 เท่า

3. วิเคราะห์สมรรถภาพในการดำเนินงาน

ในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษา บริษัทมีระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการเก็บหนี้ลดลง ซึ่งเฉลี่ยใช้ระยะเวลาเท่ากับ 18 วัน แสดงว่าบริษัทมีประสิทธิภาพในการบริหารลูกหนี้ได้ดีขึ้นแต่เมื่อพิจารณาระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือ พบว่าใช้ระยะเวลาเฉลี่ย เท่ากับ 68 วัน และยังพบว่าใช้ระยะเวลาสูงกว่าอุตสาหกรรม (ระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือของอุตสาหกรรม เท่ากับ 43 วัน) ทำให้บริษัทมีโอกาสเกิดการขาดสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจได้ จึงต้องมีการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารสินค้าคงเหลือให้มากขึ้น ส่วนทางด้านอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมมีอัตราเฉลี่ยเท่ากับ 0.66 เท่า แสดงว่าบริษัทไม่ได้ใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ที่มีอยู่เพื่อก่อให้เกิดยอดขายได้ดีเท่าที่ควร ดังนั้นบริษัทควรพยายามลดการลงทุนในสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดประโยชน์ และดำเนินงานด้วยสินทรัพย์ที่มีอยู่อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

4. วิเคราะห์สมรรถภาพในการหากำไร

จากการดำเนินงานของบริษัทในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษาเกิดผลขาดทุนสุทธิทุกปี ส่งผลให้อัตรากำไรต่อหน่วยขายเฉลี่ย ขาดทุนร้อยละ 9.03 เนื่องจากบริษัทมีต้นทุนขายเพิ่มขึ้น อีกทั้งค่าใช้จ่ายบริหารที่ยังไม่สามารถบริหารได้อย่างมีประสิทธิภาพ และดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทใช้แหล่งเงินทุนด้วยการก่อหนี้สูง จึงทำให้ไม่เกิดผลตอบแทนจากการขาย นอกจากนี้ยังพบว่าอัตรากำไรต่อหน่วยขายจากสินทรัพย์รวม เฉลี่ยขาดทุนร้อยละ 5.98 ทั้งนี้เนื่องจากยังไม่สามารถใช้สินทรัพย์ที่มีอยู่ก่อให้เกิดประโยชน์และผลตอบแทนได้อย่างเพียงพอ และจากการดำเนินงานที่ประสบผลขาดทุนสุทธิ และส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากการขาดทุนสะสมเกินทุนทำให้อัตรากำไรต่อหน่วยขายต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยขาดทุนร้อยละ 508.65 แสดงว่าในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษานั้น ส่วนของเจ้าของยังไม่ได้รับผลตอบแทน ดังนั้นบริษัทควรปรับปรุงแก้ไขกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน เช่น พยายามลดต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหารและดอกเบี้ยจ่ายให้มากที่สุด และเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารสินทรัพย์ให้มากขึ้นด้วย

ตาราง 46 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ที เค เซรามิก จำกัด

อัตราส่วน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
1.วิเคราะห์สภาพคล่อง						
ทุนหมุนเวียน(เท่า)	0.68	0.63	0.57	0.50	0.47	0.55
ทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.33	0.40	0.42	0.19	0.22	0.31
2.วิเคราะห์สภาพเสถียร						
หนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.75	0.79	0.94	1.03	1.04	0.92
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.01	3.78	16.36	-35.31	-24.19	12.21
ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (เท่า)	1.15	1.20	0.10	0.15	0.00	0.53
3.วิเคราะห์สมรรถภาพในการดำเนินงาน						
ระยะเวลาแล้วเฉลี่ยในการจัดเก็บหนี้ (วัน)	46	44	44	22	36	37
ระยะเวลาแล้วเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือ (วัน)	159	124	90	126	106	117
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.78	0.74	0.67	0.70	1.13	0.81
4.วิเคราะห์สมรรถภาพในการกำไร						
อัตราผลตอบแทนต่อยอดขาย (%)	0.98	1.07	-19.22	-10.53	1.37	-4.59
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%)	0.76	0.80	-12.85	-7.41	1.55	-3.72
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	3.06	3.81	-223.12	254.16	-35.88	-49.16

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ที เค เค เซรามิก จำกัด

1.วิเคราะห์สภาพคล่อง

บริษัท ที เค เค เซรามิก จำกัด มีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเฉลี่ยในช่วงปี พ.ศ. 2538 – 2542 เท่ากับ 0.55 เท่า ซึ่งแสดงว่าบริษัทมีสินทรัพย์ที่เปลี่ยนเป็นเงินสดภายใน 1 ปี น้อยกว่าหนี้สินที่จะต้องชำระภายใน 1 ปี และเมื่อทำการตัดส่วนของสินค้าคงเหลือออกแล้ว และทำการพิจารณาอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วพบว่า มีอัตราส่วนเฉลี่ย เท่ากับ 0.31 เท่า และจากผลการศึกษารเปรียบเทียบตามแนวคิดของสินทรัพย์เฉลี่ยของบริษัท (ตามตาราง ก.2 ภาคผนวก ก.) พบว่าสินค้าคงเหลือเป็นส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท ส่งผลทำให้บริษัทมีความเสี่ยงต่อการขาดสภาพคล่องสูง เนื่องจากสินค้าคงเหลือเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนที่ทำให้เกิดกระแสเงินสดเข้าสู่บริษัทได้ช้า และจากการที่ในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษานั้น บริษัทเลือกใช้แหล่งเงินทุนด้วยการก่อหนี้สินหมุนเวียนเพียงอย่างเดียว จึงทำให้บริษัทมีความเสี่ยงต่อการชำระหนี้ในอนาคตด้วย

2.วิเคราะห์สภาพเสถียร

จากอัตราส่วนในการวิเคราะห์สภาพเสถียร พบว่าโครงสร้างทางการเงินของบริษัทนั้น มีการใช้แหล่งเงินทุนจากการก่อหนี้มากกว่าส่วนของผู้ถือหุ้น และการก่อหนี้มาจากหนี้สินหมุนเวียนทั้งสิ้น โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือเฉลี่ย เท่ากับ 12.21 เท่า และยังคงพบว่าตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 – 2542 บริษัทมีการก่อหนี้สินเพิ่มขึ้น เนื่องจากส่วนแหล่งเงินทุนภายในส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง โดยเฉพาะส่วนของผู้ถือหุ้นเกิดการเกินทุนในช่วงปี พ.ศ. 2541 – 2542 โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ -35.31 และ -24.19 ตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องจากตั้งแต่ปี พ.ศ. 2540 – 2541 บริษัทดำเนินงานเกินผลขาดทุนสุทธิและทำให้เกิดการขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ ส่วนในปี พ.ศ. 2542 ถึงแม้จะเกิดผลกำไรสุทธิขึ้นแต่ก็ยังไม่สามารถนำไปชดเชยส่วนขาดทุนสะสมที่มีอยู่ได้ จึงส่งผลทำให้ไม่มีแหล่งเงินทุนภายในเข้ามาสนับสนุน และเป็นเหตุทำให้ต้องมีการก่อหนี้เพิ่มขึ้น สำหรับทางด้านอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมมีอัตราเพิ่มขึ้นทุกปีตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 – 2542 โดยมีอัตราส่วนเฉลี่ยเท่ากับ 0.92 เท่า และจากการในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษา พบว่าสินทรัพย์หมุนเวียนและสินทรัพย์ถาวรของบริษัทเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 – 2542 แต่บริษัทเลือกใช้แหล่งเงินทุนที่จะนำมาลงทุนในสินทรัพย์ด้วยการก่อหนี้สินหมุนเวียนเพียงอย่างเดียว จึงทำให้บริษัทมีความเสี่ยงในการใช้แหล่งเงินทุนผิดประเภทได้ อีกทั้งทำให้มีความเสี่ยงในการชำระหนี้และดอกเบี้ยจ่ายในอนาคตอีกด้วย ส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย พบว่ามีอัตราส่วนเฉลี่ยเท่ากับ 0.53 เท่า โดยเห็นได้ว่าในช่วงปี พ.ศ. 2540 – 2541 บริษัทมีความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยต่ำ เนื่องจาก บริษัท

ต้นทุนขายในสัดส่วนที่สูงขึ้นจึงทำให้กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีน้อยลง อีกทั้งดอกเบี้ยจ่ายในช่วงปี พ.ศ. 2540-2541 เพิ่มสูงขึ้น จึงมีผลทำให้ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยต่ำด้วย

3.วิเคราะห์สมรรถภาพในการดำเนินงาน

บริษัทมีระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการจัดเก็บหนี้เฉลี่ยในช่วงปีที่ทำการศึกษานี้เท่ากับ 37 วัน และมีระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการเก็บหนี้ลดลง โดยเฉพาะลดลงอย่างมากในปี พ.ศ. 2541 เท่ากับ 22 วัน ส่วนทางด้านของระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือเฉลี่ย เท่ากับ 117 วัน ซึ่งใช้ระยะเวลาที่สูง แสดงบริษัทยังไม่ประสิทธิภาพการบริหารสินค้า อีกทั้งสินค้าคงเหลือยังเป็นรายการส่วนใหญ่ในสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท จึงส่งผลให้ในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษานี้บริษัทมีความเสี่ยงในการขาดสภาพคล่องสูงมาก ส่วนอัตรการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม พบว่ามีอัตราส่วน เท่ากับ 0.81 เท่า แสดงว่าเงินลงทุนในสินทรัพย์รวม 1 บาท สามารถก่อให้เกิดยอดขายได้เพียง 0.81 บาท ซึ่งให้เห็นว่าบริษัทยังไม่ได้ใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์รวมที่มีอยู่เพื่อให้เกิดยอดขายได้ดีเท่าที่ควร ดังนั้นบริษัทควรให้ความสำคัญในการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ที่มีอยู่เพิ่มให้เกิดประโยชน์สูงสุด

4.วิเคราะห์สมรรถภาพในการหากำไร

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อยอดขายเฉลี่ยในช่วงปี พ.ศ. 2538 - 2542 ขาดทุนเท่ากับร้อยละ 4.59 แสดงว่าการดำเนินงานของบริษัทโดยเฉลี่ย 5 ปี ยังไม่เกินผลตอบแทนจากยอดขายสำหรับอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมและอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย พบว่าเฉลี่ย 5 ปี ขาดทุนเท่ากับร้อยละ 3.72 และ 49.16 ตามลำดับ แสดงให้เห็นว่าในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษานี้การใช้สินทรัพย์ที่มีอยู่ยังไม่มีประสิทธิภาพและส่วนของผู้ถือหุ้นยังไม่ได้รับผลตอบแทน

