

บทที่ 2

แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การวิเคราะห์การเงินมีจุดมุ่งหมายเพื่อแปลงข้อมูลของงบการเงินให้เป็นข่าวสารที่เป็นประโยชน์ สามารถนำไปใช้เป็นเครื่องมือในการกลั่นกรองเบื้องต้น พยากรณ์ วินิจฉัยปัญหา ตลอดจนเป็นเครื่องมือในการประเมินผลเพื่อเป็นแนวทางตัดสินใจทางการเงินอย่างสมเหตุสมผล การวิเคราะห์งบการเงินจะมีประโยชน์และมีคุณค่ามากต่อกลุ่มต่าง ๆ ที่นำไปใช้ก็ต่อเมื่อสามารถเข้าใจและแปลความหมายงบการเงินได้อย่างถูกต้อง เครื่องมือที่ใช้วิเคราะห์เหมาะสมตามเป้าหมายที่ต้องการ และนอกจากสิ่งที่จะต้องนำมาพิจารณา คือ ต้นทุนการวิเคราะห์ต้องคุ้มค่ากับประโยชน์ที่ได้รับจากผลการวิเคราะห์ดังกล่าว

อย่างไรก็ตามกลุ่มต่าง ๆ คือ ผู้เป็นเจ้าของ นักลงทุน ผู้บริหาร ตลอดจนเจ้าหนี้ต่างมีจุดมุ่งหมายในการวิเคราะห์การเงินแตกต่างกันไป กล่าวคือ ผู้เป็นเจ้าของ (Owner) มีจุดมุ่งหมายที่จะวิเคราะห์ถึงผลตอบแทนจากการลงทุน ความสามารถในการทำกำไรของกิจการ รายได้ และเงินปันผลต่อหุ้นที่ตนจะได้รับ นักลงทุน (Investor) มีจุดมุ่งหมายที่จะวิเคราะห์ถึงความเสี่ยง และอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนและผลการดำเนินงาน ผู้บริหาร (Management) มีจุดมุ่งหมายที่จะวิเคราะห์ถึงความสามารถในการทำกำไร วิเคราะห์รายจ่าย วิเคราะห์การบริหารเงินทุน การใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ ตลอดจนฐานะทางการเงินของกิจการ เพื่อนำมาใช้ปรับปรุงและกำหนดแนวทางการบริหารงานต่อไป เจ้าหนี้ (Creditor) มีจุดมุ่งหมายที่จะวิเคราะห์ถึงความเสี่ยงทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ของกิจการ เพื่อนำมาประกอบการพิจารณาการให้สินเชื่อ ดังนั้นจะเห็นได้ว่าการวิเคราะห์การเงินสามารถวิเคราะห์ออกมาแตกต่างกันไปตามจุดมุ่งหมายของแต่ละกลุ่ม แต่อย่างไรก็ตามแต่ละกลุ่มก็มีรูปแบบขั้นตอนการวิเคราะห์การเงินที่เหมือน ๆ กัน¹

วิธีการวิเคราะห์งบการเงินสามารถทำได้หลายวิธี ซึ่งในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรมแปรรูปฝึกและผลไม้บรรจุกระป๋องในเขตจังหวัดเชียงใหม่ใช้เครื่องมือในการวิเคราะห์ดังนี้

¹ ธงชัย สันติวงษ์ และชัยยศ สันติวงษ์, การวิเคราะห์งบการเงิน. (2540) : 3.

1. วิธีวิเคราะห์โดยการเปรียบเทียบ
 - 1.1 การเปรียบเทียบตามแนวโน้ม
 - 1.2 การเปรียบเทียบตามแนวดิ่ง
2. วิธีวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน
 - 2.1 อัตราส่วนสภาพคล่อง
 - 2.2 อัตราส่วนสภาพเสถียร
 - 2.3 อัตราส่วนแสดงสมรรถภาพในการดำเนินงานหรือความสามารถในการบริหารสินทรัพย์
 - 2.4 อัตราส่วนแสดงสมรรถภาพในการทำกำไร
3. การวิเคราะห์หั่งบกระแสเงินสด

วิธีการวิเคราะห์

การวิเคราะห์โดยการเปรียบเทียบ²

กระทำ 2 วิธี คือ

1. การเปรียบเทียบตามแนวโน้ม (Trend Analysis) โดยแสดงเป็นร้อยละ

เป็นการแปลงตัวเลขของรายการต่าง ๆ ในงบการเงินปีอื่น ๆ ให้อยู่ในรูป ร้อยละของรายการนั้นในงบการเงินที่ถือเป็นปีฐาน (Base Year) โดยปกติการเลือกงบการเงินปีใดเป็นปีฐานสามารถกระทำได้ ดังนี้

- 1.1 เลือกปีแรกสุดเป็นปีฐาน แล้วคำนวณรายการต่าง ๆ ของปีอื่น ๆ ที่ตามมา ให้อยู่ในรูปร้อยละของรายการนั้นในปีฐาน
- 1.2 เลือกปีใดปีหนึ่งที่ถือเป็นปีปกติ (Normal Year) เป็นปีฐานและคำนวณรายการต่าง ๆ ของปีอื่น ๆ ที่เหลือ ให้อยู่ในรูปร้อยละของรายการนั้นในปีฐาน
- 1.3 เลือกปีที่อยู่ลำดับต้นเป็นปีฐาน และคำนวณรายการต่าง ๆ ของปีที่อยู่

$$\text{ร้อยละที่เปลี่ยน} = \frac{\text{ข้อมูลปีปัจจุบัน} - \text{ข้อมูลปีฐาน}}{\text{ข้อมูลปีฐาน}} \times 100$$

2. การเปรียบเทียบตามแนวดิ่ง (Vertical) โดยแสดงเป็นร้อยละ

เป็นการแปลงตัวเลขของรายการต่าง ๆ ให้อยู่ในรูปร้อยละของรายการในรายการหนึ่งในงบการเงินนั้น ที่เทียบเท่ากับร้อยละเพื่อให้ตัวเลขอยู่ในรูปแบบอย่างง่าย ๆ เห็นภาพได้ชัดเจนขึ้น โดยปกติรายการที่เทียบเท่ากับร้อยละอาจเป็นรายการใดรายการหนึ่ง ดังต่อไปนี้

- 2.1 สินทรัพย์รวม
- 2.2 หนี้สินและส่วนทุนเจ้าของรวม
- 2.3 สินทรัพย์หมุนเวียนรวม
- 2.4 หนี้สินหมุนเวียนรวม
- 2.5 ยอดขาย

$$\text{ร้อยละรายการในงบดุล} = \text{รายการในงบดุล} \times \frac{100}{\text{รายการในงบดุลรวม}}$$

$$\text{ร้อยละในงบกำไรขาดทุน} = \text{รายการในงบกำไรขาดทุน} \times \frac{100}{\text{ยอดขายสุทธิ}}$$

วิธีวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน³

แบ่งเป็น

1. อัตราส่วนสภาพคล่อง

เป็นสิ่งชี้ให้เห็นถึงความสามารถของกิจการในการเปลี่ยนสินทรัพย์ที่ไม่ใช่เงินสดมาเป็นเงินสดหรือสามารถที่จะมีเงินสดไว้ชำระหนี้ให้แก่หนี้สินระยะสั้นได้ทันทีที่ต้องการ การวัดสภาพคล่องของกิจการหรือธุรกิจเป็นการวัดในระยะสั้นเท่านั้น ซึ่งโดยทั่วไปไม่เกิน 1 ปีหรืออาจจะน้อยกว่านั้น รายละเอียดเกี่ยวกับอัตราส่วนทางการเงินต่าง ๆ ที่จะใช้วัดสภาพคล่อง ประกอบด้วย

³ Jae K. Shim and Joel G. Siegel แปลและเรียบเรียงโดย สมนึก เอื้อจิระพงษ์พันธ์, ทฤษฎีและตัวอย่าง โจทย์ การบัญชีบริหาร. (2540) : 340.

