#### บทที่ 5 การประยุกต์ใช้งานโปรแกรม Microsoft Excel ทางธุรกิจ

สำหรับบทนี้จะกล่าวถึงการใช้งานโปรแกรม Microsoft Excel ทางธุรกิจ โดยจะเน้นในส่วนของงาน ด้านบัญชีและการเงิน สำหรับงานด้านบัญชีเริ่มตั้งแต่บันทึกรายการบัญชีในสมุดขั้นต้น ผ่านรายการไปสมุดขั้น ปลาย จัดทำงบทดลอง รวมถึงการคำนวณราคาและค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน อีกทั้งยัง ประยุกต์ใช้กับงานด้านการเงิน เช่น การวิเคราะห์งบการเงินและการวิเคราะห์โครงการลงทุน โดยมี รายละเอียดดังนี้

### 5.1 การบันทึกรายการบัญชี การคำนวณราคาและการคำนวณค่าเสื่อมราคา

#### 1) การบันทึกรายการบัญชี

วงจรการจัดทำบัญชี (The Accounting Cycle) เป็นขั้นตอนทางการบัญชี เริ่มต้นจากเมื่อกิจการมี รายการที่ก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลง หรือการโอนเงิน หรือสิ่งที่มีมูลค่าเป็นตัวเงินระหว่างสองฝ่าย ซึ่งเรียกว่า รายการค้า (Business Transaction) นำมาวิเคราะห์แล้วบันทึกรายการในสมุดรายวันขั้นต้น จากนั้นฝ่าน รายการไปยังบัญชีแยกประเภทที่เกี่ยวข้อง จัดทำงบทดลอง เมื่อสิ้นงวดจะทำการปรับปรุงรายการ ปิดบัญชี และสรุปผลออกรายงานงบการเงิน จึงสามารถสรุปขั้นตอนของกระบวนการจัดทำบัญชี ได้ดังนี้

**ขั้นที่ 1 การเก็บรวบรวมเอกสาร** ทุกครั้งที่ทำการบันทึกรายการค้าจะต้องมีเอกสารที่ใช้เป็น หลักฐานประกอบการบันทึก เช่น ใบสั่งซื้อ ใบรับสินค้า ใบกำกับสินค้า ใบแจ้งหนี้จากผู้ขาย ใบเสร็จรับเงินรับ เงินจากผู้ขาย สำเนาเซ็คและต้นขั้วเซ็ค เป็นต้น

ขั้นที่ 2 บันทึกรายการค้าลงในสมุดรายวันขั้นต้น ทำการวิเคราะห์รายการค้าและจดบันทึก รายการค้านั้นลงในสมุดรายวันขั้นต้น เช่น สมุดรายวันทั่วไป สมุดรายวันซื้อ สมุดรายวันขาย สมุดรายวันรับ เงิน สมุดรายวันจ่ายเงิน สมุดรายวันส่งคืนสินค้าหรือสมุดรายวันรับคืนสินค้า เป็นต้น

**ขั้นที่ 3 ผ่านรายการไปยังบัญชีแยกประเภททั่วไป** การนำข้อมูลที่บันทึกลงในสมุดรายวันขั้นต้น ผ่านรายการไปยังบัญชีแยกประเภททั่วไป

**ขั้นที่ 4 จัดทำงบทดลอง** เมื่อผ่านรายการค้าไปยังบัญชีแยกประเภทเรียบร้อยแล้ว ให้นำยอด คงเหลือของบัญชีแยกประเภททุกบัญชีมาจัดทำงบทดลอง เพื่อเป็นการตรวจสอบความถูกต้องของการบันทึก รายการในสมุดขั้นต้นผ่านรายการมายังสมุดขั้นปลาย ถ้ากระบวนการบันทึกถูกต้องยอดคงเหลือด้านเดบิตและ ด้านเครดิตในงบทดลองจะต้องเท่ากัน **ขั้นที่ 5 จัดทำงบการเงิน** เมื่องบทดลองถูกต้องแล้ว ให้นำตัวเลขในงบทดลองมาจัดทำงบกำไร ขาดทุนเพื่อดูผลการดำเนินงานของกิจการในงวดบัญชีที่ผ่านมา และจัดทำงบแสดงฐานะการเงินเพื่อดูฐานะ การเงินของกิจการ

ในที่นี้จะกล่าวถึงการใช้โปรแกรม Microsoft Excel ในการบันทึกรายการค้าในสมุดรายวันขั้นต้น ผ่านรายการไปยังบัญชีแยกประเภทและจัดทำงบทดลองเท่านั้น

**ตัวอย่างที่ 1** ร้านดูดีดี มียอดคงเหลือยกมาจากงวดบัญชีที่แล้ว ดังนี้

เงินสด	200,000	บาท	ธนาคาร	50,000 บาท
เจ้าหนี้	80,000	บาท	ทุน	170,000 บาห

และมีรายการค้าสำหรับเดือนมกราคม 2561 ดังนี้

มค. 1 ซื้อสินค้าเป็นเงินเชื่อจากร้านไทยนิยม ตามเงื่อนไข 2/10, n/30 เป็นเงิน 15,000 บาท

