

ชื่อเรื่องการค้นคว้าแบบอิสระ

การวิเคราะห์ต้นทุน-ผลตอบแทนของบริษัทที่ปรึกษา
และฝึกอบรมทางการบัญชีแห่งหนึ่งในจังหวัดเชียงใหม่

ชื่อผู้เขียน

นางสาวณิชา จันประภา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการสอบการค้นคว้าแบบอิสระ

รศ.ดร.เดช กาญจนางกูร

ประธานกรรมการ

ผศ. ธงชัย ชูสุวรรณ

กรรมการ

ผศ. กัญญา กุณทีกาญจน์

กรรมการ

บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาวิเคราะห์ต้นทุนและผลตอบแทนการลงทุนของบริษัทที่ปรึกษาและฝึกอบรมทางการบัญชีแห่งหนึ่งในจังหวัดเชียงใหม่ โดยศึกษาจากข้อมูลต้นทุนและผลตอบแทนในระหว่างปี พ.ศ. 2537-2542 ด้วยการวิเคราะห์ทางการเงินในภาพรวมของบริษัทและจำแนกตามประเภทการให้บริการ ที่อัตราส่วนลดร้อยละ 10

การศึกษาพบว่า ผลการวิเคราะห์ทางการเงินในภาพรวมของบริษัท มีมูลค่าปัจจุบันของผลตอบแทนสุทธิ (NPV) เท่ากับ 877,390 บาท ผลตอบแทนภายในโครงการ (IRR) ด้วยวิธี Interpolation เท่ากับร้อยละ 17.58 และอัตราส่วนของผลตอบแทนต่อต้นทุน (B/C ratio) มีค่าเท่ากับ 1.03

สำหรับการวิเคราะห์ทางการเงินโดยจำแนกตามประเภทการให้บริการ พบว่างานบริการสอบบัญชีสามารถดำเนินกิจการได้ในขณะทำงานบริการที่ปรึกษาและฝึกอบรมให้ผลตอบแทนไม่คุ้มกับการลงทุน กล่าวคือ บริการสอบบัญชี มีค่า NPV เท่ากับ 1,463,800 บาท IRR เท่ากับ 25.99 และ B/C ratio เท่ากับ 1.08 ส่วนงานบริการที่ปรึกษาและฝึกอบรม มีค่า NPV เท่ากับ -586,410 บาท IRR ไม่สามารถคำนวณได้ด้วยวิธี Interpolation และ B/C ratio เท่ากับ 0.91

การวิเคราะห์ความไวต่อเหตุการณ์เปลี่ยนแปลง ภายใต้สถานการณ์สมมติ 3 กรณี คือ กรณีแรกอัตราส่วนลด เปลี่ยนแปลง ลดลง และเพิ่มขึ้น เป็นร้อยละ 5 และ 15 ตามลำดับ พบว่าโดยภาพรวมของบริษัทยังสามารถดำเนินกิจการได้และให้ค่าในทิศทางเดียวกับที่อัตราส่วนลดร้อยละ 10 กล่าวคือ มีค่า NPV เท่ากับ 1,745,140 และ 246,050 บาท IRR เท่ากับ

ร้อยละ 17.65 และ 17.51 และ B/C ratio เท่ากับ 1.06 และ 1.01 ตามลำดับ และหากพิจารณาโดยจำแนกตามประเภทการให้บริการจะพบว่าการลงทุนในด้านการสอบบัญชีสามารถดำเนินกิจการได้ทั้งในระดับที่อัตราส่วนลดร้อยละ 5 และ 15 ในขณะที่การลงทุนในด้านการให้คำปรึกษาและฝึกอบรมให้ผลตอบแทนไม่คุ้มกับการลงทุน กล่าวคือ บริการสอบบัญชีมีค่า NPV เท่ากับ 2,299,800 และ 850,080 บาท IRR เท่ากับร้อยละ 25.99 และ 25.98 และ B/C ratio เท่ากับ 1.10 และ 1.05 ตามลำดับ ส่วนงานบริการที่ปรึกษาและฝึกอบรมมีค่า NPV เท่ากับ -554,660 และ -604,030 บาท IRR ไม่สามารถคำนวณได้ และ B/C ratio เท่ากับ 0.93 และ 0.90 ตามลำดับ

กรณีที่สองเมื่อต้นทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 ที่อัตราส่วนลด ร้อยละ 10

โดยภาพรวมของบริษัทกิจการจะไม่สามารถดำเนินการอยู่ได้เนื่องจากให้ค่า NPV เท่ากับ -416,580 บาท IRR ไม่สามารถคำนวณได้ B/C ratio เท่ากับ 0.98 ซึ่งแสดงให้เห็นว่าผลตอบแทนไม่คุ้มกับการลงทุน แต่หากพิจารณาโดยแยกตามประเภทการให้บริการจะพบว่าการลงทุนในด้านการสอบบัญชียังสามารถดำเนินกิจการได้ โดยมีค่า NPV เท่ากับ 501,150 บาท IRR เท่ากับร้อยละ 14.99 และ B/C ratio เท่ากับ 1.02 ส่วนงานบริการที่ปรึกษาและฝึกอบรมนั้นให้ผลตอบแทนไม่คุ้มกับการลงทุน โดยมีค่า NPV เท่ากับ -917,730 บาท IRR ไม่สามารถคำนวณได้ และ B/C ratio เท่ากับ 0.87