ตาราง 47 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ที่ดับบลิวเอชเอ จำกัด

อัตราส่วน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
1.วิเคราะห์สภาพคล่อง						
ทุนหมุนเวียน(เท่า)	0.71	0.81	1.00	0.39	0.37	0.64
ทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.01	0.04	0.01	0.03	0.06	0.03
2.วิเคราะห์สภาพหนี้						
หนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.75	0.82	0.81	0.79	0.79	0.79
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.05	4.42	4.40	3.80	3.84	3.85
ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (เท่า)	-0.40	-0.67	0.73	1.23	1.43	0.34
3.วิเคราะห์สมรรถภาพในการดำเนินงาน						
ระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการจัดเก็บหนี้ (วัน)	0	42	0	0	0	42
ระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือ (วัน)	1,009	1,273	516	163	44	207
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.09	0.07	0.21	0.77	1.00	0.08
4.วิเคราะห์สมรรถภาพในการทํากำไร						
อัตราผลตอบแทนต่อยอดขาย (%)	-73.84	-79.39	-3.18	0.72	0.98	-5.98
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%)	-6.86	-5.81	-0.67	0.55	0.98	-2.48
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	-27.77	-31.49	-3.60	2.66	4.72	-12.03

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ทีดับบลิวเซรามิกส์ จำกัด

1. วิเคราะห์สภาพคล่อง

บริษัท ทีดับบลิวเซรามิกส์ จำกัด มีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเฉลี่ยในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษา เท่ากับ 0.64 เท่า โดยเห็นได้ว่าในช่วงปี พ.ศ. 2541 – 2542 บริษัทมีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน เท่ากับ 0.39 และ 0.37 เท่า ซึ่งต่ำกว่าอัตราเฉลี่ย ทั้งนี้เนื่องจากในช่วงปี พ.ศ. 2541 – 2542 บริษัทมีการลดส่วนหนี้สินหมุนเวียนสูง โดยเป็นรายการเข้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น และเมื่อพิจารณาอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วโดยทำการตัดรายการสินค้าคงเหลือออก พบว่าอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วเฉลี่ย เท่ากับ 0.03 เท่า หรือคิดเป็นร้อยละ 95 ของอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน แสดงให้เห็นว่าปริมาณสินค้าคงเหลือเป็นองค์ประกอบหลักของสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท นอกจากการนี้ ผลการศึกษาการเปรียบเทียบตามแนวคิดของสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท (ตามตาราง ก.3 ภาคผนวก ก) ยังได้ผลสรุปเช่นเดียวกัน ซึ่งแสดงว่าบริษัทมีความเสี่ยงในการขาดสภาพคล่องสูงมาก เนื่องจากสินค้าคงเหลือก่อให้เกิดกระแสเงินสดสู่บริษัทได้ช้า

2. วิเคราะห์สภาพเสถียร

จากอัตราส่วนสภาพเสถียร พบว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีอัตราเฉลี่ยเท่ากับ 3.85 เท่า แสดงว่าบริษัทมีการใช้แหล่งเงินทุนภายนอกด้วยการก่อหนี้สูงกว่าส่วนของผู้ถือหุ้น โดยเห็นได้ว่าในช่วงปี พ.ศ. 2539 – 2540 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงกว่าอัตราเฉลี่ย ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทมีการก่อหนี้ระยะยาวจากเงินกู้ยืมกรรมการเพิ่มขึ้น สำหรับทางด้านการจัดโครงสร้างโดยรวมของสินทรัพย์พบว่าอัตราหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม เฉลี่ยเท่ากับ 0.79 เท่า แสดงว่าเงินลงทุนในสินทรัพย์ส่วนใหญ่มาจากการก่อหนี้ ส่วนอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยของบริษัท ทั้ง 5 ปี เท่ากับ 0.34 เท่า ซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนลดลง โดยเฉพาะรายการเข้าหนี้บริษัทเงินทุนแห่งประเทศไทยมีแนวโน้มลดลงตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 จึงทำให้ดอกเบี้ยจ่ายลดลง และเห็นว่าตั้งแต่ในช่วงปี พ.ศ. 2540 – 2542 บริษัทมีความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยสูงกว่าอัตราเฉลี่ย เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น ทำให้กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเพิ่มขึ้นด้วย ส่งผลให้บริษัทมีความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น

3.วิเคราะห์สมรรถภาพในการดำเนินงาน

เนื่องจากบริษัทมีลูกหนี้การค้าเพียงปีเดียวคือปี พ.ศ. 2539 จึงไม่สามารถวิเคราะห์ระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการจัดเก็บหนี้ได้ ส่วนทางด้านระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือ พบว่าใช้ระยะเวลาสั้นลงโดยใช้ระยะเวลาเฉลี่ย เท่ากับ 207 วัน โดยเห็นได้ว่าในปี พ.ศ. 2538 – 2540 การเก็บสินค้าคงเหลือใช้ระยะเวลาสูงมาก ซึ่งเกินกว่า 1 รอบระยะเวลาบัญชี แสดงให้เห็นว่าบริษัทยังขาดประสิทธิภาพในการบริหารสินค้าคงเหลือที่ตนเองผลิตอย่างมากทั้งนี้ส่วนหนึ่งเนื่องมาจากความสามารถในการสร้างรายได้จากการขายในช่วงปี พ.ศ. 2538 – 2540 ต่ำ และสินค้าที่ผลิตยังไม่ตรงตามความต้องการของตลาด ส่งผลให้โอกาสที่จะก่อให้เกิดกระแสเงินสดเข้าสู่บริษัทได้ช้ามาก และเนื่องจากสินค้าคงเหลือยังเป็นรายการส่วนใหญ่ในสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท ส่งผลให้บริษัทมีความเสี่ยงในการขาดสภาพคล่องสูง สำหรับอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม พบว่ามีอัตราเฉลี่ยเท่ากับ 0.08 เท่า แสดงว่าสินทรัพย์รวมที่บริษัทมีอยู่ยังไม่สามารถสร้างยอดขายได้มากนัก ดังนั้นบริษัทควรพิจารณาให้ความสำคัญในการสร้างรายได้จากการขายให้เพิ่มขึ้น และควรมีการปรับปรุงประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ที่มีอยู่เพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด

4.วิเคราะห์สมรรถภาพในการหากำไร

จากอัตราผลตอบแทนต่อยอดขายในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษเฉลี่ย 5 ปี ขาดทุนเท่ากับร้อยละ 5.98 เนื่องจากพบว่าในช่วงปี พ.ศ. 2538 – 2540 การดำเนินงานของบริษัทไม่สามารถก่อให้เกิดผลตอบแทนต่อยอดขายได้ เนื่องจากต้นทุนขายยังมีสัดส่วนที่สูงเมื่อเทียบกับยอดขาย อีกทั้งค่าใช้จ่ายบริหารและดอกเบี้ยจ่ายยังมีสัดส่วนที่สูงด้วยจึงทำให้การดำเนินงานเกิดผลขาดทุนสุทธิขึ้นส่วนในปี พ.ศ. 2541 – 2542 ถึงแม้บริษัทสามารถดำเนินงานเกิดผลกำไรสุทธิขึ้น แต่เมื่อเทียบผลตอบแทนจากยอดขายที่ได้ยังน้อย เพียงร้อยละ 0.72 และ 0.98 ตามลำดับ ดังนั้นจึงส่งผลให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษาไม่เกิดผลตอบแทนต่อยอดขาย นอกจากนี้ยังพบว่าอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมและอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยขาดทุนร้อยละ 2.48 และ 12.03 ตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องจากประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์ที่มีอยู่ยังไม่ดีพอจึงไม่สามารถก่อให้เกิดผลตอบแทนขึ้นได้ และการลงทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นยังไม่ได้รับผลตอบแทน

ตาราง 48 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของ บริษัท ไทยเซรามิค จำกัด

อัตราส่วน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
1.วิเคราะห์สภาพคล่อง						
ทุนหมุนเวียน(เท่า)	0.20	0.42	0.38	0.88	0.62	0.48
ทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.18	0.29	0.34	0.57	0.52	0.37
2.วิเคราะห์สภาพเสถียร						
หนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.85	0.91	1.56	1.34	1.34	1.23
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	5.49	9.72	-2.80	-3.95	-3.96	-5.36
ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (เท่า)	1.05	1.13	-4.78	2.77	0.92	0.15
3.วิเคราะห์สมรรถภาพในการดำเนินงาน						
ระยะเวลาแล้วเฉลี่ยในการจัดเก็บหนี้ (วัน)	32	34	24	40	31	32
ระยะเวลาแล้วเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือ (วัน)	8	17	14	29	20	18
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.71	0.35	0.47	0.57	0.91	0.59
4.วิเคราะห์สมรรถภาพในการหักภาษี						
อัตราผลตอบแทนต่อยอดขาย (%)	0.58	0.64	-137.65	47.24	-1.19	-15.44
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%)	0.41	0.22	-64.39	26.88	-1.09	-9.14
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	2.65	2.41	-115.80	-79.23	-3.21	-39.86

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ไทยเซรามิก จำกัด

1. วิเคราะห์สภาพคล่อง

บริษัท ไทยเซรามิก จำกัด มีอัตราส่วนหมุนเวียนเฉลี่ย เท่ากับ 0.48 เท่า สำหรับอัตราส่วนหมุนเวียนเร็วมีอัตราส่วนเฉลี่ย เท่ากับ 0.37 เท่าหรือคิดเป็นร้อยละ 29.17 ของอัตราส่วนหมุนเวียน แสดงว่ารายการสินค้าคงเหลือยังไม่ใช้องค์ประกอบหลักของสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท ซึ่งสอดคล้องกับผลการศึกษาค่าการเปรียบเทียบตามแนวคิดของสินทรัพย์หมุนเวียนเฉลี่ยของบริษัท (ตามตาราง ก4. ภาคผนวก ก) ที่สินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่ คือลูกหนี้การค้า ดังนั้นสภาพคล่องของบริษัทจะมากหรือน้อยเพียงไร จึงขึ้นอยู่กับการบริหารลูกหนี้การค้าเป็นสำคัญ