- 2 ขายสินค้าให้นายบารมีเป็นเงินเชื่อตามเงื่อนไข 2/10, n/60 เป็นเงิน 15,000 บาท
- 3 ซื้อเครื่องตกแต่งเป็นเงินสด 50,000 บาท
- 5 ขายสินค้าเป็นเงินสด 6,700 บาท
- 6 ซื้อสินค้าเป็นเงินเชื่อที่ร้านบีบีเฟอร์นิเจอร์ 1,400 บาท
- 7 ซื้อสินค้าเชื่อจากร้านไทยนิยมตามเงื่อนไข 1/10, n/30 เป็นเงิน 7,800 บาท
- 12 ชำระหนี้ค่าซื้อสินค้า เมื่อ 1 ก.พ.
- 14 ขายสินค้าเชื่อให้นายนรินทร์ตามเงื่อนไข 2/10, n/60 เป็นเงิน 11,000 บาท
- 16 จ่ายชำระหนี้ค่าวัสดุสำนักงาน
- 18 ขายสินค้าเป็นเงินสด 45,000 บาท
- 22 จ่ายชำระหนี้ค่าสินค้าที่ซื้อเมื่อ 7 ก.พ.
- 26 รับชำระหนี้ค่าสินค้าที่ขายเมื่อ 14 ก.พ.
- 30 จ่ายเงินเดือน 18,000 บาท

ตัวอย่างการบันทึกรายการค้าในสมุดรายวันขั้นต้น (สมุดรายวันขาย, สมุดรายวันซื้อ, สมุดเงินสดรับ,

สมุดเงินสดจ่าย) โดยใช้โปรแกรม Microsoft Excel

<u>สมุดรายวันขาย</u> ดังรูปที่ 1

	Α	В	С	D	Е	F	G
1	วัน เดือน ปี	บัญชีที่เดบิต	เลขที่กำกับสินค้า	เงื่อนไข	หน้าบัญชี	จำนวนเงิน	
2	2/1/2561	นายบารมี	111	2/10,n60	/	15,000	
3	14/1/2561	นายนรินทร์	112	2/10,n60	/	11,000	26,000
4							

จากรูปที่ 1 วิธีการคำนวณค่าในแถบ มีดังนี้

เซลล์	สูตรคำนวณ
G3	=F2+F3

# <u>สมุดรายวันซื้อ</u> ดังปรากฏในรูปที่ 2

	А	В	С	D	E	F	G
1	วัน เดือน ปี	บัญชีที่เกรดิต	วันที่ใบกำกับสินค้า	เงื่อนไข	หน้าบัญชี	จำนวนเงิน	
2	1/1/2561	ร้านไทยนิยม		2/10,n/30	/	15,000	
3	6/1/2561	ร้านบีบีเฟอร์นิเจอร์			/	1,400	
4	7/1/2561	ร้านไทยนิยม		2/10,n/30	/	7,800	24,200
5							

# จากรูปที่ 2 วิธีการคำนวณค่าในแถบ มีดังนี้

เซลล์	สูตรคำนวณ
G4	=SUM(F2:F4)

# <u>สมุดรายวันรับเงิน</u> ดังปรากฏในรูปที่ 3

	А	В	С	D	Е	F	G	н	I	J
1				เดบิต			เกรดิต			
2	วัน เดือน ปี	อซิบายรายการ		บัญชีอื่นๆ		વું જ વ	v a a	হ ৰ	् वर्ष	
3			บญชเงนสด	ชื่อบัญชี	จำนวนเงิน	<u> สอกเทิ</u> ส	บพูชถูกหน	រាណិខភាទ	រាណិរាចអះ	
4	5/1/2561	ขายสินค้ำ	6,700					6,700		
5	18/1/2561	ขายสินค้ำ	45,000					45,000		
6	26/1/2561	รับชำระหนี้	11,000			นายนรินทร์	11,000			
7			62,700		-		11,000	51,700		
8										

จากรูปที่ 3 วิธีการคำนวณค่าในแถบ มีดังนี้

เซลล์	สูตรคำนวณ	
С7	=SUM(C4:C6)	
G7	=SUM(G4:G6)	
H7	=SUM(H4:H6)	

<u>สมุดรายวันจ่ายเงิน</u> ดังปรากฏในรูปที่ 4

#### Page 4

	А	В	С	D	E	F	G	Н	I	J	К
1				เครดิต				เดบิต			
2	วัน เดือน ปี	อธิบายรายการ		บัญชีอื่นๆ		ส่างเส	บัญชี				
3			บญชเงนสด	ชื่อบัญชี	จำนวนเงิน	រតបារពិររ		เจ้าหนี้	ซื้อ	อื่นๆ	
4	3/1/2561	ซื้อเครื่องตกแต่ง	10,000			เครื่องตกแต่ง				10,000	
5	12/1/2561	ชำระหนึ่	15,000			สินค้า		15,000			
6	16/1/2561	ชำระหนี้	1,400			วัสคุสำนักงาน		1,400			
7	22/1/2561	ชำระหนี้	7,800			สินค้า		7,800			
8	30/1/2561	จ่ายเงินเดือน	18,000			เงินเดือน				18,000	
9			52,200					24,200	-	28,000	
10											

