

ภาคผนวก 1

คำจำกัดความของอัตราส่วนทางการเงิน

เพื่อความสะดวกในการทำความเข้าใจต่อความหมายและการคำนวณอัตราส่วนทางการเงินต่างๆ ที่ใช้ในการวิเคราะห์เปรียบเทียบ กลุ่มที่ปรึกษาได้รวบรวมคำจำกัดความของอัตราส่วนทางการเงินไว้ดังนี้

1. อัตรากำไรขั้นต้นจากการติดตั้งและวางท่อ (Gross Profit Margin) คือ อัตราส่วนระหว่างรายได้จากการให้บริการหักด้วยต้นทุนจากการให้บริการหารด้วยรายได้จากการให้บริการ
2. อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจ่าย (EBITDA Margin) คือ อัตราส่วนระหว่างกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจ่ายดอกเบี้ยจ่าย และภาษี หารรายได้จากการดำเนินงาน
3. อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ย และภาษี (EBIT Margin) คือ อัตราส่วนระหว่างกำไรจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่าย และภาษี หารรายได้จากการดำเนินงาน
4. อัตรากำไร(ขาดทุน) สุทธิ (Net Profit Margin) คือ อัตราส่วนระหว่างกำไร (ขาดทุน) สุทธิ หารรายได้
5. ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวรสุทธิ(Return on Net Fixed Assets) คือ อัตราส่วนระหว่างกำไร (ขาดทุน) สุทธิกับสินทรัพย์ถาวรสุทธิ ใช้วัดผลตอบแทนจากการใช้สินทรัพย์ถาวรสุทธิ
6. ผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Total Assets หรือ ROA) คือ อัตราส่วนระหว่างกำไร (ขาดทุน) สุทธิกับสินทรัพย์รวม ใช้วัดผลตอบแทนจากการใช้สินทรัพย์รวม
7. อัตราหมุนของรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (Asset Turnover) คือ อัตราส่วนระหว่างรายได้ต่อสินทรัพย์รวม ใช้วัดประสิทธิภาพของการใช้สินทรัพย์ในการสร้างรายได้ เช่น หากบริษัทมีอัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 0.3 เท่าหมายถึงเงินลงทุนในสินทรัพย์ทุก 100 บาท บริษัทสามารถนำมาก่อให้เกิดรายได้ 30 บาท ดังนั้นบริษัทที่มีอัตราส่วนนี้สูงหมายถึงสามารถใช้ประโยชน์จากการใช้สินทรัพย์รวมเพื่อสร้างรายได้ได้ดีกว่าบริษัทที่มีอัตราส่วนดังกล่าวต่ำ แต่ต้องเปรียบเทียบกับบริษัทอื่นที่อยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกัน

8. อัตราสินทรัพย์รวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(Financial Leverage) คือ ใช้วัดแหล่งที่มาของเงินทุนในการได้มาซึ่งสินทรัพย์ของบริษัท บริษัทที่มีอัตราส่วนนี้สูงหมายถึงสินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทได้มาจากการก่อหนี้ เช่น อัตราสินทรัพย์รวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 4 เท่า หมายถึง การได้มาของสินทรัพย์ของบริษัทเป็นการใช้เงินทุนจากผู้ถือหุ้น 1 ส่วน และจากการก่อหนี้ 3 ส่วน
9. ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity หรือ ROE) คือ อัตราส่วนระหว่างกำไร (ขาดทุน) สุทธิกับส่วนของผู้ถือหุ้น ใช้วัดผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น หากวิเคราะห์ ROE ตามหลักการของDupont ROE จะมีส่วนประกอบ 3 ส่วนและสามารถคำนวณได้ดังนี้
$$ROE = \text{อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ} \times \text{อัตราหมุนของรายได้ต่อสินทรัพย์รวม} \times \text{อัตราสินทรัพย์รวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น}$$
10. สัดส่วนพนักงานต่อผู้ใช้น้ำ 1,000 ราย คือ อัตราส่วนพนักงานทั้งหมดต่อจำนวนผู้ใช้น้ำ 1,000 ราย ใช้วัดประสิทธิภาพของพนักงาน
11. อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) คือ อัตราส่วนระหว่างสินทรัพย์หมุนเร็วกับหนี้สินหมุนเร็ว ใช้วัดความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นของบริษัท
12. Working Ratio คือ อัตราส่วนระหว่างต้นทุนการดำเนินงานกับรายได้จากการดำเนินงาน ไม่รวมค่าเสื่อมราคา และดอกเบี้ยจ่าย
13. Operating Ratio คือ อัตราส่วนระหว่างต้นทุนการดำเนินงานกับรายได้จากการดำเนินงาน รวมค่าเสื่อมราคา และดอกเบี้ยจ่าย
14. ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้(Collection Period) คือ ลูกหนี้การค้า หาดด้วยรายได้เฉลี่ยต่อวัน(1 ปี เท่ากับ 365 วัน) ใช้วัดความสามารถในการเรียกเก็บหนี้จากลูกค้า
15. อัตราส่วนหนี้ต่อเงินทุน (Total Debt -to- Capital) คือ อัตราส่วนระหว่างเงินกู้ต่อเงินกู้บวกส่วนของผู้ถือหุ้นบวกส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย
16. อัตราส่วนที่วัดความสามารถในการชำระหนี้(Debt Service Coverage Ratio: DSCR) คือ อัตราส่วนระหว่างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานบวกดอกเบี้ยจ่ายหารด้วยดอกเบี้ยจ่ายและเงินกู้ที่ครบกำหนดชำระ
17. อัตราส่วนที่ใช้วัดความสามารถในการลงทุนด้วยตนเอง (Self-Financing Ratio: SFR) คือ อัตราส่วนระหว่างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานลบเงินกู้ที่ครบกำหนดชำระหารด้วยเงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวร