

บทที่ 5

สรุปผลการศึกษา และข้อเสนอแนะ

การวิเคราะห์ต้นทุน-ผลตอบแทนของบริษัทที่ปรึกษาและฝึกอบรมทางการบัญชีแห่งหนึ่งในจังหวัดเชียงใหม่ครั้งนี้ เป็นการวิเคราะห์จากผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงปี พ.ศ. 2537 - 2542 โดยกำหนดอัตราส่วนลดย่อละ 10.0 ทำการวิเคราะห์ผลประกอบการในภาพรวม และแยกการวิเคราะห์ผลการประกอบการด้านการให้บริการสอบบัญชี และด้านการบริการให้คำปรึกษา/อบรม ผลการวิเคราะห์สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

5.1 สรุปผลการศึกษา

5.1.1 การวิเคราะห์การเงิน

ผลการวิเคราะห์การเงินของผลประกอบการบริษัทที่ปรึกษาและฝึกอบรมทางการบัญชี ในอัตราส่วนลดย่อละ 10 พบว่า มูลค่าปัจจุบันของผลตอบแทนสุทธิ (NPV) ของบริษัทเท่ากับ 877,390 บาท เป็นมูลค่าปัจจุบันของผลตอบแทนสุทธิด้านการสอบบัญชีเท่ากับ 1,463,800 บาท และมูลค่าปัจจุบันของผลตอบแทนสุทธิด้านการให้คำปรึกษา เท่ากับ -586,410 บาท สำหรับอัตราผลตอบแทนภายในโครงการ (IRR) ของบริษัทเท่ากับ ร้อยละ 17.58 เป็นผลตอบแทนภายในของด้านการสอบบัญชี ร้อยละ 25.99 และด้านการให้คำปรึกษา/อบรม ไม่สามารถคำนวณได้ และอัตราส่วนของผลตอบแทนต่อต้นทุน (B/C ratio) ของบริษัทเท่ากับ 1.03 เป็นอัตราส่วนของผลตอบแทนต่อต้นทุนด้านการสอบบัญชีเท่ากับ 1.08 และด้านการให้คำปรึกษา/อบรม เท่ากับ 0.91

จากรายละเอียดข้างต้น แสดงให้เห็นว่าในภาวะปกติ อัตราส่วนลดย่อที่กำหนดไว้ร้อยละ 10.0 บริษัทที่ปรึกษาและฝึกอบรมทางการบัญชีแห่งนี้ สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ ทั้งนี้เพราะค่า NPV มีค่ามากกว่าศูนย์ ค่า IRR สูงกว่าอัตราส่วนลดย่อ และ B/C ratio สูงกว่า 1 แต่เมื่อพิจารณาผลประกอบการแยกเฉพาะด้าน แสดงให้เห็นว่า บริษัทควรได้ผลตอบแทนสูงกว่านี้ เพราะ NPV, IRR และ B/C ratio ของการบริการด้านให้คำปรึกษา/อบรมของบริษัท มีค่าหรืออัตราร้อยละ หรืออัตราส่วนของผลตอบแทนที่ต่ำกว่าด้านการสอบบัญชี ดังนั้นการให้บริการด้านการสอบบัญชีนอกจากจะ B/C ratio สูงสุดแล้ว ค่า NPV ยังสูงกว่า 1,463,800 บาท และ IRR ที่มีผลตอบแทนสูงกว่าอัตราส่วน ลดย่อถึง ร้อยละ 15.99 อย่างไรก็ตาม เพื่อให้ผลประกอบการมีผลตอบแทนสูงสุด บริษัทควรกำหนดมาตรการเพื่อหารายได้เพิ่มจากการให้คำปรึกษา/อบรม หรือหาภาวะวิกฤตเศรษฐกิจเช่นนี้ บริษัทอาจพบทวนเพื่อกำหนดมาตรการการยุติการให้บริการด้านการให้คำปรึกษา/อบรมต่อไปในอนาคต

5.1.2 การวิเคราะห์ความไวต่อเหตุเปลี่ยนแปลง

การวิเคราะห์ความไวต่อเหตุเปลี่ยนแปลง มีรายละเอียดการวิเคราะห์ดังนี้

1) อัตราส่วนลดเปลี่ยนแปลงจากร้อยละ 10.0 เหลือร้อยละ 5.0

ผลการวิเคราะห์การเงินของผลประกอบการบริษัทที่ปรึกษาและฝึกอบรมทางการบัญชี ในอัตราส่วนลดร้อยละ 5.0 พบว่า มูลค่าปัจจุบันของผลตอบแทนสุทธิ (NPV) ของบริษัทเท่ากับ 1,745,140 บาท เป็นมูลค่าปัจจุบันของผลตอบแทนสุทธิด้านการสอบบัญชี เท่ากับ 2,299,800 บาท และมูลค่าปัจจุบันของผลตอบแทนสุทธิด้านการให้ คำปรึกษา เท่ากับ -554,660 บาท สำหรับอัตราผลตอบแทนภายในโครงการ (IRR) ของบริษัทเท่ากับ ร้อยละ 17.65 เป็นอัตราผลตอบแทนภายในของด้านการสอบบัญชีร้อยละ 25.99 และด้านการให้คำปรึกษา /อบรมไม่สามารถคำนวณได้ ส่วนอัตราส่วนของผลตอบแทนต่อต้นทุน (B/C ratio) ของบริษัทเท่ากับ 1.06 เป็นอัตราผลตอบแทนด้านการสอบบัญชีเท่ากับ 1.10 และด้านการให้คำปรึกษา/อบรม เท่ากับ 0.93

จากรายละเอียดแสดงให้เห็นว่าในภาวะการเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนลดเหลือร้อยละ 5.0 บริษัทที่ปรึกษาและฝึกอบรมทางการบัญชีแห่งนี้ สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ ทั้งนี้เพราะค่า NPV มีค่ามากกว่าศูนย์ ค่า IRR สูงกว่าอัตราส่วนลด และ B/C ratio สูงกว่า 1 แต่เมื่อพิจารณาผลประกอบการแยกเฉพาะด้าน จะมีความคล้ายคลึงกันกับการวิเคราะห์ภายใต้สภาวะปกติที่มีอัตราส่วนลดร้อยละ 10.0 กล่าวคือ ควรกำหนดแนวทางในการยุติการให้บริการด้านคำปรึกษา/อบรม และดำเนินงานการให้บริการสอบบัญชีเพียงด้านเดียว

2) อัตราส่วนลดเปลี่ยนแปลงจากร้อยละ 10.0 เป็นร้อยละ 15.0

ผลการวิเคราะห์การเงินของผลประกอบการบริษัทที่ปรึกษาและฝึกอบรมทางการบัญชี ในอัตราส่วนลดร้อยละ 15.0 พบว่า มูลค่าปัจจุบันของผลตอบแทนสุทธิ (NPV) ของบริษัทเท่ากับ 246,050 บาท เป็นมูลค่าปัจจุบันของผลตอบแทนสุทธิด้านการสอบบัญชี เท่ากับ 850,080 บาท และมูลค่าปัจจุบันของผลตอบแทนสุทธิด้านการให้ คำปรึกษา เท่ากับ -604,030 บาท สำหรับอัตราผลตอบแทนภายในโครงการ (IRR) ของบริษัทเท่ากับ ร้อยละ 17.51 เป็นอัตราผลตอบแทนภายในของด้านการสอบบัญชี ร้อยละ 25.98 และด้านการให้คำปรึกษา/อบรมไม่สามารถคำนวณได้ ส่วนอัตราส่วนของผลตอบแทนต่อต้นทุน (B/C ratio) ของบริษัทเท่ากับ 1.01 เป็นอัตราส่วนของผลตอบแทนต่อต้นทุนด้านการสอบบัญชีเท่ากับ 1.05 และด้านการให้คำปรึกษา/อบรม เท่ากับ 0.90

จากรายละเอียดแสดงให้เห็นว่าในภาวะการเปลี่ยนแปลงอัตราส่วนลดเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 15.0 บริษัทที่ปรึกษาและฝึกอบรมทางการบัญชีแห่งนี้ สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ ทั้งนี้เพราะค่า NPV มีค่ามากกว่าศูนย์ ค่า IRR สูงกว่าอัตราส่วนลด และ B/C ratio สูงกว่า 1 แต่เมื่อพิจารณาผลประกอบการแยกเฉพาะด้าน จะมีความคล้ายคลึงกันกับการวิเคราะห์ภายใต้สภาวะปกติที่มีอัตราส่วนลดร้อยละ 10.0 กล่าวคือ ควรกำหนดแนวทางในการยุติการให้บริการด้านคำปรึกษา/อบรมและดำเนินงานการให้บริการสอบบัญชีเพียงด้านเดียว