จากรูปที่ 4 วิธีการคำนวณค่าในแถบ มีดังนี้

เซลล์	สูตรคำนวณ
С9	=SUM(C4:C8)
Н9	=SUM(H4:H7)
J9	=SUM(J4:J8)

## <u>สมุดบัญชีแยกประเภท</u> ดังปรากฏในรูปที่ 5

	А	В	С	D	E	F
1	ชื่อบัญชี	วันเดือนปี	รายการ	เดบิต	เครดิต	
2	เงินสด	1/1/2561	ยอดยกมา	200,000		
3		31/1/2561	สมุดรายวันรับเงิน	62,700		
4		31/1/2561	สมุดรายวันจ่ายเงิน		52,200	
5		31/1/2561	ยอดคงเหลือ	210,500		
6	ธนาคาร	1/1/2561	ยอดยกมา	50,000		
7		31/1/2561	ยอดคงเหลือ	50,000		
8	ลูกหนึ่	31/1/2561	สมุดรายวันขาย	26,000		
9		31/1/2561	สมุดรายวันรับเงิน		11,000	
10		31/1/2561	ยอดคงเหลือ	15,000		
11	เครื่องตกแต่ง	31/1/2561	สมุดรายวันจ่ายเงิน	10,000		
12		31/1/2561	ยอดคงเหลือ	10,000		
13	เจ้าหนี้	1/1/2561	ยอดยกมา		80,000	
14		31/1/2561	สมุดรายวันซื้อ		24,200	
15		31/1/2561	สมุดรายวันจ่ายเงิน	24,200		
16		31/1/2561	ยอดคงเหลือ		80,000	
17	ทุน	1/1/2561	ยอดยกมา		170,000	
18		31/1/2561	ยอดคงเหลือ		170,000	
19	ขาย	31/1/2561	สมุดรายวันขาย		26,000	
20		31/1/2561	สมุดรายวันรับเงิน		51,700	
21		31/1/2561	ยอดคงเหลือ		77,700	
22	ซื้อ	31/1/2561	สมุดรายวันซื้อ	24,200		
23		31/1/2561	ยอดคงเหลือ	24,200		
24	เงินเดือน	31/1/2561	สมุดรายวันจ่ายเงิน	18,000		
25		31/1/2561	ยอดคงเหลือ	18,000		

จากรูปที่ 5 วิธีการคำนวณค่าในแถบ มีดังนี้

เซลล์	สูตรคำนวณ
D3	=cashReceipt!C7
E4	=cashPayment!C9
D8	=sale!G3
E9	=cashReceipt!G7
D11	=cashPayment!J4
E14	=purchase!G4
D15	=cashPayment!H9
E19	=sale!G3
E20	=cashReceipt!H7
D22	=purchase!G4
D24	=cashPayment!J8

# <u>งบทดลอง</u> ดังปรากฏในรูปที่ 6

	А	В	С	D					
1	ร้านดูดีดี								
2	งบทดลอง								
3	ณ วันที่ 31 ม <i>เ</i>	าราคม 2561							
4									
5	ชื่อบัญชี	เดบิต	เครดิต						
6	เงินสด	210,500							
7	ธนาคาร	50,000							
8	ลูกหนี้	15,000							
9	เครื่องตกแต่ง	10,000							
10	เจ้าหนี้		80,000						
11	ทุน		170,000						
12	ขาย		77,700						
13	ซื้อ	24,200							
14	เงินเดือน	18,000							
15		327,700	327,700						

จากรูปที่ 6 วิธีการคำนวณค่าในแถบ มีดังนี้

เซลล์	สูตรคำนวณ	
B6	=ledger!D5	
B7	=ledger!D7	
B8	=ledger!D10	
B9	=ledger!D12	
C10	=ledger!E16	

Page	6

C11	=ledger!E18		
C12	=ledger!E21		
B13	=ledger!D23		
B14	=ledger!D25		
B15	=SUM(B6:B14)		
C15	=SUM(C6:C14)		

#### 2) การคำนวณราคาทุน

ราคาทุนของสินทรัพย์ หมายถึง ราคาที่จ่ายไปทั้งหมดเพื่อให้สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรายการนั้นอยู่ใน สภาพที่พร้อมใช้งานตลอดอายุการใช้งานของสินทรัพย์นั้น สามารถคำนวณได้ดังนี้