1.1 เงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) สามารถคำนวณได้จากการนำสินทรัพย์หมุนเวียนหักด้วยหนี้สินหมุนเวียน ยิ่งจำนวนเงินทุนหมุนเวียนมีจำนวนมากขึ้นเท่าไรก็จะบ่งบอกถึงความเสี่ยงของเจ้าหนี้ระยะสั้นน้อยลงเท่านั้น

$$\text{เงินทุนหมุนเวียน} = \text{สินทรัพย์หมุนเวียน} - \text{หนี้สินหมุนเวียน}$$

1.2 อัตราทุนหมุนเวียน (Current Ratio) สามารถคำนวณจากการนำสินทรัพย์หมุนเวียนหารด้วยหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งจะเป็นอัตราส่วนวัดความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นจากสินทรัพย์หมุนเวียนที่มีอยู่

$$\text{อัตราส่วนทุนหมุนเวียน} = \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$$

1.3 อัตราทุนหมุนเวียนเร็ว (Quick or Acid-test Ratio) เป็นอัตราส่วนที่จะใช้วัดสภาพคล่องของกิจการให้ลึกซึ้งมากยิ่งขึ้น โดยการคำนวณหาอัตราทุนหมุนเวียนเร็ว จะสามารถคำนวณได้จากสินทรัพย์หมุนเวียนเร็ว (เงินสด หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดและลูกหนี้การค้า) หารด้วยหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งสินค้าคงคลังและค่าใช้จ่ายล่วงหน้าต่าง ๆ จะไม่ถูกรวมอยู่ในสินทรัพย์ประเภทหมุนเวียนเร็ว เพราะสินค้าคงคลังอาจจะเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ช้าและไม่มีความแน่นอน เช่นเดียวกับค่าใช้จ่ายล่วงหน้าก็ยากที่จะเปลี่ยนกลับมาเป็นเงินสดได้

$$\text{อัตราทุนหมุนเวียนเร็ว} = \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียนเร็ว}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$$

2. อัตราส่วนสภาพเสี่ยง

2.1 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Times Interest Earned) จะสะท้อนให้ทราบถึงจำนวนเท่าของกำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีที่จะเพียงพอต่อการจ่ายดอกเบี้ยอันเกิดจากภาระหนี้สินของกิจการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งหนี้สินระยะยาว

$$\text{อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย} = \frac{\text{กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี}}{\text{ดอกเบี้ยจ่าย}}$$

2.2 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (The Debt-Equity Ratio) ใช้วัดระดับของการมีหนี้สินอยู่ในโครงสร้างเงินทุนของกิจการ โดยการเปรียบเทียบระหว่างเงินทุนที่ได้มาจากแหล่งหนี้สินกับเงินทุนที่ได้มาจากส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งโดยปกติถ้าสัดส่วนเงินทุนที่ได้มาจากแหล่งหนี้สินมีจำนวนมากเท่าไร ความเสี่ยงในความสามารถของการชำระดอกเบี้ยและเงินต้นก็จะยิ่งสูงมากขึ้นเท่านั้น

$$\text{อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น} = \frac{\text{หนี้สิน}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$$

3. อัตราส่วนแสดงสมรรถภาพในการดำเนินงานหรือความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

ในบางครั้งอาจเรียกว่า “อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินทรัพย์” (Turnover ratio) ใช้วัดความสามารถของกิจการในการใช้สินทรัพย์ที่มีอยู่ให้เกิดรายได้ให้แก่กิจการ

3.1 อัตราส่วนการหมุนเวียนของลูกหนี้ (Accounts Receivable Turnover Ratio) อัตราส่วนเกี่ยวกับลูกหนี้ ประกอบด้วยอัตราส่วนการหมุนเวียนของลูกหนี้และระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ ซึ่งอัตราส่วนการหมุนเวียนของลูกหนี้ก็เปรียบเสมือนกับจำนวนครั้งของการเก็บเงินจากลูกหนี้ในระหว่างปี การคำนวณหาอัตราส่วนการหมุนเวียนของลูกหนี้สามารถคำนวณหาได้โดย การนำยอดขายเชื่อสุทธิ (ถ้าไม่มีข้อมูลเพียงพอก็สามารถใช้ยอดขายทั้งหมดได้) หารด้วยลูกหนี้เฉลี่ย และจำนวนลูกหนี้เฉลี่ยนั้นก็สามารถหาได้โดยการนำยอดลูกหนี้ต้นงวดบวกกับยอดลูกหนี้ปลายงวดและหารด้วยสอง ถ้าอัตราส่วนการหมุนเวียนของลูกหนี้มีค่าสูงก็แสดงว่าระยะเวลาในการเก็บหนี้ก็จะมีเวลาสั้นหรือสามารถเก็บหนี้ได้เร็ว

