

ตอนที่ 14

In-depth Analysis #1

ภาระหนี้สินและสภาพคล่อง

ปรัชญาเศรษฐกิจพอเพียง



ความรู้

รอบรู้ รอบคอบ ระมัดระวัง

คุณธรรม

ซื่อสัตย์สุจริต ขยันอดทน สติปัญญา แบ่งปัน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

Debt-to-Equity Ratio : D/E Ratio

$$\text{D/E Ratio} = \frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$$

ความหมาย แสดงว่าหนี้สินของกิจการมีสัดส่วนเป็นกี่เท่าของส่วนของผู้ถือหุ้น

ค่าที่เหมาะสม โดยทั่วไปไม่ควรเกิน 1.00 เท่า (หนี้สินไม่เกินส่วนของผู้ถือหุ้น)
สำหรับบริษัทขนาดใหญ่อาจสูงขึ้นได้ เช่นไม่เกิน 1.50 เท่า
สำหรับบางอุตสาหกรรม เช่น สถาบันการเงิน อาจมีค่านี้สูงมาก

อัตราส่วนหนี้สิน ที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

Interest-Bearing Debt-to-Equity Ratio

$$\text{Interest-Bearing D/E Ratio} = \frac{\text{หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$$

ความหมาย แสดงว่าหนี้สินที่มีดอกเบี้ยของมีสัดส่วนเป็นกี่เท่าของส่วนของผู้ถือหุ้น

ค่าที่เหมาะสม โดยทั่วไปไม่ควรเกิน 1.00 เท่า (หนี้สินไม่เกินส่วนของผู้ถือหุ้น)
สำหรับบริษัทขนาดใหญ่อาจสูงขึ้นไปได้ เช่นไม่เกิน 1.50 เท่า
สำหรับบางอุตสาหกรรม เช่น สถาบันการเงิน อาจมีค่านี้สูงมาก

ตัวอย่าง D/E vs Interest-Bearing D/E

	งบการเงินรวม	
	30 กันยายน	31 ธันวาคม
	2557	2556
หนี้สินหมุนเวียน		
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น		
จากสถาบันการเงิน มีดอกเบี้ย	41,547	224,976
เจ้าหนี้การค้า	265,969	186,632
เจ้าหนี้อื่น	226,677	204,524
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน		
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี มีดอกเบี้ย	91,740	-
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี มีดอกเบี้ย	250,000	150,000
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,473	15,447
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	7,200	5,000
รวมหนี้สินหมุนเวียน	885,606	786,579
หนี้สินไม่หมุนเวียน		
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน มีดอกเบี้ย	183,240	-
หุ้นกู้ มีดอกเบี้ย	520,000	770,000
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	168,631	161,859
เงินประกันพนักงาน	3,395	2,554
กองทุนเงินสะสมพนักงาน	102,402	103,062
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	977,668	1,037,475
รวมหนี้สิน	1,863,274	1,824,054
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,527,355	1,432,297

1. Debt-to-Equity Ratio

รายการ	30 ก.ย. 57	31 ธ.ค. 56
หนี้สินรวม	1,863,274	1,824,054
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,527,355	1,432,297
Debt/Equity	1.22	1.27

มากกว่า 1 อาจดูเหมือนไม่ดี

2. Interest-Bearing Debt-to-Equity Ratio

รายการ	30 ก.ย. 57	31 ธ.ค. 56
หนี้สินที่มีการดอกเบี้ย	1,086,527	1,144,976
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,527,355	1,432,297
Interest-Bearing Debt/Equity	0.71	0.80

อันที่จริง... อาจจะไม่ได้แย่นัก

อัตราส่วนสภาพคล่อง

Current Ratio

$$\text{Current Ratio} = \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$$

ความหมาย สินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นกี่เท่าของหนี้สินหมุนเวียน

ค่าที่เหมาะสม โดยทั่วไปควรมากกว่า 1 เท่า
เพื่อสะท้อนว่ามีสินทรัพย์หมุนเวียน (หรือสินทรัพย์ระยะสั้น) เพียงพอ
ในกรณีต้องจ่ายคืนหนี้สินหมุนเวียน (หรือหนี้สินระยะสั้น)

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว

Quick Ratio / Acid Test Ratio

$$\text{Quick Ratio} = \frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน} - \text{สินค้าคงคลัง}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$$

- ความหมาย** สินทรัพย์หมุนเวียนเฉพาะที่แปลงเป็นเงินสดได้เร็ว (หักสินค้าคงคลังออก)
คิดเป็นกี่เท่าของหนี้สินหมุนเวียน
- ค่าที่เหมาะสม** โดยทั่วไปควรมากกว่า 1 เท่า
เพื่อสะท้อนว่ามีสินทรัพย์หมุนเวียนที่แปลงเป็นเงินสดได้เร็วเพียงพอ
ในกรณีต้องจ่ายคืนหนี้สินหมุนเวียน (หรือหนี้สินระยะสั้น)

ตัวอย่าง Current Ratio vs Quick Ratio

	งบการเงินรวม	
	30 กันยายน	31 ธันวาคม
	2557	2556
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	231,908	201,629
ลูกหนี้การค้า	44,977	17,425
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ครบกำหนด		
ชำระภายในหนึ่งปี	1,452,027	1,391,844
ลูกหนี้อื่น	255,483	289,656
รายได้ค้างรับ	11,230	1,004
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	-	3,000
สินค้าคงเหลือ	270,108	326,989
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	675	607
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,266,408	2,232,154
หนี้สินหมุนเวียน		
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น		
จากสถาบันการเงิน	41,547	224,976
เจ้าหนี้การค้า	265,969	186,632
เจ้าหนี้อื่น	226,677	204,524
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน		
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	91,740	-
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	250,000	150,000
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,473	15,447
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	7,200	5,000
รวมหนี้สินหมุนเวียน	885,606	786,579

1. Current Ratio

รายการ	30 ก.ย. 57	31 ธ.ค. 56
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,266,408	2,232,154
หนี้สินหมุนเวียน	885,606	786,579
Current Ratio	2.56	2.84

มากกว่า 1 อยู่ในระดับที่ใช้ได้

2. Quick Ratio

รายการ	30 ก.ย. 57	31 ธ.ค. 56
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,266,408	2,232,154
สินค้าคงคลัง	270,108	326,989
สินทรัพย์หมุนเวียน – สินค้าคงคลัง	1,996,300	1,905,165
หนี้สินหมุนเวียน	885,606	786,579
Quick Ratio	2.25	2.42

ช่วยคอนเฟิร์มว่าใช้ได้