2. วิเคราะห์สภาพเสถียร

จากอัตราส่วนในการวิเคราะห์สภาพเสถียรพบว่า โครงสร้างทางการเงินของบริษัทนั้น เงินทุนที่ใช้ในการดำเนินงานและใช้ลงทุนในสินทรัพย์ส่วนใหญ่มาจากการก่อหนี้มากกว่าส่วนของผู้ถือหุ้น และเป็นการก่อหนี้สินระยะยาวเป็นหลัก อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย เท่ากับ -5.36 เท่า โดยเห็นได้ว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปี พ.ศ. 2539 เพิ่มขึ้นมากที่สุดเท่ากับ 9.72 เท่า เนื่องจากบริษัทมีการก่อหนี้เพิ่มขึ้น โดยการกู้เงินจากบรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย จำนวน 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ส่วนในปี พ.ศ. 2540 – 2542 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง อันเนื่องมาตั้งแต่ปี พ.ศ. 2540 บริษัทได้รับผลกระทบจากการลดค่าเงินบาท ทำให้เกิดรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเป็นจำนวน 22,577,699.86 บาท ส่งผลให้เกิดผลขาดทุนสุทธิขึ้น และทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นนั้นเกิดขาดทุนสะสมเกินทุนเพิ่มขึ้น จากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเห็นได้ว่ากรณีที่บริษัทมีการก่อหนี้สินเพิ่มขึ้น และการก่อหนี้สินนั้นยังอยู่ในรูปของเงินตราต่างประเทศ จึงทำให้บริษัทเกิดความเสี่ยงในการชำระหนี้สูงขึ้น และมีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถทำตามเงื่อนไขในการกู้ยืม ทั้งนี้เนื่องจากต้องรับภาระความเสี่ยงทางด้านการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ส่วนทางด้านอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมมีอัตราส่วนเฉลี่ย 5 ปี เท่ากับ 1.23 เท่า แสดงว่าเงินทุนที่จัดสรรในสินทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท 1 บาท เกิดจากการกู้ยืม เท่ากับ 1.23 บาท และเมื่อพิจารณาความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยเห็นได้ว่าในปี พ.ศ. 2540 ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยของบริษัทต่ำ โดยมีอัตราส่วนเท่ากับ -4.78 เนื่องจากในปี พ.ศ. 2540 นี้บริษัทเกิดรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสูง จึงทำให้เกิดขาดทุนก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี ส่งผลให้ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษามีเพียง 0.15 เท่า

3.วิเคราะห์สมรรถภาพในการดำเนินงาน

บริษัทมีความสามารถในการใช้สินทรัพย์ทั้งในด้านการจัดเก็บหนี้จากลูกหนี้และระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือ ในช่วงที่ทำการศึกษาดังแต่ปี พ.ศ. 2538 – 2542 พบว่า มีอัตราเฉลี่ยเท่ากับ 32 และ 18 วัน ตามลำดับ โดยปีที่ใช้ระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการจัดเก็บหนี้และสินค้าคงเหลือสูงสุดคือปี พ.ศ. 2541 เท่ากับ 40 และ 29 วัน ซึ่งยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรม (ระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการจัดเก็บหนี้และสินค้าคงเหลือของอุตสาหกรรม เท่ากับ 43 วัน) แสดงว่าบริษัทมีการบริหารลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือของบริษัทได้ดี ส่วนด้านการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมมีอัตราส่วนเฉลี่ย เท่ากับ 0.59 เท่า แสดงว่าเงินทุนในสินทรัพย์รวม 1 บาท สามารถก่อให้เกิดยอดขายได้เพียง 0.59 บาทเท่านั้น ถือว่าบริษัทใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์รวมที่มีอยู่เพื่อก่อให้เกิดยอดขายยังไม่มีประสิทธิภาพ

4.วิเคราะห์สมรรถภาพในการหากำไร

จากอัตราส่วนวิเคราะห์สมรรถภาพในการหากำไรของบริษัท พบว่าในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษาเฉลี่ย 5 ปี เกิดผลขาดทุนสุทธิจึงส่งผลทำให้ไม่เกิดผลตอบแทนจากยอดขาย ซึ่งอัตราผลตอบแทนต่อยอดขายเฉลี่ยขาดทุน เท่ากับร้อยละ 15.44 ส่วนอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมเฉลี่ยขาดทุน เท่ากับร้อยละ 9.14 แสดงว่าการใช้สินทรัพย์ที่มีอยู่ยังไม่มีประสิทธิภาพ สำหรับผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น พบว่ามีอัตราส่วนขาดทุนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 39.86 ซึ่งแสดงว่าส่วนของผู้ถือหุ้นยังไม่ได้รับผลตอบแทน นอกจากนี้ยังเห็นได้ว่า ในปี พ.ศ. 2540 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนต่อยอดขายขาดทุนมากที่สุดถึง ร้อยละ 137.65 ทั้งนี้เนื่องมาจากการที่บริษัทมีภาระดอกเบี้ยจ่ายสูง อีกทั้งยังมีรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวนมากถึง 22,577,699.86 บาท จึงส่งผลทำให้ในปี พ.ศ. 2540 นี้เกิดผลขาดทุนสุทธิขึ้นมากและส่งผลให้ไม่เกิดความสามารถในการขาย รวมถึงทำให้ไม่เกิดผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมและส่วนของผู้ถือหุ้นอีกด้วย

ตาราง 49 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของ บริษัท ลำปางคิลิปปินคร จำกัด

อัตราส่วน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
1.วิเคราะห์สภาพคล่อง						
หมุนหมุนเวียน(เท่า)	3.42	3.37	1.55	1.82	4.10	2.78
หมุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	3.16	3.09	1.33	1.58	3.59	2.51
2.วิเคราะห์สภาพเที่ยง						
หนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (เท่า)	1.74	1.87	2.95	3.03	2.50	2.29
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	-2.35	-2.15	-1.51	-1.49	-1.67	-1.78
ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (เท่า)	0.02	0.51	0.08	1.36	3.32	0.22
3.วิเคราะห์สมรรถภาพในการดำเนินงาน						
ระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการจัดเก็บหนี้ (วัน)	499	403	306	153	112	281
ระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือ (วัน)	43	45	39	27	19	33
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.36	0.46	0.62	0.68	0.99	0.57
4.วิเคราะห์สมรรถภาพในการหารกำไร						
อัตราผลตอบแทนต่อยอดขาย (%)	-35.45	-17.07	-93.35	1.21	1.55	-25.47
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%)	-12.68	-7.79	-57.64	0.82	1.53	-14.51
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	17.06	8.95	29.57	-0.41	-1.02	11.29

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท ลำปางศิลาปนคร จำกัด

1. วิเคราะห์สภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเฉลี่ยในช่วงปี พ.ศ. 2538 – 2542 เท่ากับ 2.78 เท่า และเมื่อทำการตัดในส่วนของสินค้าคงเหลือออกแล้วทำการพิจารณาอัตราเงินทุนหมุนเวียนเร็วพบว่าอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วเฉลี่ยเท่ากับ 2.51 คิดเป็นร้อยละ 9.71 ของอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว แสดงให้เห็นว่าเฉลี่ย 5 ปี รายการสินค้าคงเหลือไม่ใช่องค์ประกอบหลักของสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท ซึ่งสอดคล้องกับผลการเปรียบเทียบตามแนวคิดของสินทรัพย์หมุนเวียน (ตามตาราง ก5. ภาคผนวก ก) ที่ส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัท คือลูกหนี้การค้า ดังนั้นสภาพคล่องของบริษัทจะมากหรือน้อยเพียงไรจึงขึ้นอยู่กับการบริหารลูกหนี้การค้าเป็นสำคัญ

2. วิเคราะห์สภาพเสถียร

จากอัตราส่วนในการวิเคราะห์สภาพเสถียรพบว่า โครงสร้างทางการเงินของบริษัทนั้นเงินทุนที่นำมาใช้ในการดำเนินงานและใช้ลงทุนในสินทรัพย์ส่วนใหญ่มาจากแหล่งเงินทุนภายนอกมากกว่า ส่วนของผู้ถือหุ้นและเป็นการก่อหนี้ระยะยาวเป็นส่วนใหญ่ โดยการก่อหนี้ระยะยาวมาจากเงินกู้ยืมกรรมการและเงินกู้ยืมบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย โดยในช่วงที่ทำการศึกษามีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยคิดลบ เท่ากับ 1.78 เท่า อันเนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นนั้นเกิดขาดทุนสะสมเกินทุนเป็นผลให้ไม่มีแหล่งเงินทุนเข้ามาสนับสนุนได้เพียงพอจึงทำให้บริษัทมีการก่อหนี้เพิ่มสูงขึ้น ส่วนทางด้านอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม พบว่าการจัดสรรเงินทุนที่นำมาใช้ในสินทรัพย์รวมของบริษัทได้มาจากการก่อหนี้เป็นส่วนใหญ่ ซึ่งเฉลี่ยมีอัตราส่วนเท่ากับ 2.29 เท่า ส่วนทางด้านความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยเฉลี่ยเท่ากับ 0.22 เท่า ดังนั้นเมื่อพิจารณาการวิเคราะห์สภาพเสถียรสรุปได้ว่าบริษัทมีความเสี่ยงในการชำระหนี้สูงเนื่องจากไม่มีแหล่งเงินทุนภายในส่วนของผู้ถือหุ้นเข้ามาสนับสนุนจึงทำให้บริษัทมีการก่อหนี้จากแหล่งภายนอกเป็นจำนวนมาก

3.วิเคราะห์สมรรถภาพในการดำเนินงาน

บริษัทใช้ระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือในช่วงปี พ.ศ. 2538 - 2542 เท่ากับ 33 วัน และเห็นได้ว่าใช้ระยะเวลาในการเก็บสินค้าคงเหลือลดลงตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 - 2542 แสดงว่าบริษัทมีประสิทธิภาพในการบริหารสินค้าคงเหลือมากขึ้น แต่สำหรับระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 281 วัน ยังถือว่าใช้ระยะเวลามาก ถึงแม้ว่าตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 - 2542 จะมีแนวโน้มลดลง แสดงให้เห็นว่าในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษารัฐบาลยังขาดประสิทธิภาพในการบริหารลูกหนี้การค้ามาก จึงทำให้บริษัทอาจมีโอกาที่จะเกิดกระแสเงินสดที่เข้าได้ช้าลง และแสดงว่าในช่วงที่ทำการศึกษา บริษัทประสบปัญหาการขาดสภาพคล่อง เนื่องจากลูกหนี้การค้าเป็นองค์ประกอบหลักของสินทรัพย์หมุนเวียน ดังนั้นบริษัทต้องปรับปรุงประสิทธิภาพในการบริหารลูกหนี้ให้เพิ่มขึ้น โดยอาจมีการวิเคราะห์คุณภาพลูกหนี้ทบทวนนโยบายการให้สินเชื่อ กำหนดวิธีที่จะปฏิบัติต่อลูกหนี้ที่มีปัญหา เป็นต้น ส่วนทางด้านอัตราการหมุนของสินทรัพย์รวมนั้นมีอัตราส่วนเฉลี่ยในช่วงที่ทำการศึกษา เท่ากับ 0.57 เท่า โดยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นแต่ไม่มากนักตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 แสดงว่าบริษัทยังไม่ได้ใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์รวมที่มีอยู่เพื่อให้เกิดยอดขายได้อย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากการบริหารลูกหนี้ของบริษัทที่ยังไม่มีประสิทธิภาพ