กรณีที่สามเมื่อรายได้ลดลงร้อยละ 5 ที่อัตราส่วนลด ร้อยละ 10

ให้ผลทำนองเดียวกับกรณีที่สองคือ ภาพรวมของบริษัท ได้ผลตอบแทนไม่คุ้มกับการลงทุน โดยมีค่า NPV เท่ากับ -460,450 บาท IRR ไม่สามารถคำนวณได้ และ B/C ratio เท่ากับ 0.98 และเมื่อพิจารณาแยกตามประเภทบริการ บริการสอบบัญชีสามารถดำเนินกิจการได้ โดยมีค่า NPV เท่ากับ 427,960 บาท IRR เท่ากับร้อยละ 14.54 และ B/C ratio เท่ากับ 1.02 แต่งานบริการที่ปรึกษาและฝึกอบรมนั้นให้ผลตอบแทนไม่คุ้มกับการลงทุน คือมีค่า NPV เท่ากับ -888,410 บาท IRR ไม่สามารถคำนวณได้ และ B/C ratio เท่ากับ 0.87

จากการศึกษาพบว่างานบริการสอบบัญชีของบริษัทสามารถดำเนินกิจการอยู่ได้ไม่ว่าจะในภาวะปกติหรือภาวะที่มีปัจจัยความไวต่อการเปลี่ยนแปลงเพราะมีผลตอบแทนคุ้มต่อการลงทุน ในขณะที่งานบริการที่ปรึกษาและฝึกอบรมได้ผลตอบแทนไม่คุ้มต่อการลงทุนและผลจากการศึกษายังแสดงให้เห็นว่าต้นทุนหรือรายได้ที่เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางลบจะทำให้โดยภาพรวมของกิจการไม่สามารถดำเนินกิจการได้เนื่องจากผลตอบแทนไม่คุ้มต่อการลงทุน ดังนั้นเพื่อเป็นการแก้ปัญหาในภาวะที่มีการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว บริษัทควรพิจารณาปรับปรุงแนวทางการให้บริการที่ปรึกษาและฝึกอบรมเพื่อเพิ่มรายได้ หรือพิจารณายกเลิกบริการที่ปรึกษาและฝึกอบรม

Independent Study Title	Cost-Benefit Analysis of an Accounting Consulting and Training Company in Chiang Mai Province		
Author	Miss. Niyada Junprapa		
M.Econ.	Economics		
Examining Committee	Assoc.Prof.Dr. Decha	Karnjanangkura	Chairperson
	Assist.Prof. Thongchai	Shusuwan	Member
	Assist.Prof. Kanya	Kunthikan	Member

ABSTRACT

The objective of this study is to analyze the cost and benefit of an Accounting Consulting and Training Company in Chiang Mai Province by doing a financial analysis of the entire company and each service it provides at 10 % discount rate –basing on the actual data of the cost and benefit of the company from 1994 to 1999.

The analysis reveals that the net present value (NPV) of the entire company is 877,390.- baht ; the internal rate of return (IRR) ,by interpolation, is 17.58% ; and the B/C ratio is 1.03. The results of each service study are 1,463,800 .-baht, 25.99%,and 1.08 respectively for the NPV, IRR, and B/C ratio of Auditing service while Consulting and Training services give the NPV of minus 586,410.-baht, IRR-unable to calculate, and the 0.91 B/C ratio.

Under 3 suppositional situations the results of sensitivity analysis are:

Firstly, when the discount rate changes to 5% and 15%

It is found that the whole company is still able to operate, and in same direction as if the 10% discount rate, the NPVs are 1,745,140.- and 246,050.- baht the IRRs are 17.65% and 17.51%, and the B/C ratios are 1.06 and 1.01 for 5% and 15% discount rates respectively ; and Auditing service singly is also able to operate in both 5% and 15% discount rates; while Consulting and Training service investments are not profitable. In other words, Auditing service gives the NPVs of 2,299,800.- and 850,080.-baht, the IRRs of 25.99% and 25.98% , and the B/C

ratios of 1.10 and 1.05 for the 5% and 15% discount rates respectively; whereas Consulting and Training services give the NPVs of minus 554,660.-and minus 604,030.-baht, IRR-unable to calculate , and the B/C ratios of 0.93 and 0.90 respectively.

Secondly, when the cost increases 5% at 10% discount rate

The outcome of the entire company financial analysis; the NPV of minus 416,580.-baht , IRR-unable to calculate , and the B/C ratio of 0.98, indicates that the company cannot exist. From the financial analysis on each service, it is found that the existence of Auditing service investment is possible since its NPV is 501,150.-baht , IRR is 14.99% and B/C ratio is 1.02 while Consulting and Training service is not worth investing with its NPV of minus 917,730.-baht, IRR-unable to calculate , and the B/C ratio of 0.87.

Thirdly, when the benefits decreases 5% and 10% discount rate

It is similar to the second situation, the outcome of the entire company financial analysis reveals that the investment is not worthwhile. The NPV is minus 460,450.-baht, the IRR-unable to calculate, and the B/C ratio is 0.98. The separate study on Auditing service, Consulting and Training service indicates that Auditing service is worth investing in with its NPV of 427,960.-baht , IRR of 14.54 % , and B/C ratio of 1.02 while those of Consulting and Training service are minus 888,410.-baht for the NPV, IRR-unable to calculate, and 0.87 for the B/C ratio which means it is a worthless investment.

Conclusively, the Auditing service of the company will always exist in whatever kind of situation; normal or sensitive, since its benefit in investment is worthwhile. Unlike the Auditing service, the Consulting and Training service is not worthwhile. Moreover, the result of this study also explains that the negative changes of the cost or benefit of the company will negatively effect the entire operation of the company. Therefore, in order to prevent loss under negative situations, the company should improve service policy of the Consulting and Training service or abolish it.