$$\text{อัตราส่วนการหมุนเวียนของลูกหนี้} = \frac{\text{ขายเชื่อ(สุทธิ)}}{\text{ลูกหนี้เฉลี่ย}}$$

$$\text{ระยะเวลาการเก็บหนี้} = \frac{365}{\text{อัตราส่วนการหมุนเวียนของลูกหนี้}}$$

3.2 อัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงคลัง (Inventory Turnover Ratios)

ในเรื่องของการวิเคราะห์สินค้าคงคลังของงบการเงินมีอัตราส่วนอยู่ 2 อัตราส่วนที่สำคัญ คือ อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินค้าคงคลัง และระยะเวลาการขายสินค้าหรือระยะเวลาอายุสินค้า

$$\text{อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินค้าคงคลัง} = \frac{\text{ต้นทุนขาย}}{\text{สินค้าคงคลังเฉลี่ย}}$$

$$\text{อายุของสินค้าคงคลัง} = \frac{365}{\text{อัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงคลัง}}$$

3.3 อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ทั้งหมด (Total Asset Turnover)

เป็นอัตราส่วนที่ใช้วัดระดับความสัมพันธ์ระหว่างเงินลงทุนกับรายได้จากการขายที่ได้รับ ทำให้สามารถมองเห็นภาพรวมของกิจการได้ว่ามีการใช้สินทรัพย์ของกิจการให้เกิดประโยชน์มากน้อยเพียงใด

$$\text{อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ทั้งหมด} = \frac{\text{ขาย}}{\text{สินทรัพย์รวม}}$$

4. อัตราส่วนแสดงสมรรถภาพในการทำกำไร

4.1 อัตราส่วนกำไร (Profit Margin) เป็นตัววัดความสามารถในการทำกำไรจากการดำเนินงานของกิจการ โดยใช้ข้อมูลของกำไรสุทธิเปรียบเทียบกับยอดขายสุทธิของกิจการ

$$\text{อัตราส่วนกำไร} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ยอดขายสุทธิ}}$$

4.1 อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Return On Investment) เป็นตัววัดความสำเร็จในการทำกำไรของธุรกิจ แบ่งเป็น 2 อัตราส่วนคือ

$$\text{อัตราผลตอบแทนในสินทรัพย์ทั้งหมด} = \frac{\text{กำไรสุทธิ} + \text{ดอกเบี้ยจ่าย(สุทธิจากภาษี)}}{\text{สินทรัพย์ทั้งหมดโดยเฉลี่ย}}$$

$$\text{อัตราผลตอบแทนในส่วนของเจ้าของ} = \frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้นโดยเฉลี่ย}}$$

4.2 กำไรต่อหุ้น (Earnings Per Share) เป็นตัววัดความสามารถในการทำกำไรต่อการถือหุ้นสามัญในแต่ละหุ้นของกิจการ

$$\text{กำไรต่อหุ้น} = \frac{\text{กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ}}{\text{จำนวนหุ้นสามัญ}}$$

เมื่อได้ผลจากการวิเคราะห์งบการเงิน โดยเครื่องมือทางการเงิน คือ การวิเคราะห์เปรียบเทียบ และการวิเคราะห์จากอัตราส่วนทางการเงิน ผู้วิเคราะห์จะนำผลลัพธ์มาแปลความหมายในเชิงพรรณนาเพื่อให้ได้ความหมายและความเข้าใจมากยิ่งขึ้น

การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด⁴

งบแสดงแหล่งที่มาและการใช้ไปของเงินทุน (Source and Use of Funds Statement) เป็นรายงานที่แสดงให้เห็นถึงแหล่งที่มาและการใช้ไปของเงินทุนของกิจการ ระหว่างงวดการดำเนินงานที่พิจารณา ปัจจุบันนิยมจัดทำตามเกณฑ์เงินสด เรียกว่า งบกระแสเงินสด (Cash Flow Statement)

การจัดทำงบกระแสเงินสดสามารถแบ่งได้ดังนี้

1. กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน หมายถึง กระแสเงินสดที่เกิดจากรายได้แก่กิจการ ส่วนใหญ่เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกับกำไรสุทธิ
2. กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน หมายถึง กระแสเงินสดที่เกิดขึ้นจากการจัดหา และจำหน่ายสินทรัพย์ระยะยาว ตลอดจนการลงทุนอื่นของกิจการ เช่น ซื้อหรือขายเครื่องจักรหรืออุปกรณ์

⁴ สุมาลี จิระมิตร. การบริหารการเงิน (เล่ม 2). (2539) : 67-73.

3. กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน หมายถึง กระแสเงินสดที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงรายการหนี้สินระยะยาวและส่วนของผู้ถือหุ้น อันมีผลทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในโครงสร้างการเงินของกิจการ เช่น กระแสเงินสดจากการกู้ยืมและการชำระคืนเจ้าหนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมทั้งสามที่กล่าวมาแล้ว สามารถนำมาสรุปเป็นที่มาและการใช้ไปของเงินสดได้ดังนี้

ที่มาของกระแสเงินสด

1. จากการดำเนินงาน
2. เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์
3. เงินสดรับจากการกู้ยืม ออกหุ้นกู้ และหุ้นบุริมสิทธิ
4. เงินสดรับจากการเพิ่มทุน

การใช้ไปของกระแสเงินสด

1. เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ต่าง ๆ
2. เงินสดจ่ายชำระหนี้ได้ถอนหุ้นกู้
3. เงินสดจ่ายปันผลแก่ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิและหุ้นสามัญของกิจการ ข้อมูลที่

จะนำมาใช้เพื่อการจัดทำงบกระแสเงินสดประกอบด้วย

- 3.1 งบกำไรขาดทุนของงวดที่ต้องการวิเคราะห์
- 3.2 งบดุล ณ วันต้นงวดที่ต้องการวิเคราะห์
- 3.3 งบดุล ณ วันสิ้นงวดที่ต้องการวิเคราะห์

การจัดทำงบกระแสเงินสดแบบละเอียด ทำได้ 2 วิธี คือ

1. วิธีทางตรง เป็นวิธีที่แสดงกระแสเงินสดรับและจ่ายตามการเปลี่ยนแปลงของรายการหลัก
2. วิธีทางอ้อม จะแสดงกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในรูปกำไรหรือขาดทุนสุทธิแล้วปรับปรุงด้วยผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของรายการหลักอื่น ๆ ในงบการเงิน

รูปแบบงบกระแสเงินสดแบบละเอียดตามวิธีทางอ้อม

บริษัท

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่.....

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

กำไรสุทธิ XX

ปรับผลกระทบกำไรสุทธิ

สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง (เพิ่มขึ้น) XXหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น (ลดลง) XXรายการตัดจ่าย XX XXเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน XX

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน

เงินสดรับ :

จากการขายสินทรัพย์ระยะยาว XXจากการขายหุ้นทุนและหุ้นกู้ของธุรกิจอื่น XX XX

เงินสดจ่าย :

จากการซื้อสินทรัพย์ระยะยาว XXจากการซื้อหุ้นทุนและหุ้นกู้ของธุรกิจอื่น XX XXเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน XX

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

เงินสดรับ :

จากการออกหุ้นทุน XXจากการก่อหนี้สิน XX XX

เงินสดจ่าย :

จากการจ่ายเงินปันผล XXจากการชำระหนี้หรือไถ่ถอนหุ้นกู้ XX XXเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน XXเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง) XXบวก ยอดเงินสดต้นงวด XXยอดเงินสดปลายงวด XX

งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การศึกษาเกี่ยวกับการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรมแปรรูปผักและผลไม้กระป๋องในเขตจังหวัดเชียงใหม่ ได้มีงานวิจัยที่เกี่ยวข้องดังนี้

นิคม ภักธราวาพันธ์ (2536) ศึกษาการตลาดของอุตสาหกรรมผักและผลไม้กระป๋องในจังหวัดเชียงใหม่ ผลการวิจัยพบว่า เจ้าของโรงงานอุตสาหกรรมผักและผลไม้กระป๋องให้ความสำคัญในเรื่องผลิตภัณฑ์มากที่สุดจึงมีการผลิตสินค้าหลากหลายชนิด โดยมีตราสินค้าและตราสินค้าของผู้ว่าจ้าง รองลงมาได้แก่ ราคา การส่งเสริมการตลาดและช่องทางการจัดจำหน่ายตามลำดับ การกำหนดราคามส่วนใหญ่จะใช้วิธีการตั้งราคาโดยดูจากต้นทุน เนื่องจากเป็นวิธีที่ง่ายและไม่ต้องคอยปรับปรุงราคาบ่อย ๆ การส่งเสริมการตลาดส่วนใหญ่จะมีส่วนลดการค้า และการให้เปอร์เซ็นต์แก่พนักงานขาย ถ้าเป็นกิจการขนาดกลางและใหญ่จะมีการโฆษณาลงหนังสือวารสารหรือโทรทัศน์

ในงานศึกษาเกี่ยวกับการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานธุรกิจต่าง ๆ ได้มีผู้ศึกษาดังนี้ สุรยุทธ ทองคำ (2541) ศึกษา การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานธุรกิจโรงพยาบาลเอกชนในจังหวัดเชียงใหม่ ในปี พ.ศ.2537-2540 โดยผู้วิจัยได้วิเคราะห์โดยใช้งบการเงินระหว่างปี พ.ศ.2537-2540 ของโรงพยาบาลขนาด 100 เตียงขึ้นไป จำนวน 5 โรงพยาบาล ประกอบด้วย โรงพยาบาลลานนา โรงพยาบาลเชียงใหม่ราม 1 โรงพยาบาลเซ็นทรัลเชียงใหม่ แม่โมเรียล โรงพยาบาลรวมแพทย์ และโรงพยาบาลช้างเผือก และในการศึกษาของ ไพโรพันธ์ ปันกองแก้ว (2544) ศึกษา การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของร้านค้าสะดวกซื้อซีเล็ค ในเขตอำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ ระหว่างปี พ.ศ.2539-2540 โดยได้วิเคราะห์จากงบการเงินระหว่างปี พ.ศ.2539-2542 ของห้างหุ้นส่วนจินตพันธ์ คอนวินเนียนส์ไตร์ บริษัท คาราซีเล็ค จำกัด ห้างหุ้นส่วน เค.ซี.เอ็น. คอนวินเนียนส์ไตร์ และงบการเงินระหว่างปี พ.ศ.2540-2542 ของบริษัท ฌัฐปีติพงษ์ จำกัด และห้างหุ้นส่วนจำกัดนิคซีอ็อป ซึ่งผลการศึกษาทั้งสองงานวิจัยนั้นก่อให้เกิดประโยชน์ต่อผู้ประกอบการ โดยเป็นแนวทางให้ผู้ประกอบการนำผลการวิเคราะห์ไปใช้ปรับปรุงการดำเนินงาน และเป็นแนวทางในการดำเนินงานต่อไป

และในการศึกษาวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยจึงหวังที่จะให้การวิเคราะห์การดำเนินงานของอุตสาหกรรมแปรรูปผักและผลไม้กระป๋องในเขตจังหวัดเชียงใหม่ ระหว่างปี พ.ศ.2539-2542 ครั้งนี้ได้เป็นแนวทางสำหรับผู้ประกอบการตลอดจนผู้ที่สนใจนำไปใช้เป็นแนวทางในการดำเนินงานกิจการอุตสาหกรรมแปรรูปผักและผลไม้กระป๋องต่อไป