4.วิเคราะห์สมรรถภาพในการหากำไร

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากยอดขายเฉลี่ยในช่วงที่ทำการศึกษาขาดทุน เท่ากับร้อยละ 25.47 จึงทำให้อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมขาดทุนเฉลี่ย เท่ากับ ร้อยละ 14.51 และในส่วนของอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นขาดทุน เท่ากับร้อยละ 11.29 เพราะเนื่องจากในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษาเกิดผลขาดทุนสะสมเกินทุนในส่วนของผู้ถือหุ้น โดยจะเห็นได้ว่าในช่วงปี พ.ศ. 2538 - 2540 นั้นบริษัทดำเนินงานเกิดผลขาดทุนสุทธิขึ้น เนื่องจากมีต้นทุนขายและภาระดอกเบี้ยจ่ายมีสัดส่วนที่สูง ส่งผลให้ยังไม่สามารถก่อให้เกิดผลตอบแทนสู่บริษัทได้ แต่ต่อมาภายหลังในช่วงปี พ.ศ. 2541 - 2542 เกิดผลตอบแทนในรูปกำไรสุทธิขึ้นแต่ไม่มากนัก ดังนั้นบริษัทควรเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานโดยควบคุมต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายบริหารให้ลดลง อีกทั้งควรมีจัดหาแหล่งเงินทุนด้วยการก่อหนี้ลดลงเพื่อลดภาระดอกเบี้ยจ่าย โดยมีการปรับปรุงกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจ จะทำให้บริษัทสามารถมีผลตอบแทนที่สูงขึ้นได้

ตาราง 50 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท แดงชัยเซรามิกส์ จำกัด

อัตราส่วน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
1.วิเคราะห์สภาพคล่อง						
ทุนหมุนเวียน(เท่า)	0.64	0.76	2.28	0.28	0.92	0.75
ทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.42	0.54	1.23	0.19	0.25	0.37
2.วิเคราะห์สภาพเสถียร						
หนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.67	0.58	0.49	0.59	0.63	0.60
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.99	1.39	0.95	1.42	1.72	1.48
ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (เท่า)	0.00	0.00	0.00	2.11	2.29	3.62
3.วิเคราะห์สมรรถภาพในการดำเนินงาน						
ระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการจัดเก็บหนี้ (วัน)	0	0	6	0	11	3
ระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือ (วัน)	36	22	25	23	128	38
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (เท่า)	1.87	3.00	3.16	2.14	1.04	2.08
4.วิเคราะห์สมรรถภาพในการทำกำไร						
อัตราผลตอบแทนต่อยอดขาย (%)	1.32	2.66	2.33	2.64	3.73	2.53
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%)	2.46	7.97	7.37	5.66	3.86	5.27
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	7.37	19.07	14.39	13.70	10.51	13.05

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท แสงชัยเซรามิกส์ จำกัด

1.วิเคราะห์สภาพคล่อง

บริษัท แสงชัยเซรามิกส์ จำกัด มีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนในช่วง 5 ปีเฉลี่ยในช่วงปี พ.ศ. 2538 – 2542 เท่ากับ 0.75 โดยเห็นได้ว่าอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนในปี พ.ศ. 2540 มีอัตราส่วนสูงสุด เท่ากับ 2.28 เท่า เนื่องจากในปี พ.ศ. 2540 นี้บริษัทมีการก่อหนี้สินหมุนเวียนลดลง ร้อยละ 68.42 จากปี พ.ศ. 2539 (หนี้สินหมุนเวียน ปี พ.ศ. 2539 เท่ากับ 2,071,915.29 บาท ปี พ.ศ. 2540 เท่ากับ 654,347.43 บาท) โดยเป็นการลดลงของรายการเข้าหนี้การค้า ส่วนทางด้านอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว เมื่อตัดรายการสินทรัพย์ออก พบว่าอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วเฉลี่ย เท่ากับ 0.37 เท่า หรือคิดเป็นร้อยละ 50.60 ของอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน แสดงว่าสินค้างเหลือเป็นรายการหลักของสินทรัพย์หมุนเวียน ดังนั้นการบริหารสภาพคล่องของบริษัทจึงขึ้นอยู่กับการบริหารสินค้างเหลือเป็นสำคัญ และพบว่าในปี พ.ศ. 2542 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว เท่ากับ 0.25 หรือคิดเป็นร้อยละ 72.82 ของอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน แสดงว่าในปี พ.ศ. 2542 บริษัทมีสินค้างเหลือในปริมาณที่มาก แสดงว่าบริษัทยังไม่สามารถควบคุมการบริหารสินค้างเหลือที่เป็นรายการหลักในสินทรัพย์หมุนเวียนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ดังนั้นบริษัทอาจเกิดประสพปัญหาการขาดสภาพคล่องสูงในอนาคตได้มากขึ้น

2.วิเคราะห์สภาพเสถียร

จากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นพบว่า โครงสร้างทางการเงินบริษัทนั้น เงินทุนที่นำมาใช้ในการดำเนินงานและลงทุนในสินทรัพย์ส่วนใหญ่จะมาจากแหล่งภายนอกด้วยการก่อหนี้มากกว่าส่วนของผู้ถือหุ้น โดยเป็นการก่อหนี้สินหมุนเวียนมากกว่าหนี้ระยะยาว และรายการหนี้สินหมุนเวียนส่วนใหญ่เป็นรายการเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเข้าหนี้การค้า ส่วนการก่อหนี้ระยะยาวมีเฉพาะในปี พ.ศ. 2540 จากเงินกู้ยืมกรรมการ จำนวน 1 ล้านบาทซึ่งเฉลี่ยข้อมูลในช่วงที่ศึกษาพบว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย เท่ากับ 1.48 เท่า ทำให้บริษัทมีความเสี่ยงในการชำระหนี้ในอนาคตได้ สำหรับทางด้านการจัดโครงสร้างโดยรวมของสินทรัพย์ทั้งหมดพบว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย เท่ากับ 0.60 เท่า แสดงว่าเงินทุนที่จัดสรรในสินทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ 1 บาท นั้นมาจากการก่อหนี้ภายนอกด้วยการกู้ยืม เท่ากับ 0.60 บาท สำหรับทางด้านความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย พบว่าช่วงที่ทำการศึกษาบริษัทมีการจ่ายดอกเบี้ย ในปี พ.ศ. 2541 และ 2542 ซึ่งมีอัตราส่วน เท่ากับ 2.11 และ 2.29 เท่าตามลำดับ จากอัตราส่วนนี้สรุปได้ว่าบริษัทมีการก่อหนี้จากภายนอก

นอกโดยการกู้ยืมมากกว่าแหล่งภายในที่เป็นของเจ้าของทำให้มีความเสี่ยงในการชำระหนี้และดอกเบี้ยในอนาคตได้

3.วิเคราะห์สมรรถภาพในการดำเนินงาน

บริษัทมีลูกหนี้การค้าไม่ครบทุกช่วงที่ทำการศึกษาดังแต่ปี พ.ศ. 2538 – 2542 มีเพียงปี พ.ศ. 2540 และ 2542 เท่า โดยมีระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการจัดเก็บหนี้ เท่ากับ 6 และ 11 วัน ตามลำดับ และเมื่อพิจารณาระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือเฉลี่ยในช่วงที่ทำการศึกษาพบว่า เท่ากับ 38 วัน โดยในปี พ.ศ. 2542 เห็นได้ว่าใช้ระยะเวลาในการเก็บสินค้าคงเหลือสูงสุดและมากกว่าอัตราเฉลี่ย เท่ากับ 128 วัน ทั้งนี้เนื่องจากในปี พ.ศ. 2542 รายได้จากการขายของบริษัทลดลง ทำให้มีปริมาณสินค้าคงเหลือรอการจำหน่ายสูงและยังทำให้โอกาสที่จะเกิดกระแสเงินสดเข้าบริษัทได้ช้าลง จนอาจทำให้เกิดการขาดสภาพคล่องได้ ส่วนทางด้านอัตราส່วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมเห็นได้ว่าเฉลี่ย 5 ปี เท่ากับ 2.08 เท่า แสดงว่าเงินลงทุนในสินทรัพย์รวม 1 บาท สามารถก่อให้เกิดยอดขาย 2.08 บาท เห็นได้ว่าสามารถก่อให้เกิดยอดขายได้สูงกว่าเงินที่ลงทุนในสินทรัพย์รวม แสดงว่าบริษัทสามารถใช้สินทรัพย์ที่มีอยู่ก่อให้เกิดยอดขายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

4.วิเคราะห์สมรรถภาพในการหากำไร

บริษัทมีอัตรากำไรผลตอบแทนต่อยอดขายที่มีแนวโน้มที่สูงขึ้นทุกปีตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 – 2542 ซึ่งเมื่อทำการเฉลี่ยข้อมูล 5 ปี พบว่ามีอัตรากำไรผลตอบแทนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 2.53 เนื่องจากในช่วงปี พ.ศ. 2538 – 2541 บริษัทมีรายได้จากการขายที่เพิ่มสูงขึ้นแต่ต้นทุนขายก็ไม่เพิ่มสูงขึ้นมากนักทำให้บริษัทสามารถดำเนินงานก่อให้เกิดผลตอบแทนขึ้น และทำให้เกิดผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมและส่วนของผู้ถือหุ้นแก่บริษัท โดยอัตรากำไรผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมและอัตรากำไรผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 5.27 และ 13.05 ตามลำดับ จากการวิเคราะห์สมรรถภาพในการหากำไรสรุปได้ว่าบริษัทมีประสิทธิภาพในการดำเนินงานและสามารถใช้สินทรัพย์ที่ลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพโดยสามารถหาผลตอบแทนกลับเข้าสู่บริษัทเจ้าของ ได้ดี

ตาราง S1 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของ บริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด

อัตราส่วน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
1.วิเคราะห์สภาพคล่อง						
ทุนหมุนเวียน(เท่า)	0.58	0.78	0.60	0.49	1.34	0.66
ทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.48	0.54	0.48	0.41	1.04	0.52
2.วิเคราะห์สภาพเสถียร						
หนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.75	0.68	0.74	0.75	0.60	0.71
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.01	2.17	2.82	2.93	1.48	2.43
ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (เท่า)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.วิเคราะห์สมรรถภาพในการดำเนินงาน						
ระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการจัดเก็บหนี้ (วัน)	14	12	18	23	30	19
ระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือ (วัน)	12	16	13	10	16	13
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (เท่า)	3.30	3.90	3.18	3.44	2.97	3.34
4.วิเคราะห์สมรรถภาพในการทักไรร						
อัตราผลตอบแทนต่อยอดขาย (%)	0.61	0.71	1.00	0.76	2.18	1.00
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%)	2.01	2.78	3.18	2.62	6.46	3.35
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	8.07	8.81	12.13	10.31	16.05	11.48

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท แสงอรุณเชรามิกส์ จำกัด

1.วิเคราะห์สภาพคล่อง

บริษัท แสงอรุณเชรามิกส์ จำกัด มีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเฉลี่ยในช่วงที่ทำการศึกษาค่าเท่ากับ 0.66 เท่า แสดงว่าบริษัทมีสินทรัพย์ที่เปลี่ยนเป็นเงินสดภายใน 1 ปี เท่ากับ 0.66 บาท ซึ่งน้อยกว่าหนี้สินหมุนเวียนที่ต้องชำระ 1 บาท และเห็นได้ว่าในช่วงปี พ.ศ. 2538 – 2541 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนมีสัดส่วนที่ต่ำ เนื่องจากบริษัทมีการก่อหนี้สินหมุนเวียนสูงและส่วนใหญ่เป็นรายการค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและเจ้าหนี้การค้า ส่วนในปี พ.ศ. 2542 พบว่าอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนมีอัตราส่วนเพิ่มขึ้น เท่ากับ 1.34 เท่า เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนลดลงจากปี พ.ศ. 2541 เท่ากับร้อยละ 67.27 (หนี้สินหมุนเวียน ปี พ.ศ. 2541 เท่ากับ 19,636,129.15 บาท ปี พ.ศ. 2542 เท่ากับ 6,425,516.07 บาท) โดยมาจากการลดลงของรายการค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเป็นหลัก และเมื่อทำการตัดในส่วนของสินค้าคงเหลือออกแล้ว ทำการพิจารณาอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็วพบว่า มีอัตราส่วนเฉลี่ย เท่ากับ 0.52 เท่า ซึ่งแสดงให้เห็นว่าบริษัทมีสินทรัพย์ที่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้เร็วและค่อนข้างแน่นอนอนเพียง 0.52 บาท ที่จะชำระหนี้สินหมุนเวียน 1 บาท ประกอบกับบริษัทมีการก่อหนี้สินหมุนเวียนในสัดส่วนที่สูงและสูงกว่าหนี้สินระยะยาวจึงทำให้บริษัทมีความเสี่ยงต่อการขาดสภาพคล่องในการดำเนินธุรกิจได้ถ้าหากไม่มีการจัดการที่มีประสิทธิภาพ

2.วิเคราะห์สภาพเสถียร

จากอัตราส่วนในการวิเคราะห์สภาพเสถียรพบว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย 5 ปี เท่ากับ 2.43 แสดงว่าโครงสร้างทางการเงินของบริษัทนั้น เงินทุนที่นำไปใช้ในการดำเนินงานและใช้ลงทุนในสินทรัพย์ส่วนใหญ่จะมาจากแหล่งเงินทุนภายนอกด้วยการก่อหนี้เป็นหลัก และเป็น การก่อหนี้สินหมุนเวียนมากกว่าหนี้สินระยะยาวทำให้บริษัทมีความเสี่ยงสูงในการชำระหนี้ในอนาคตเพราะหนี้สินหมุนเวียนมีงวดการชำระคืนเพียงแค่ 1 ปีเท่านั้น สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมเห็นได้ว่าตลอดช่วงที่ทำการศึกษามีการเปลี่ยนแปลงไม่มากนักซึ่งเฉลี่ย 5 ปี มีอัตราส่วน เท่ากับ 0.71 เท่า แสดงว่าการจัดสรรเงินทุนในสินทรัพย์รวมทั้งหมดของบริษัท ได้มาจากการก่อหนี้ เป็น ส่วนใหญ่

3.วิเคราะห์สมรรถภาพในการดำเนินงาน

บริษัทมีระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการเก็บหนี้และการเก็บสินค้าคงเหลือเฉลี่ยในช่วงที่ทำการศึกษานี้เท่ากับ 19 และ 13 วันตามลำดับ โดยปีที่ใช้ระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการเก็บหนี้และสินค้าคงเหลือมากที่สุด คือปี พ.ศ. 2542 เท่ากับ 30 วันและ 16 วัน และสูงกว่าระยะเวลาเฉลี่ยเท่ากับ 11 และ 3 วัน แสดงว่าในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษานี้บริษัทสามารถบริหารสินค้าคงเหลือได้อย่างมีประสิทธิภาพ สำหรับอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวมเห็นได้ว่าในช่วงปี พ.ศ. 2538 – 2542 มีอัตราส่วนเฉลี่ยเท่ากับ 3.34 แสดงว่าหากบริษัทมีเงินลงทุนในสินทรัพย์รวม 1 บาท สามารถก่อให้เกิดยอดขายเท่ากับ 3.34 บาท ซึ่งแสดงว่าบริษัทสามารถใช้สินทรัพย์ที่มีอยู่ก่อให้เกิดขายได้มีประสิทธิภาพ

4.วิเคราะห์สมรรถภาพในการหากำไร

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากยอดขายเฉลี่ยในช่วงที่ทำการศึกษานี้ เท่ากับร้อยละ 1.00 เท่า แสดงว่ายอดขาย 100 บาท บริษัทได้รับกำไรสุทธิ 1 บาท โดยเห็นได้ว่าในช่วงปี พ.ศ. 2538 – 2541 อัตราผลตอบแทนจากยอดขายต่ำกว่าอัตราเฉลี่ย เนื่องจากถึงแม้รายได้จากการขายสูงขึ้นแต่ต้นทุนขายก็สูงขึ้นตาม และค่าใช้จ่ายบริหารยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจึงทำให้ผลตอบแทนจากยอดขายต่ำกว่าอัตราเฉลี่ย ส่วนในปี พ.ศ. 2542 ถึงแม้รายได้จากการขายลดลงแต่ต้นทุนขายลดลงด้วยและค่าใช้จ่ายบริหารลดลงทำให้ในปี พ.ศ. 2542 เกิดผลตอบแทนสูงสุด และในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษานี้เกิดผลกำไรสุทธิทุกปี และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจึงทำให้เกิดผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมสามารถก่อให้เกิดผลตอบแทน โดยอัตราส่วนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 3.35 แสดงว่าบริษัทมีประสิทธิภาพในการดำเนินงานจากสินทรัพย์ลงทุนโดยสามารถหากำไรเป็นผลตอบแทนเข้าสู่บริษัทได้ดีและสามารถก่อให้เกิดผลตอบแทนในส่วนของผู้ถือหุ้นขึ้น ซึ่งมีอัตราส่วนเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 11.48

ตาราง 52 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกในเขตอำเภอเมือง จังหวัดลำปาง

อัตราส่วน	2538	2539	2540	2541	2542	เฉลี่ย
1.วิเคราะห์สภาพคล่อง						
ทุนหมุนเวียน(เท่า)	0.54	0.57	0.41	0.36	0.40	0.44
ทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.40	0.38	0.27	0.22	0.23	0.29
2.วิเคราะห์สภาพหนี้						
หนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (เท่า)	1.08	1.05	1.27	1.27	1.20	1.18
หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	-13.94	-20.56	-4.65	-4.74	-6.07	-6.66
ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (เท่า)	0.30	0.76	-0.61	1.33	0.72	0.31
3.วิเคราะห์สมรรถภาพในการดำเนินงาน						
ระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการจัดเก็บหนี้ (วัน)	65	56	39	30	32	43
ระยะเวลาถัวเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือ (วัน)	43	51	41	37	45	43
อัตรากำไรขั้นต้นของสินทรัพย์รวม (เท่า)	0.94	0.88	1.03	1.15	1.06	1.01
4.วิเคราะห์สมรรถภาพในการทำการ						
อัตราผลตอบแทนต่อยอดขาย	-5.46	-1.85	-20.26	1.61	-2.02	-5.53
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	-5.11	-1.62	-20.95	1.84	-2.15	-5.60
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	-66.07	-31.66	-76.47	-6.88	-10.89	-31.74

การวิเคราะห์ผลการศึกษาอัตราส่วนทางการเงินในแต่ละบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิก ในเขตอำเภอเมืองจังหวัดลำปางนั้น เมื่อนำมาหาค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมและทำการวิเคราะห์ ในภาพรวมของทั้งอุตสาหกรรมจะ ได้ผลการศึกษาดังนี้

1.วิเคราะห์สภาพคล่อง

ตาราง 53 แสดงอัตราส่วนหมุนเวียน (Current Ratio) ระหว่างปี พ.ศ. 2538 – 2542

(หน่วย : เท่า)

บริษัท	อัตราส่วนหมุนเวียน					เฉลี่ย
	2538	2539	2540	2541	2542	
บริษัท เซอร์เคลเซรามิก จำกัด	0.15	0.24	0.20	0.15	0.20	0.19
บริษัท ที เค เค เซรามิก จำกัด	0.68	0.63	0.57	0.50	0.47	0.55
บริษัท ทีดับบลิวเซรามิกส์ จำกัด	0.71	0.81	1.00	0.39	0.37	0.64
บริษัท ไทยเซรามิกลำปาง จำกัด	0.20	0.42	0.38	0.88	0.62	0.48
บริษัท ลำปางศิลปนคร จำกัด	3.42	3.37	1.55	1.82	4.10	2.78
บริษัท แสงชัยเซรามิกส์ จำกัด	0.64	0.76	2.28	0.28	0.92	0.75
บริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด	0.58	0.78	0.60	0.49	1.34	0.66
เฉลี่ย	0.54	0.57	0.41	0.36	0.40	0.44