3) ต้นทุนของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0

ผลการวิเคราะห์การเงินของผลประกอบการบริษัทที่ปรึกษาและฝึกอบรมทางการบัญชี ในอัตราส่วนลดร้อยละ 10.0 แต่ต้นทุนของบริษัทเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 พบว่า มูลค่าปัจจุบันของผลตอบแทนสุทธิ (NPV) ของบริษัทเท่ากับ -416,580 บาท เป็นมูลค่าปัจจุบันของผลตอบแทนสุทธิด้านการสอบบัญชี เท่ากับ 501,150 บาท และมูลค่าปัจจุบันของผลตอบแทนสุทธิด้านการให้คำปรึกษา เท่ากับ -917,730 บาท สำหรับอัตราผลตอบแทนภายในโครงการ (IRR) ไม่สามารถคำนวณได้ สำหรับอัตราผลตอบแทนภายในของการสอบบัญชี ร้อยละ 14.99 และด้านการให้คำปรึกษา/อบรมไม่สามารถคำนวณได้ ส่วนอัตราส่วนของผลตอบแทนต่อต้นทุน (B/C ratio) ของบริษัทเท่ากับ 0.98 เป็นอัตราส่วนของผลตอบแทนต่อต้นทุนด้านการสอบบัญชีเท่ากับ 1.02 และด้านการให้คำปรึกษา/อบรม เท่ากับ 0.87

จากรายละเอียดแสดงให้เห็นว่าในภาวะการเปลี่ยนแปลงต้นทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 ภายใต้อัตราส่วนลด ร้อยละ 10.0 บริษัทที่ปรึกษาและฝึกอบรมทางการบัญชีแห่งนี้ ไม่สามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ ทั้งนี้เพราะค่า NPV มีค่าน้อยกว่าศูนย์ ค่า IRR ไม่สามารถคำนวณได้ และ B/C ratio ต่ำกว่า 1.0 แต่เมื่อพิจารณาผลประกอบการเฉพาะด้าน แสดงให้เห็นว่า การประกอบธุรกิจด้านการให้บริการสอบบัญชีสามารถสร้างผลตอบแทนให้แก่บริษัทได้ เพราะค่า NPV มากกว่าศูนย์ ค่า IRR มากกว่าอัตราส่วนลด และ B/C ratio มากกว่า 1.0 ในขณะที่ผลประกอบการของการให้บริการด้านให้คำปรึกษา/อบรม มีลักษณะตรงกันข้าม ดังนั้นหากบริษัทแห่งนี้ประสบปัญหาทางด้านต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ควรกำหนดแนวทางในการยุติการให้บริการด้านคำปรึกษา/อบรมและดำเนินงานการให้บริการสอบบัญชีเพียงด้านเดียว

4) รายได้ของของบริษัทลดลงร้อยละ 5.0

ผลการวิเคราะห์การเงินของผลประกอบการบริษัทที่ปรึกษาและฝึกอบรมทางการบัญชี ในอัตราส่วนลดร้อยละ 10.0 แต่รายได้ของบริษัทลดลงร้อยละ 5.0 พบว่า มูลค่าปัจจุบันของผลตอบแทนสุทธิ (NPV) ของบริษัทเท่ากับ -460,450 บาท เป็นมูลค่าปัจจุบันของผลตอบแทนสุทธิด้านการสอบบัญชี เท่ากับ 427,960 บาท และมูลค่าปัจจุบันของผลตอบแทนสุทธิด้านการให้คำ

ปรึกษาเท่ากับ -888,410 บาท สำหรับอัตราผลตอบแทนภายในโครงการ (IRR) ไม่สามารถคำนวณได้ ส่วนอัตราผลตอบแทนภายในของด้านการสอบบัญชี ร้อยละ 14.54 และด้านการให้คำปรึกษา/อบรมไม่สามารถคำนวณได้ ในส่วนของอัตราผลตอบแทนต่อต้นทุน (B/C ratio) ของบริษัทเท่ากับ 0.98 เป็นอัตราส่วนของผลตอบแทนต่อต้นทุนด้านการสอบบัญชีเท่ากับ 1.02 และด้านการให้คำปรึกษา/อบรม เท่ากับ 0.87