ราคาทุนของสินทรัพย์ = ราคาทุน + ค่าใช้จ่ายอื่น\*

\*ค่าใช้จ่ายอื่น = รายจ่ายที่จ่ายไปเพื่อที่ทำให้สินทรัพย์อยู่ในสภาพพร้อมใช้งาน (ค่าขนส่ง, ค่าภาษี, ค่าติดตั้ง, ฯลฯ)

**ตัวอย่างที่ 2** วันที่ 1 มกราคม 2561 บริษัท ทักษดา จำกัด ได้จัดซื้อเครื่องจักรจำนวน 1 เครื่อง ราคา 200,000 บาท มีค่าใช้จ่ายในการติดตั้ง 1,500 บาทและค่าขนส่ง 500 บาท เครื่องจักรนี้มีอายุการใช้งาน ประมาณ 10 ปีและมีมูลค่าซากเท่ากับ 500 บาท การคำนวณราคาทุนของเครื่องจักรเป็นดังนี้

ราคาทุนของเครื่องจักร = 200,000 + 1,500 + 500 = 202,000 บาท

ตัวอย่างการคำนวณราคาทุนของเครื่องจักร โดยใช้โปรแกรม Microsoft Excel ดังรูปที่ 7

	А	В	С	
4	<mark>คำนวณราคาทุ</mark> ร	นของเครื่องจักร		
5				
6	ราคาเครื่องจักร		200,000	
7	บวก ค่าขนส่งเข	ข้า	500	
8	ค่าติดตั้ง		1,500	
9				
10	ต้นทุนของเครื่อ	งจักร	202,000	
11	,		2/	

จากรูปที่ 7 วิธีการคำนวณค่าในแถบ มีดังนี้

เซลล์	สูตรคำนวณ
C10	=C6+C7+C8

#### 3) การคำนวณค่าเสื่อมราคา

ค่าเสื่อมราคา หมายถึง การปันส่วนค่าใช้จ่ายตลอดอายุการใช้งานของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ใช้ไปใน แต่ละปี โดยทั่วไปกิจการจะมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนไว้เพื่อใช้ในการดำเนินงาน เช่น รถยนต์ อาคาร อุปกรณ์ เครื่องจักร เป็นต้น สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเหล่านี้มีอายุการใช้งานเกินกว่า 1 ปี จะต้องมีการปันส่วนค่าใช้จ่าย ตลอดอายุการใช้งานของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนนั้น ซึ่งมีวิธีการคำนวณค่าเสื่อมราคาอยู่หลายวิธี เช่น วิธี เส้นตรง วิธีผลรวมจำนวนปี วิธียอดลดลงทวีคูณ เป็นต้น ในที่นี้จะกล่าวถึงการคำนวณค่าเสื่อมราคาวิธีเส้นตรง เท่านั้น โดยคำนวณจากราคาซื้อ หรือราคาทุนที่จ่ายไปเพื่อให้ได้สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมาหักด้วยมูลค่าซากหาร ด้วยอายุการใช้งานของสินทรัพย์นั้น เขียนเป็นสูตรการคำนวณดังนี้

> ค่าเสื่อมราคา = <u>ราคาทุน—ราคาซาก</u> อายุการใช้งาน

บัญซีค่าเสื่อมราคาอยู่หมวดค่าใช้จ่ายจะปรากฏในงบกำไรขาดทุนและบัญซีค่าเสื่อมราคาสะสม เป็นบัญชีปรับมูลค่าสินทรัพย์จะปรากฏในงบแสดงฐานะการเงิน โดยแสดงบรรทัดต่อจากบัญชีสินทรัพย์หลัก

ในกรณีที่กิจการได้สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนนั้นมาไม่เต็มปี การคิดค่าเสื่อมราคาจะคิดโดยเฉลี่ยตาม ส่วนของระยะเวลาที่กิจการได้สินทรัพย์นั้นมา

**ตัวอย่างที่ 3** วันที่ 1 มกราคม 2561 บริษัท ทักษดา จำกัด ได้จัดซื้อเครื่องจักรจำนวน 1 เครื่อง ราคา 200,000 บาท มีค่าใช้จ่ายในการติดตั้ง 1,500 บาทและค่าขนส่ง 500 บาท เครื่องจักรนี้มีอายุการใช้งาน ประมาณ 10 ปีและมีมูลค่าซากเท่ากับ 500 บาท การคำนวณค่าเสื่อมราคาวิธีเส้นตรง เป็นดังนี้

้ตัวอย่างการคำนวณค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักร โดยใช้โปรแกรม Microsoft Excel ดังรูปที่ 8

	Α	В	С	D
16	ราคาทุน	202,000		
17	ราคาซาก		500	
18	อายุการใช้งานข	ของสินทรัพย์(ปี)		10
19	ค่าเสื่อมราคาต่อ	อปี		20,150
20				
21				
22				
23	<u>คำนวณค่าเสื่อ</u> ม	เราคาวิธีเส้นตรง		
24				
25	ปี	ค่าเสื่อมราคา	ค่าเสื่อมราคาสะสม	
26	1	20,150	20,150	
27	2	20,150	40,300	
28	3	20,150	60,450	
29	4	20,150	80,600	
30	5	20,150	100,750	
31	6	20,150	120,900	
32	7	20,150	141,050	
33	8	20,150	161,200	
34	9	20,150	181,350	
35	10	20,150	201,500	

# จากรูปที่ 8 วิธีการคำนวณค่าในแถบ มีดังนี้

เซลล์	สูตรคำนวณ
D19	=(D16-D17)/D18
B26	=(D16-D17)/D18
B27-B35	คัดลอกสูตร =(D16-D17)/D18
C26	=SUM(B\$26:B26)
C27-C35	คัดลอกสูตร =SUM(B\$26:B26)

#### 5.2 การวิเคราะห์งบการเงิน

หมายถึง การใช้เครื่องมือ เทคนิคและวิธีการต่าง ๆ มาประเมินผลการดำเนินงานของกิจการ ซึ่ง พิจารณาจากงบการเงินของกิจการ หาความสัมพันธ์ของข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจในกิจกรรมทางธุรกิจ โดยมีวัตถุประสงค์ในการวิเคราะห์งบการเงิน คือ เพื่อให้ทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับผลการดำเนินงานและฐานะ การเงินของกิจการ แล้วนำข้อเท็จจริงนั้นมาใช้ประกอบการพิจารณาตัดสินใจ

#### ประโยชน์ของการวิเคราะห์งบการเงิน

#### ประโยชน์ของการวิเคราะห์งบการเงินมีหลายประการ สรุปได้ดังนี้

- เป็นเครื่องมือช่วยในการประเมินผลการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารว่ามีประสิทธิภาพมากน้อย เพียงใด ควรปรับปรุงแก้ไขข้อบกพร่อมใดบ้าง
- 2. เป็นการวิเคราะห์เชิงปริมาณเพื่อให้ทราบจุดแข็งและจุดอ่อนของกิจการ
- เป็นการวิเคราะห์เพื่อการควบคุมและการกำกับดูแลกิจการ โดยการพิจารณาจากความ เปลี่ยนแปลง ความผิดปกติของตัวเลขทางการเงิน
- เป็นการวิเคราะห์เพื่อเป็นข้อมูลพื้นฐานในการศึกษาผลการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้น ว่าเกิดจาก ปัจจัยภายในองค์กรหรือเกิดจากปัจจัยภายนอกองค์กร
- 5. เป็นการวิเคราะห์เพื่อเป็นข้อมูลในการวางแผนกำไรและการวางแผนธุรกิจของกิจการในอนาคต

### การวิเคราะห์งบการเงินโดยใช้อัตราส่วน (Ratio Analysis)

เป็นรูปแบบของการคำนวณหาความสัมพันธ์ของรายการในงบการเงิน โดยการนำเอาตัวเลขหรือค่าที่ ได้จากงบการเงินมาทำการวิเคราะห์และประเมินสถานการณ์ทางการเงินของกิจการในด้านต่าง ๆ เช่น ด้าน สภาพคล่องของกิจการ ความสามารถในการชำระหนี้ ประสิทธิภาพการดำเนินงาน และความสามารถในการ ทำกำไร ในที่นี้จะกล่าวถึงการวิเคราะห์ 2 ด้าน คือ การวิเคราะห์สภาพคล่องและการวิเคราะห์ความสามารถใน การชำระหนี้ ดังนี้

 การวิเคราะห์สภาพคล่อง (Liquidity Ratio) เป็นการวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน เพื่อ ประเมินความสามารถในการชำระหนี้ โดยเปรียบเทียบสินทรัพย์หมุนเวียนกับหนี้สินหมุนเวียน อัตราส่วนด้าน การวิเคราะห์สภาพคล่องที่จะกล่าวถึงนี้ประกอบด้วย การวิเคราะห์เงินทุนหมุนเวียนและอัตราส่วนเงินทุน หมุนเวียน

# ตัวอย่างที่ 4 ต่อไปนี้เป็นงบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนของบริษัท ทวีคูณ จำกัด

#### บริษัท ทวีคูณ จำกัด งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 25x2 และ 25x1

		25x1	25x2		25x1	25x2
สินทรัพย์				หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		
สินทรัพย์หมุนเวียน:				หนี้สินหมุนเวียน:		
เงินสดและเงินฝากธนาคาร		100	50	เจ้าหนี้การค้า	600	570
เงินลงทุนชั่วคราว		150	200	ตั๋วเงินจ่าย	240	100
ลูกหนี้สุทธิ		1,150	1,000	เงินกู้ยืมระยะสั้น	50	10
สินค้าคงเหลือ		600	450	- รวมหนี้สินหมุนเวียน	890	770
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า		50	110	หนี้สินไม่หมุนเวียน:		
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	_	2,050	1,810	เงินกู้ยืมระยะยาว	210	190
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน:				หุ้นกู้ระยะยาว	100	100
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ		1,150	1,000	รวมหนี้สินระยะยาว	310	290
	รวมสินทรัพย์	3,200	2,810	รวมหนี้สิน	1,200	1,060
	_			ส่วนของผู้ถือหุ้น:		
				หุ้นบุริมสิทธิ	500	500
				หุ้นสามัญ	1,000	1,000
				กำไรสะสม	500	250
					2,000	1,750
					3,200	2,810

#### บริษัท ทวีคูณ จำกัด งบกำไรขาดทุน

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 25x2 และ 25x1

	25x2	25x1
ขายสุทธิ	12,000	10,000
<u>หัก</u> ต้นทุนขาย	8,800	7,500
กำไรขั้นต้น	3,200	2,500
<u>หัก</u> ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	1,100	1,000
กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	2,100	1,500
<u>หัก</u> ดอกเบี้ยจ่าย	200	100
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้	1,900	1,400
<u>หัก</u> ภาษีเงินได้	210	100
กำไรหลังหักภาษีเงินได้	1,690	1,300

**เอกสารประกอบการเรียนรู้รายวิชา :** บริหารจัดการธุรกิจอย่างมืออาชีพด้วย Excel

เรียบเรียงโดย ดร.สุกฤษตา บุรินทร์วัฒนา

		Page 11
<u>ทัก</u> เงินปันผลทุ้นบุริมสิทธิ	50	50
กำไรส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญ	1,640	1,250
<u>ทัก</u> เงินปันผลทุ้นสามัญ	250	150
กำไรสะสมเพิ่มขึ้น	1,390	1,100

1.1 การวิเคราะห์เงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) เป็นการหาผลต่างระหว่างสินทรัพย์หมุนเวียน กับหนี้สินหมุนเวียน จะแสดงให้เห็นว่า กิจการมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ๆ หลังจากหักหนี้สินหมุนเวียนเป็น จำนวนเท่าใด ซึ่งจำนวนเงินทุนที่เหมาะสมของแต่ละกิจการจะแตกต่างกันขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจนั้น ๆ สามารถคำนวณได้ดังนี้

เงินทุนหมุนเวียน = สินทรัพย์หมุนเวียน - หนี้สินหมุนเวียน

จากข้อมูลในตัวอย่างที่ 4 สามารถนำตัวเลขมาคำนวณหาเงินทุนหมุนเวียนได้ ดังนี้

เงินทุนหมุนเวียน	=	2,050 – 890

= 1,160 บาท

ผลการคำนวณพบว่า บริษัท ทวีคูณ จำกัด มีเงินทุนหมุนเวียนหลังจากหักหนี้สินหมุนเวียนทั้งหมดแล้ว เท่ากับ 1,160 บาท

แสดงตัวอย่างการคำนวณเงินทุนหมุนเวียน โดยใช้ Microsoft Excel ได้ดังรูปที่ 9

	А	В	С	D	E	F
19						
20	<mark>(1) เงินทุนห</mark>	<mark>่ หมุนเวียน (</mark> N	/orking Cap	oital)		
21				25x1	25x2	
22		สินทรัพย์หม	ุ่นเวียน	2,050	1,810	
23		หนี้สินหมุนเ	วียน	890	770	
24				1,160	1,040	

จากรูปที่ 9 วิธีการคำนวณค่าในแถบ มีดังนี้

เซลล์	สูตรคำนวณ	
D24	=D22-D23	
E24	=E22-E23	

 1.2 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) เป็นการวิเคราะห์เพื่อให้ทราบถึงความสามารถใน การจ่ายชำระหนี้ของกิจการ และแสดงความสัมพันธ์ของสินทรัพย์หมุนเวียนกับหนี้สินหมุนเวียน อัตราส่วนทุน หมุนเวียนที่ดีควรจะมากกว่าหนึ่งเท่า สามารถคำนวณได้ดังนี้

# อัตราเงินทุนหมุนเวียน (เท่า) = สินทรัพย์หมุนเวียน

หนี้สินหมุนเวียน

จากข้อมูลในตัวอย่างที่ 4 สมมติค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม เท่ากับ 2.00 เท่า สามารถนำตัวเลขมา คำนวณหาอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนได้ ดังนี้

> อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน = 2,050 890

= 2.30 เท่า

จากการคำนวณพบว่า อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท ทวีคูณ จำกัด มีค่าเท่ากับ 2.30 เท่า ซึ่ง สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเดียวกัน แสดงว่า บริษัทสามารถแปลงสินทรัพย์มาเป็นเงินสดเพื่อชำระหนี้สินของ บริษัทมีประสิทธิภาพ ดังนั้นบริษัทคงซึ่งการบริหารจัดการสินทรัพย์ที่ดีนี้ไว้

แสดงตัวอย่างการคำนวณอัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน โดยใช้ Microsoft Excel ได้ดังรูปที่ 10