จากข้อมูลตาราง 53 ที่แสดงอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) ระหว่างปี พ.ศ. 2538 – 2542 พบว่าบริษัทส่วนใหญ่มีแนวโน้มความคล่องตัวของอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนลดลง โดยอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเฉลี่ยในช่วงที่ทำการศึกษา เท่ากับ 0.44 เท่า อันเนื่องมาจากบริษัทใน อุตสาหกรรมเซรามิกมีหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนมาก อีกทั้งอุตสาหกรรมเลือกจัดหาแหล่งเงินทุน โดยการก่อหนี้ภายนอกมากกว่าแหล่งภายใน โดยเฉพาะอย่างยิ่งเป็นการก่อหนี้สิน หมุนเวียนมากกว่าหนี้สินระยะยาว ทำให้อุตสาหกรรมนี้มีความเสี่ยงในการขาดสภาพคล่องสูง โดย บริษัทที่มีอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเฉลี่ยสูงสุดและสูงกว่าอัตราเฉลี่ยอุตสาหกรรม คือ บริษัท ลำปางศิลปนคร จำกัดและ ซึ่งมีอัตราส่วนเฉลี่ยเท่ากับ 2.78 เท่า ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทมีสัดส่วนของ สินทรัพย์หมุนเวียนสูงกว่าหนี้สินหมุนเวียน โดยรายการสินทรัพย์หมุนเวียนที่มีสัดส่วนสูงสุด คือ รายการลูกหนี้การค้า

ตาราง 54 แสดงอัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio) ระหว่างปี พ.ศ. 2538 - 2542

(หน่วย : เท่า)

บริษัท	อัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว					เฉลี่ย
	2538	2539	2540	2541	2542	
บริษัท เซอร์เคิลเซรามิก จำกัด	0.09	0.11	0.10	0.07	0.09	0.09
บริษัท ที เค เค เซรามิก จำกัด	0.33	0.40	0.42	0.19	0.22	0.31
บริษัท ทีดับบลิวเซรามิกส์ จำกัด	0.01	0.04	0.01	0.03	0.06	0.03
บริษัท ไทยเซรามิกลำปาง จำกัด	0.18	0.29	0.34	0.57	0.52	0.37
บริษัท ลำปางศิลปนคร จำกัด	3.16	3.09	1.33	1.58	3.59	2.51
บริษัท แสงชัยเซรามิกส์ จำกัด	0.42	0.54	1.23	0.19	0.25	0.37
บริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด	0.48	0.54	0.48	0.41	1.04	0.52
เฉลี่ย	0.40	0.38	0.27	0.22	0.23	0.29

นอกจากนี้เมื่อพิจารณาอัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio) ซึ่งเป็นการพิจารณา ในแง่ของการเปลี่ยนแปลงเป็นเงินสดได้เร็วและแน่นอน โดยตัดส่วนที่จะเป็นปัญหาในการเปลี่ยนเป็นเงินสดออก คือสินค้าคงเหลือ ตามข้อมูลในตาราง 54 พบว่าอัตราส่วนหมุนเวียนเร็วเฉลี่ยของอุตสาหกรรมในช่วงที่ทำการศึกษา เท่ากับ 0.29 เท่า หรือคิดเป็นร้อยละ 34.09 ของอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) แสดงให้เห็นว่าปริมาณสินค้าคงเหลือยังไม่ใช่องค์ประกอบหลักของสินทรัพย์หมุนเวียนในอุตสาหกรรม เซรามิก ในเขตอำเภอเมืองจังหวัดลำปาง นอกจากนี้ผลการศึกษารเปรียบเทียบตามแนวคิดของสินทรัพย์หมุนเวียน ตามตารางที่ 26 ยังได้ผลสรุปเช่นเดียวกัน โดยสินทรัพย์ที่อุตสาหกรรมมีการลงทุนมากที่สุดคือ ราชการลูกหนี้การค้า ดังนั้นแสดงว่าสภาพคล่องของอุตสาหกรรมจะมีมากน้อยเพียงไรก็ขึ้นอยู่กับการบริหารลูกหนี้การค้าเป็นสำคัญ

2.วิเคราะห์สภาพเตียง

ตาราง 55 แสดงอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Debt Ratio) ระหว่างปี พ.ศ. 2538 - 2542

(หน่วย : เท่า)

บริษัท	อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม					เฉลี่ย
	2538	2539	2540	2541	2542	
บริษัท เซอร์เคิลเซรามิก จำกัด	0.99	0.91	0.96	1.06	1.10	1.01
บริษัท ที เค เค เซรามิก จำกัด	0.75	0.79	0.94	1.03	1.04	0.92
บริษัท ทีดีบมลิวเซรามิกส์ จำกัด	0.75	0.82	0.81	0.79	0.79	0.79
บริษัท ไทยเซรามิกลำปาง จำกัด	0.85	0.91	1.56	1.34	1.34	1.23
บริษัท ลำปางศิลปนคร จำกัด	1.74	1.87	2.95	3.03	2.50	2.29
บริษัท แสงชัยเซรามิกส์ จำกัด	0.67	0.58	0.49	0.59	0.63	0.60
บริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด	0.75	0.68	0.74	0.75	0.60	0.71
เฉลี่ย	1.08	1.05	1.27	1.27	1.20	1.18

จากตาราง 55 ที่แสดงอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม (Debt Ratio) ระหว่างปี พ.ศ. 2538 - 2542 พบว่าอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ยของอุตสาหกรรม เท่ากับ 1.18 เท่า โดยมีอัตราส่วนหนี้สินสูงกว่าสินทรัพย์รวม แสดงว่า โดยเฉลี่ยของอุตสาหกรรมจะจัดหาเงินทุนมาลงทุนในสินทรัพย์รวมจากแหล่งภายนอกด้วยการก่อหนี้เป็นหลัก ซึ่งแต่ละปีมีการก่อหนี้เพิ่มขึ้นและการจัดหาเงินทุนด้วยการก่อหนี้สูงกว่าเงินทุนที่นำไปจัดสรรในสินทรัพย์ทั้งหมด ทั้งนี้เนื่องจากอุตสาหกรรมเซรามิกเกิดผลขาดทุนสะสมเกินทุนเป็นจำนวนมากทุกปี จึงทำให้อุตสาหกรรมไม่มีแหล่งเงินทุนภายในเข้าไปสนับสนุนได้อย่างเพียงพอ โดยบริษัทที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ยสูงสุดและสูงกว่าอัตราเฉลี่ยอุตสาหกรรม คือ บริษัท ลำปางศิลปนคร จำกัด ซึ่งมีอัตราส่วนเฉลี่ยเท่ากับ 2.29 เท่า ทั้งนี้จากการที่บริษัทจัดหาเงินทุนมาลงทุนในสินทรัพย์รวมด้วยการก่อหนี้เป็นหลัก เนื่องจากบริษัทมีส่วนผู้ถือหุ้นลดลงทุกปี และเกิดผลขาดทุนสะสมเกินทุนเพิ่มขึ้นจึงทำให้ไม่สามารถจัดหาเงินทุนจากแหล่งภายในได้อย่างเพียงพอ ทำให้ต้องก่อหนี้ภายนอกมาลงทุนในสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น

ตาราง 56 แสดงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt-to-Equity Ratio) ระหว่างปี พ.ศ. 2538 - 2542

(หน่วย : เท่า)

บริษัท	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น					เฉลี่ย
	2538	2539	2540	2541	2542	
บริษัท เซอร์เกิลเซรามิก จำกัด	152.88	10.62	24.03	-16.58	-11.11	-86.03
บริษัท ที เค เค เซรามิก จำกัด	3.01	3.78	16.36	-35.31	-24.19	12.21
บริษัท ทีดับบลิวเซรามิกส์ จำกัด	3.05	4.42	4.40	3.80	3.84	3.85
บริษัท ไทยเซรามิกลำปาง จำกัด	5.49	9.72	-2.80	-3.95	-3.96	-5.36
บริษัท ลำปางศิลปนคร จำกัด	-2.35	-2.15	-1.51	-1.49	-1.67	-1.78
บริษัท แสงชัยเซรามิกส์ จำกัด	1.99	1.39	0.95	1.42	1.72	1.48
บริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด	3.01	2.17	2.82	2.93	1.48	2.43
เฉลี่ย	-13.94	-20.56	-4.65	-4.74	-6.07	-6.66

นอกจากนี้จากตาราง 56 เมื่อพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นระหว่างปี พ.ศ. 2538 - 2542 พบว่าอุตสาหกรรมเซรามิกมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยติดลบ เท่ากับ 6.66 เท่า แสดงว่าแหล่งเงินทุนอุตสาหกรรมส่วนใหญ่มาจากการก่อหนี้สินและยังพบว่าตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 - 2542 การก่อหนี้สินของอุตสาหกรรมมีแนวโน้มเพิ่ม เนื่องจากการที่อุตสาหกรรมเกิดขาดทุนสะสมเกินทุนในส่วนของผู้ถือหุ้นและมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูงขึ้น นอกจากนี้ยังเห็นว่าโดยบริษัทที่มีอัตราส่วนนี้ติดลบสูงสุดและสูงกว่าอัตราเฉลี่ยอุตสาหกรรมมาก คือบริษัท เซอร์เกิลเซรามิก จำกัด มีอัตราส่วนเฉลี่ยติดลบ เท่ากับ 86.03 เท่า ทั้งนี้เนื่องจากการก่อหนี้สินภายนอกในสัดส่วนที่สูงกว่าการจัดหาเงินทุนจากแหล่งภายในซึ่งมาจากส่วนของผู้ถือหุ้น โดยอัตราส่วนที่สูงย่อมแสดงว่าเจ้าหนี้มีความเสี่ยงสูงในการได้รับชำระหนี้หรือเจ้าหนี้มีหลักประกันลดลง

ตาราง 57 แสดงความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย ระหว่างปี พ.ศ. 2538 - 2542

(หน่วย : เท่า)

บริษัท	ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย					เฉลี่ย
	2538	2539	2540	2541	2542	
บริษัท เซอร์เคิลเซรามิก จำกัด	-0.25	0.60	0.47	-0.15	0.26	0.19
บริษัท ที เค เซรามิก จำกัด	1.15	1.20	0.10	0.15	0.00	0.53
บริษัท ทีดับบลิวเซรามิกส์ จำกัด	-0.40	-0.67	0.73	1.23	1.43	0.34
บริษัท ไทยเซรามิกลำปาง จำกัด	1.05	1.13	-4.78	2.77	0.92	0.15
บริษัท ลำปางศิลปนคร จำกัด	0.02	0.51	0.08	1.36	3.32	0.22
บริษัท แสงชัยเซรามิกส์ จำกัด	0.00	0.00	0.00	2.11	2.29	3.62
บริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
เฉลี่ย	0.30	0.76	-0.61	1.33	0.72	0.31