จากรายละเอียดแสดงให้เห็นว่าในภาวะการเปลี่ยนแปลงรายได้ของบริษัทลดลง ร้อยละ 5.0 ภายใต้อัตราส่วนลด ร้อยละ 10.0 ผลการศึกษาเป็นเช่นเดียวกันกับบริษัทที่มีต้นทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 ดังนั้นหากบริษัทประสบปัญหาในลักษณะดังกล่าว ควรกำหนดแนวทางในการปฏิบัติการให้บริการด้านคำปรึกษา/อบรมและดำเนินงานการให้บริการสอบบัญชีเพียงด้านเดียว

5.2 ข้อเสนอแนะ

5.2.1 จากการวิเคราะห์การเงินเพื่อหาต้นทุนและผลตอบแทนของบริษัทที่ปรึกษาและฝึกอบรมทางการบัญชี ทำให้ทราบว่า ในช่วงปี พ.ศ. 2537-2542 การให้บริการของบริษัทสามารถดำเนินอยู่ได้ภายใต้การประเมินที่อัตราส่วนลดร้อยละ 10.0 อย่างไรก็ตามหากบริษัททบทวนด้านการให้บริการการให้คำปรึกษา/อบรมใหม่ จะช่วยทำให้ผลประกอบการของธุรกิจดีขึ้น ทั้งนี้เพราะในอัตราส่วนลดดังกล่าวในภาวะปัจจุบัน ผลตอบแทนจากการประกอบการด้านนี้ที่วิเคราะห์ได้คือ NPV, IRR และ B/C ratio ซึ่งให้เห็นว่าไม่คุ้มค่ากับการลงทุน และหวังให้ผลตอบแทนของบริษัทลดลงเป็นอย่างมาก เพราะหากบริษัทให้บริการด้านการสอบบัญชีเพียงอย่างเดียวจะได้รับผลตอบแทนสูงกว่าอัตราส่วนลดร้อยละ 15.99 (IRR ของการสอบบัญชี(25.55) - อัตราส่วนลด(10.0)) แต่เมื่อมีบริการด้านให้ คำปรึกษา/อบรม ผลตอบแทนลดลงเหลือเพียงร้อยละ 7.58 (IRR ของบริษัท (17.58) - อัตราส่วนลด (10.0))

5.2.2 การให้บริการการสอบบัญชี ในทุกภาวะที่ส่งผลกระทบต่อความไวของการวิเคราะห์ ได้รับผลกระทบเช่นกัน แต่การให้บริการด้านนี้ยังคงสามารถดำรงอยู่ได้ เพียงแต่อัตราผลตอบแทนที่ได้รับคือยังสูงกว่าอัตราส่วนลด หากบริษัทกำหนดกลยุทธ์ หรือจัดการการตลาดได้เป็นอย่างดี ย่อมส่งผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนและต้นทุนไปในทิศทางที่ดีขึ้น เพราะในปัจจุบันแม้ว่าธุรกิจหลายประเภทต้องประสบปัญหา แต่ธุรกิจเหล่านั้นยังต้องพึ่งพาด้านการสอบบัญชี หรือการจัดทำบัญชีโดยอาศัยบริการจากสำนักงานบัญชีที่รับบริการทั่วไป

5.2.3 แม้ว่าภาวะเศรษฐกิจจะช่วยทำให้อัตราส่วนลดลดลงเหลือร้อยละ 5.0 ผลประกอบการด้านการให้คำปรึกษา/อบรม ก็ไม่เพิ่มขึ้น กลับไปจุดให้ผลตอบแทนจากการให้บริการด้านการสอบบัญชีให้ลดลง ในทำนองเดียวกันหากบริษัทประสบปัญหาทำให้มีอัตราส่วนลดเพิ่มขึ้น หรือมี

ต้นทุนเพิ่มขึ้น หรือมีรายได้ลดลงอย่างน้อยร้อยละ 5.0 บริษัทก็จะได้รับผลตอบแทนที่ลดลงจากภาวะปกติ และผลประกอบการด้านการให้คำปรึกษา/อบรมก็จะลดลงเป็นอย่างมากอีกด้วย ด้วยเหตุดังกล่าวบริษัทควรทบทวนการให้บริการด้านให้คำปรึกษา/อบรม เพื่อกำหนดกลยุทธ์ในการแสวงหารายได้ หรือกำหนดมาตรการแนวทางการให้บริการดังกล่าวโดยให้มีผลกระทบต่อพนักงานหรือผู้ที่เกี่ยวข้องน้อยที่สุด

มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Chiang Mai University