	А	В	С	D	E	F
27						
28	(2) อัตราส่ว	ินเงินทุนหมุ	นเวียน (Cur	tent Ratio) (เท่า)		
29				25x1	25x2	
30		สินทรัพย์หม	งุนเวียน	2,050	1,810	
31		หนี้สินหมุน	เวียน	890	770	
32				2.30	2.35	
33						

จากรูปที่ 10 วิธีการคำนวณค่าในแถบ มีดังนี้

เซลล์	สูตรคำนวณ	
D32	=D30/D31	
E32	=E30/E31	

 การวิเคราะห์ความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Ratios) เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงความสามารถ ในการก่อหนี้ระยะยาวของกิจการ ดูความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินกู้ยืมระยะยาวของกิจการว่ามี ความสามารถหรือไม่ ซึ่งจะพิจารณาจากผลการดำเนินงานของกิจการและพิจารณาจากสัดส่วนหนี้สินต่อ โครงสร้างเงินทุน ซึ่งอัตราส่วนวัดความสามารถในการชำระหนี้ที่จะกล่าวถึงคือ อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ รวม อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย

2.1 อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม เป็นการแสดงความสัมพันธ์ระหว่างหนี้สินรวมกับสินทรัพย์รวม แสดงให้ทราบถึงโครงสร้างฐานะทางการเงิน เงินลงทุนในสินทรัพย์ทั้งสิ้นของกิจการที่ได้มาจากแหล่งเงินทุน ภายนอกมีจำนวนเท่าใด รวมถึงพิจารณาความสามารถในการก่อหนี้เพิ่มได้อีกหรือไม่ สามารถคำนวณได้ดังนี้

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (%) หนี้สินรวม สินทรัพย์รวม

จากข้อมูลในตัวอย่างที่ 4 สมมติค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม เท่ากับ 40% สามารถนำตัวเลขมาคำนวณหา อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ได้ ดังนี้

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	=	1,200
		3,200
	=	0.38 หรือ 38%

จากการคำนวณพบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ของบริษัท ทวีคูณ จำกัด มีค่าเท่ากับ 38% ซึ่งต่ำ กว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเดียวกันเล็กน้อย แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการก่อหนี้เพิ่มของบริษัทใกล้เคียง กับบริษัทอื่น ๆ ในอุตสาหกรรมเดียวกัน มีความเสี่ยงทางการเงินไม่มากนัก เนื่องจากบริษัทมีโครงสร้างทาง การเงินอยู่ในเกณฑ์ดี

แสดงตัวอย่างการคำนวณอัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ โดยใช้ Microsoft Excel ได้ดังรูปที่ 11

	Α	В	С	D	Е	F
23						
24	Ex.1 Sheet					
25						
26	(1) อัตราส่ว	นหนี้สินด่อสินทรัพย์ (Total Deb	<mark>t to Total As</mark>	<mark>sets Ratio) (</mark>	%)	
27			25x1	25x2		
28		หนี้สินรวม	1,200	1,060		
29		สินทรัพย์รวม	3,200	2,810		
30			0.38	0.38		
31						

จากรูปที่ 11 วิธีการคำนวณค่าในแถบ มีดังนี้

เซลล์	สูตรคำนวณ
C30	=C28/C29
D30	=D28/D29

2.2 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นอัตราส่วนที่แสดงถึงโครงสร้างเงินทุนของกิจการว่า การ จัดหาเงินทุนมาจากหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนเท่าใด โดยพิจารณาว่าเจ้าของกิจการมีความสามารถ ในการจ่ายชำระหนี้หรือไม่ สามารถคำนวณได้ดังนี้



จากข้อมูลในตัวอย่างที่ 4 สมมติค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม เท่ากับ 55% สามารถนำตัวเลขมาคำนวณหา อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นได้ ดังนี้

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	=	1,200
		2,000

= 0.60 หรือ 60%

จากการคำนวณพบว่า อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ทวีคูณ จำกัด มีค่าเท่ากับ 60% ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมเดียวกัน แสดงให้เห็นถึงโครงสร้างหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทยังไม่มี ประสิทธิภาพเท่าที่ควร เนื่องจากมีอัตราส่วนที่สูงกว่ากิจการอื่นมากเกินไป มีโอกาสในการก่อหนี้เพิ่มมากขึ้น แสดงตัวอย่างการคำนวณอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น โดยใช้ Microsoft Excel ได้ดังรูป 12

	А	В	С	D	Е
33					
34					
35	(2) อัตราส่ว	นหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Del	bt to Equity	Ratio) (%)	
36			25x1	25x2	
37		หนี้สินรวม	1,200	1,060	
38		ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,000	1,750	
39			0.60	0.61	
40					