จากตาราง 57 เมื่อพิจารณาความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยของอุตสาหกรรม พบว่าเฉลี่ยมีอัตราส่วน เท่ากับ 0.31 เท่า ซึ่งแสดงให้เห็นว่าดอกเบี้ยที่อุตสาหกรรมต้องจ่าย 1 บาทนั้น อุตสาหกรรมสามารถหาผลตอบแทนจากการดำเนินงานมาให้ความคุ้มครองการจ่ายชำระดอกเบี้ยได้เพียง 0.31 บาทเท่านั้น ทั้งนี้เนื่องจากการที่อุตสาหกรรมมีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งภายนอกโดยการก่อหนี้ที่สูงมากกว่าแหล่งเงินทุนภายในส่วนผู้ถือหุ้นจึงทำให้มีภาระต้นทุนจากแหล่งเงินทุนที่สูงและยังพบว่าในปี พ.ศ. 2540 อุตสาหกรรมไม่มีความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย ทั้งนี้เนื่องจากบริษัท ไทยเซรามิกลำปาง จำกัด มีการก่อหนี้สินระยะยาวในรูปของเงินตราต่างประเทศ เป็นจำนวน 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ในปี พ.ศ. 2539 โดยการก่อหนี้สินระยะยาวนี้ได้รับผลกระทบจากการลดค่าเงินบาทและการเปลี่ยนมาใช้อัตราแลกเปลี่ยนแบบลอยตัวในปี พ.ศ. 2540 จึงส่งผลทำให้บริษัทมีรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเป็นจำนวนมาก และส่งผลทำให้ในภาพรวมทั้งอุตสาหกรรมเกิดรายการขาดทุนก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี ส่งผลให้ในปี พ.ศ. 2540 ในภาพรวมอุตสาหกรรมไม่มีความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย โดยอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยเท่ากับ - 0.61

3.วิเคราะห์สมรรถภาพในการดำเนินงาน

ตาราง 58 แสดงระยะเวลาเฉลี่ยในการเก็บเงินจากลูกหนี้ ระหว่างปี พ.ศ. 2538 - 2542

(หน่วย : วัน)

บริษัท	ระยะเวลาเฉลี่ยในการเก็บหนี้					เฉลี่ย
	2538	2539	2540	2541	2542	
บริษัท เซอร์เคิลเซรามิก จำกัด	29	21	17	17	14	18
บริษัท ที เค เค เซรามิก จำกัด	46	44	44	22	36	37
บริษัท ทีดับบลิวเซรามิกส์ จำกัด	-	42	-	-	-	42
บริษัท ไทยเซรามิกลำปาง จำกัด	32	34	24	40	31	32
บริษัท ลำปางศิลปนคร จำกัด	499	403	306	153	112	281
บริษัท แสงชัยเซรามิกส์ จำกัด	-	-	6	-	11	3
บริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด	14	12	18	23	30	19
เฉลี่ย	65	56	39	30	32	43

ตามข้อมูลตาราง 58 ที่แสดงระยะเวลาเฉลี่ยในการเก็บหนี้ระหว่างปีพ.ศ.2538 – 2542 พบว่าระยะเวลาเฉลี่ยในการเก็บหนี้เฉลี่ยของอุตสาหกรรม เท่ากับ 43 วัน โดยเห็นได้ว่า ตั้งแต่ปี พ.ศ.2538 เป็นต้นมาระยะเวลาเฉลี่ยในการเก็บหนี้ในแต่ละปีของอุตสาหกรรมใช้ระยะเวลาที่สั้นลง โดยถึงแม้ว่ารายการสินทรัพย์ที่อุตสาหกรรมลงทุนมากที่สุด คือลูกหนี้การค้าก็ตาม (ตามตาราง 26) แสดงว่าประสิทธิภาพในการบริการลูกหนี้การค้าของอุตสาหกรรมดีขึ้น โดยบริษัทที่มีการจัดเก็บหนี้ได้ช้าที่สุดและสูงกว่าระยะเวลาเฉลี่ยของอุตสาหกรรมมาก คือบริษัท ลำปางศิลปนคร จำกัด ใช้ระยะเวลาเฉลี่ยในการเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 281 วัน แสดงว่าการบริหารงานลูกหนี้ของบริษัทไม่มีประสิทธิภาพเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมอาจทำให้บริษัทมีโอกาสที่จะเกิดกระแสเงินสดเข้าได้ช้า ดังนั้นควรรีบทบทวนและปรับปรุงการบริหารลูกหนี้ให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ตาราง 59 แสดงระยะเวลาเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือ ระหว่างปี พ.ศ. 2538 - 2542

(หน่วย : วัน)

บริษัท	ระยะเวลาเฉลี่ยในการเก็บ สินค้าคงเหลือ					เฉลี่ย
	2538	2539	2540	2541	2542	
บริษัท เซอร์เคิลเซรามิก จำกัด	58	80	63	67	72	68
บริษัท ที เค เค เซรามิก จำกัด	159	124	90	126	106	117
บริษัท ทีดับบลิวเซรามิกส์ จำกัด	1,009	1,273	516	163	44	207
บริษัท ไทยเซรามิกลำปาง จำกัด	8	17	14	29	20	18
บริษัท ลำปางศิลปนกร จำกัด	43	45	39	27	19	33
บริษัท แสงชัยเซรามิกส์ จำกัด	36	22	25	23	128	38
บริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด	12	16	13	10	16	13
เฉลี่ย	43	51	41	37	45	43

นอกจากนี้เมื่อพิจารณาระยะเวลาเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือของอุตสาหกรรมในช่วงที่ทำการศึกษา พ.ศ.2538 - 2542 พบว่าระยะเวลาเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือเฉลี่ยเท่ากับ 43 วัน โดยเห็นได้ว่าในปี พ.ศ. 2540 -2541 ระยะเวลาเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือที่ใช้ต่ำกว่าระยะเวลาของอุตสาหกรรมเฉลี่ย เท่ากับ 41 และ 37 วัน แสดงว่าในช่วงปีที่เกิดวิกฤตการณ์เศรษฐกิจ อุตสาหกรรมนี้ยังสามารถบริหารสินค้าคงเหลือได้มีประสิทธิภาพขึ้น โดยบริษัทที่มีการเก็บสินค้าคงเหลือไว้นานที่สุดและสูงกว่าอัตราเฉลี่ยอุตสาหกรรมมาก คือ บริษัท ทีดับบลิวเซรามิกส์ จำกัด ใช้ระยะเวลาเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือ เท่ากับ 207 วัน รองลงมา คือบริษัท ที เค เซรามิก จำกัด ใช้ระยะเวลาเฉลี่ยในการเก็บสินค้าคงเหลือ เท่ากับ 117 วัน แสดงว่าทั้งสองบริษัทยังขาดประสิทธิภาพในการบริหารสินค้าคงเหลือที่ตนเองผลิตอย่างมาก ทั้งนี้อาจเนื่องมาจากการผลิตสินค้าที่ยังไม่ตรงตามความต้องการของลูกค้าหรือมีสินค้าล้าสมัยจำนวนมากอันมีผลทำให้เกิดความเสี่ยงในการขาดสภาพคล่องสูงมาก

ตาราง 60 แสดงอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม ระหว่างปี พ.ศ. 2538 - 2542

(หน่วย : วัน)

บริษัท	อัตราการหมุนของสินทรัพย์รวม					เฉลี่ย
	2538	2539	2540	2541	2542	
บริษัท เซอร์เคิลเซรามิก จำกัด	0.56	0.58	0.80	0.68	0.66	0.66
บริษัท ที เค เซรามิก จำกัด	0.78	0.74	0.67	0.70	1.13	0.81
บริษัท ทีดับบลิวเซรามิกส์ จำกัด	0.09	0.07	0.21	0.77	1.00	0.08
บริษัท ไทยเซรามิกสาปง จำกัด	0.71	0.35	0.47	0.57	0.91	0.59
บริษัท สำปางศิลปนคร จำกัด	0.36	0.46	0.62	0.68	0.99	0.57
บริษัท แสงชัยเซรามิกส์ จำกัด	1.87	3.00	3.16	2.14	1.04	2.08
บริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด	3.30	3.90	3.18	3.44	2.97	3.34
เฉลี่ย	0.94	0.88	1.03	1.15	1.06	1.01

จากข้อมูลตามตาราง 60 เป็นการเปรียบเทียบระหว่างยอดขายสุทธิกับสินทรัพย์ทั้งหมดของอุตสาหกรรมตั้งแต่ปี พ.ศ. 2538 - 2542 พบว่าอัตราการหมุนของสินทรัพย์รวมของอุตสาหกรรมมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น และพบว่าอัตราการหมุนของสินทรัพย์รวมเฉลี่ยเท่ากับ 1.01 เท่า แสดงว่าเงินลงทุนในสินทรัพย์รวม 1 บาท สามารถก่อให้เกิดยอดขาย เท่ากับ 1.01 บาท ซึ่งมากกว่าเงินลงทุนในสินทรัพย์รวม แสดงว่าอุตสาหกรรมเซรามิกสามารถใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ที่มีอยู่เพื่อก่อให้เกิดยอดขายได้อย่างมีประสิทธิภาพขึ้น โดยบริษัทที่มีอัตราการหมุนของสินทรัพย์เฉลี่ยต่ำสุดและสูงกว่าอัตราเฉลี่ยอุตสาหกรรมมาก คือบริษัท ทีดับบลิวเซรามิกส์ จำกัด เท่ากับ 0.08 เท่า ทั้งนี้ส่วนหนึ่งมาจากการบริหารสินค้ำคงเหลือที่ยังไม่มีประสิทธิภาพ

4.วิเคราะห์สมรรถภาพในการหากำไร

ตาราง 61 แสดงอัตราผลตอบแทนต่อยอดขาย ระหว่างปี พ.ศ. 2538 – 2542

(หน่วย : %)

บริษัท	อัตราผลตอบแทนต่อยอดขาย					เฉลี่ย
	2538	2539	2540	2541	2542	
บริษัท เซอร์เคลิเซรามิค จำกัด	-16.91	-4.33	-5.06	-15.52	-7.40	-9.03
บริษัท ที เค เซรามิค จำกัด	0.98	1.07	-19.22	-10.53	1.37	-4.59
บริษัท ทีดับบลิวเซรามิกส์ จำกัด	-73.84	-79.38	-3.18	0.72	0.98	-5.98
บริษัท ไทยเซรามิคลำปาง จำกัด	0.58	0.64	-137.65	47.24	-1.19	-15.4
บริษัท ลำปางศิลปนคร จำกัด	-35.45	-17.07	-93.35	1.21	1.55	-25.47
บริษัท แสงชัยเซรามิกส์ จำกัด	1.32	2.66	2.33	2.64	3.73	2.53
บริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด	0.61	0.71	1.00	0.76	2.18	1.00
เฉลี่ย	-5.46	-1.85	-20.26	1.61	-2.02	-5.53

ตามข้อมูลตาราง 61 เป็นการนำกำไรสุทธิมาเปรียบเทียบกับยอดขาย จากช่วงที่ทำการศึกษาพบว่าอุตสาหกรรมเซรามิคมีอัตราผลตอบแทนต่อยอดขายโดยเฉลี่ยขาดทุน เท่ากับร้อยละ 5.53 แสดงว่าในช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษาดังแต่ปี พ.ศ. 2538 – 2542 โดยเฉลี่ย 5 ปีนั้นไม่เกิดผลตอบแทนต่อยอดขาย ทั้งนี้เนื่องจากเกือบทุกปีอุตสาหกรรมเซรามิคดำเนินงานเกิดผลขาดทุนสุทธิยกเว้นในปี พ.ศ. 2541 โดยผลขาดทุนสุทธิเกิดขึ้นเนื่องจากอุตสาหกรรมมี ต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขาย อีกทั้งยังมีค่าใช้จ่ายบริหารที่และดอกเบี้ยจ่ายสูง จึงส่งผลให้เฉลี่ย 5 ปี เกิดผลขาดทุนสุทธิขึ้นและส่งผลให้ไม่เกิดผลตอบแทนต่อยอดขาย

ตาราง 62 แสดงอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม ระหว่างปี พ.ศ. 2538 - 2542

(หน่วย : %)

บริษัท	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม					เฉลี่ย
	2538	2539	2540	2541	2542	
บริษัท เซอร์เคิลเซรามิก จำกัด	-9.47	-2.51	-4.03	-10.48	-4.90	-5.98
บริษัท ที เค เซรามิก จำกัด	0.76	0.80	-12.85	-7.41	1.55	-3.72
บริษัท ทีดับบลิวเซรามิกส์ จำกัด	-6.86	-5.81	-0.67	0.55	0.98	-2.48
บริษัท ไทยเซรามิกสำปาง จำกัด	0.41	0.22	-64.39	26.88	-1.09	-9.14
บริษัท สำปางศิลปนคร จำกัด	-12.68	-7.79	-57.64	0.82	1.53	-14.51
บริษัท แสงชัยเซรามิกส์ จำกัด	2.46	7.97	7.37	5.66	3.86	5.27
บริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด	2.01	2.78	3.18	2.62	6.46	3.35
เฉลี่ย	-5.11	-1.62	-20.95	1.84	-2.15	-5.60

นอกจากนี้เมื่อพิจารณา จากตาราง 62 เป็นการเปรียบเทียบระหว่างกำไรสุทธิกับสินทรัพย์รวมทั้งหมดของอุตสาหกรรม พบว่าอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมของอุตสาหกรรมเฉลี่ยขาดทุน เท่ากับร้อยละ 5.60 แสดงว่าไม่เกิดผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม ทั้งนี้ยังเห็นได้ว่าบริษัทที่มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมต่ำสุดและต่ำกว่าอุตสาหกรรมคือ บริษัท สำปางศิลปนคร จำกัด แสดงว่าประสิทธิภาพในการดำเนินงานจากสินทรัพย์ลงทุนยังไม่ดีพอ โดยไม่สามารถใช้สินทรัพย์เพื่อก่อให้เกิดผลตอบแทนได้ ดังนั้นบริษัทควรมีการปรับปรุงประสิทธิภาพการใช้สินทรัพย์ที่มีอยู่ เพื่อให้เกิดผลตอบแทนสูงสุด

ตาราง 63 แสดงอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ระหว่างปี พ.ศ. 2538 - 2542

บริษัท	อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น					เฉลี่ย
	2538	2539	2540	2541	2542	
บริษัท เซอร์เคลเซรามิก จำกัด	-1,457.75	-29.14	-100.92	-163.19	-49.55	-508.65
บริษัท ที เค เซรามิก จำกัด	3.06	3.81	-223.12	254.16	-35.88	-49.16
บริษัท ทีดับบลิวเซรามิกส์ จำกัด	-27.77	-31.49	-3.60	2.66	4.72	-12.03
บริษัท ไทยเซรามิกลำปาง จำกัด	2.65	2.41	-115.80	-79.23	-3.21	-39.86
บริษัท ลำปางศิลปนกร จำกัด	-17.06	-8.95	-29.57	-0.41	-1.02	-11.29
บริษัท แสงชัยเซรามิกส์ จำกัด	7.37	19.07	14.39	13.70	10.51	13.05
บริษัท แสงอรุณเซรามิกส์ จำกัด	8.07	8.81	12.13	10.31	16.05	11.48
เฉลี่ย	-66.07	-31.66	-76.47	-6.88	-10.89	-31.74

นอกจากนี้เมื่อพิจารณา จากตาราง 63 เป็นการเปรียบเทียบระหว่างกำไรสุทธิกับส่วนของผู้ถือหุ้นของอุตสาหกรรม พบว่าอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของอุตสาหกรรมเฉลี่ยขาดทุน เท่ากับร้อยละ 31.74 ทั้งนี้เนื่องจากตั้งแต่ปี พ.ศ.2538 - 2542 อุตสาหกรรมเกิดผลขาดทุนสุทธิเกือบทุกปีและทำให้ไม่สามารถกันกำไรสะสมในส่วนของผู้ถือหุ้นได้ จึงเกิดผลขาดทุนสะสมเกินทุนเพิ่มขึ้นทุกปี และทำให้ไม่เกิดผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น โดยอัตราผลตอบแทนที่มีนั้นเกิดผลขาดทุน แสดงว่าเงินทุนที่เข้าของนำมาลงทุนยังไม่สามารถได้รับผลตอบแทนเพียงพอ นอกจากนี้ยังเห็นว่าบริษัทที่มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นขาดทุนสูงสุดและสูงกว่าอัตราเฉลี่ยอุตสาหกรรมมาก คือบริษัท เซอร์เคลเซรามิก จำกัด มีอัตราผลตอบแทนขาดทุน เท่ากับร้อยละ 508.65 ทั้งนี้เช่นกันเกิดจากการที่บริษัทเกิดผลขาดทุนสุทธิทุกปีและเกิดผลขาดทุนสะสมเกินทุนในช่วงที่ทำการศึกษาส่งผลให้ไม่เกิดผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น

4.1.4 ปัญหาในการดำเนินงานของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกในเขตอำเภอเมือง จังหวัดลำปาง ระหว่างปี พ.ศ. 2538 – 2542

การวิเคราะห์ห้วงการเงินของบริษัทในอุตสาหกรรมเซรามิกในเขตอำเภอเมืองจังหวัดลำปาง ในช่วงปี พ.ศ. 2538 – 2542 ทำให้ทราบปัญหาในการดำเนินงานในช่วงระยะเวลาดังกล่าวคือ

1. อุตสาหกรรมมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรในสัดส่วนที่มากที่สุด แต่เงินทุนที่นำมาใช้ลงทุนในสินทรัพย์และการดำเนินงานมาจากการก่อหนี้สินหมุนเวียนเป็นหลัก ดังนั้นทำให้เกิดความเสี่ยงในการใช้แหล่งเงินทุนผิดประเภท กล่าวคืออาจเป็นการจัดหาแหล่งเงินทุนระยะสั้นมาลงทุนในสินทรัพย์ระยะยาว ซึ่งทำให้เกิดปัญหาในการขาดสภาพคล่องและปัญหาในการชำระหนี้ระยะสั้น เนื่องจากการจัดหาเงินทุนด้วยการก่อหนี้สินหมุนเวียนนั้นมีงวดเวลาในการชำระหนี้เพียงแค่ 1 ปี เท่านั้น ในขณะที่สินทรัพย์ถาวรใช้ระยะเวลาในการก่อให้เกิดกระแสเงินสดเข้าที่นานกว่า

2. อุตสาหกรรมมีโครงสร้างเงินทุนมาจากแหล่งภายนอกด้วยการก่อหนี้มากกว่าในส่วนของผู้ถือหุ้นและเป็นการก่อหนี้สินหมุนเวียนมากกว่าหนี้สินระยะยาวทำให้เกิดความเสี่ยงในการชำระหนี้ในอนาคตสูงและทำให้เจ้าหนี้มีหลักประกันที่ลดลงด้วย

3. การใช้สินทรัพย์ในการดำเนินงานของอุตสาหกรรม โดยเฉพาะสินทรัพย์ถาวรยังไม่มีประสิทธิภาพ ทั้งนี้เนื่องจากอุตสาหกรรมมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรในสัดส่วนที่สูงแต่ยังไม่สามารถก่อให้เกิดผลตอบแทนที่เพียงพอขึ้นได้

4. อุตสาหกรรมมีผลการดำเนินงานที่ขาดทุนสุทธิเกือบทุกปี ทั้งนี้เนื่องจากมีต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายบริหารและภาระดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้ไม่เกิดผลตอบแทนหรือกำไรสุทธิขึ้นและทำให้ไม่สามารถจัดสรรกำไรสะสมในส่วนของผู้ถือหุ้นได้ ส่งผลให้ในแต่ละปีเกิดผลขาดทุนสะสมเกินทุนเพิ่มขึ้นและส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเป็นจำนวนมาก ทำให้อุตสาหกรรมขาดแหล่งเงินทุนภายในเข้ามาสนับสนุนการลงทุนได้อย่างเพียงพอ และเป็นเหตุทำให้ต้องมีการจัดหาเงินทุนจากแหล่งภายนอกด้วยการก่อหนี้เพิ่มขึ้น

5. ปัญหาการขาดแคลนแรงงาน โดยเฉพาะในช่วงฤดูกาลการเพาะปลูก การเก็บเกี่ยวพืชผลการเกษตร และช่วงหยุดงานเทศกาลต่างๆ ส่งผลให้บริษัทต่างๆ ไม่สามารถผลิตสินค้าได้ตามเป้าหมายที่กำหนด รวมถึงการขาดแคลนแรงงานที่มีฝีมือในการปั้น วาดลวดลายต่างๆ รวมถึงพนักงานใหม่ที่เข้ามาส่วนใหญ่ยังไม่มีความรู้และความชำนาญมาก่อน ทำให้ต้องอาศัยระยะเวลาในการฝึกอบรม ซึ่งงานเหล่านี้จึงเป็นต้องอาศัยประสบการณ์และทักษะเป็นพิเศษ

6. ปัญหาทางด้านวัตถุดิบที่มีการปรับราคาเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะวัตถุดิบ
จำพวกสีและเคมีภัณฑ์ที่ต้องนำเข้าจากต่างประเทศมีราคาแพงขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากได้รับผลกระทบจาก
การลดค่าเงินบาทและการเปลี่ยนมาใช้อัตราแลกเปลี่ยนแบบลอยตัวทำให้ต้องนำเข้าวัตถุดิบในราคา
ที่แพงขึ้นกว่าเดิม

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Chiang Mai University