จากรูปที่ 12 วิธีการคำนวณค่าในแถบ มีดังนี้

เซลล์	สูตรคำนวณ	
C39	=C37/C38	
D39	=D37/D38	

2.3 อัตราส่วนแสดงความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย เป็นอัตราส่วนที่แสดงความสัมพันธ์ระหว่าง กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้กับดอกเบี้ยจ่ายของกิจการ ซึ่งอัตราส่วนนี้จะแสดงให้ทราบถึง ความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ยจากกำไรที่ได้จากการดำเนินงานของกิจการได้มากน้อยเพียงใด และผู้ให้ กู้จะพิจารณาว่าจะอนุมัติวงเงินกู้หรือไม่ หากมีค่ามากจะยิ่งเป็นผลดีสำหรับกิจการ สามารถคำนวณได้ดังนี้

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (เท่า) = กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี ดอกเบี้ยจ่าย

จากข้อมูลในตัวอย่างที่ 4 สมมติค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม เท่ากับ 10 เท่า สามารถนำตัวเลขมาคำนวณหา อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย ดังนี้

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย = 2,100 200

= 10.5 เท่า

จากการคำนวณพบว่า ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยของบริษัท ทวีคูณ จำกัด เท่ากับ 10.5 เท่า ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมอื่นในประเภทเดียวกัน แสดงว่ากิจการมีประสิทธิภาพในการดำเนินงาน หรือมีความสามารถสูงเมื่อเทียบกับกิจการอื่นในประเภทเดียวกัน

แสดงตัวอย่างการคำนวณอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย โดยใช้ Microsoft Excel ได้ดัง รูปที่ 13

	А	В	С	D	E	F	G	
43								
44	44 (3) อัตราส่วนแสดงความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) (เท่า)							
45			25x1	25x2				
46		กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	2100	1500				
47		ดอกเบี้ยจ่าย	200	100				
48			10.5	15				
49								

จากรูปที่ 13 วิธีการคำนวณค่าในแถบ มีดังนี้

เซลล์	สูตรคำนวณ
C48	=C46/C47
D48	=D46/D47

# ตารางสรุปอัตราส่วนที่กล่าวมาข้างต้น

อัตราส่วน	วิธีการคำนวณ	หน่วยวัด	แปลความหมาย			
1. การวิเคราะห์สภาพคล่อง (Liquidity Ratio)						
1.1 เงินทุนหมุนเวียน	สินทรัพย์หมุนเวียน - หนี้สินหมุนเวียน	ปาท	จำนวนเงินคงเหลือหลังจากหักการชำระหนี้สินด้วยเงินสดและ			
			สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น			
1.2 อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	เท่า	ความสามารถในการชำระหนี้โดยการแปลงสินทรัพย์มาเป็นเงิน			
	หนี้สินหมุนเวียน		สด			
2. การวิเคราะห์ความสามารถในการจ	ชำระหนี้ (Debt Ratios)					
2.1 อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม	หนี้สิ้นรวม	%	ความสามารถในการก่อหนี้เพิ่ม โดยดูจากสินทรัพย์รวม			
	สินทรัพย์รวม					
2.2 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	หนี้สินรวม	%	ความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ของกิจการ			
	ส่วนของผู้ถือหุ้น					
2.3 อัตราส่วนวัดความสามารถในการ	กำไรก่อนหักดอกเบี้ยและภาษี	เท่า	ความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ยของกิจการ			
จ่ายดอกเบี้ย	ดอกเบี้ยจ่าย					

### 5.3 การวิเคราะห์โครงการลงทุน

หมายถึง การใช้เครื่องมือ เทคนิคและวิธีการต่าง ๆ มาช่วยประเมินผลประโยชน์ที่จะได้รับภายใต้ทรัพยากรที่มีอยู่ จำกัด โดยการเปรียบเทียบค่าของผลประโยชน์กับค่าใช้จ่ายเพื่อพิจารณาว่าโครงการใดเป็นโครงการที่ดีคุ้มค่าแก่การลงทุน หรือไม่ และจะเลือกโครงการใดจึงจะเกิดประโยชน์สูงสุด เนื่องจากกิจการแต่ละแห่งมีเงินลงทุนจำกัด จึงไม่อาจจะลงทุนใน โครงการทุกโครงการได้

กิจการจึงมีความจำเป็นที่จะต้องเลือกลงทุนในโครงการบางโครงการที่ให้ผลตอบแทนแก่กิจการสูงที่สุด โดยมีวิธีการ ประเมินค่าข้อเสนอการลงทุนที่จะกล่าวถึงมีดังนี้

#### 1.ระยะเวลาคืนทุน (Payback Period)

เป็นวิธีการวิเคราะห์โครงการลงทุนโดยไม่คำนึงถึงมูลค่าปัจจุบัน เหมาะสำหรับการวิเคราะห์โครงการลงทุนที่มีอายุ โครงการในช่วงสั้น ๆ เทคนิคนี้เป็นการคำนวณหาระยะเวลาที่จะได้รับเงินสดคืนเท่ากับเงินที่จ่ายไปในการลงทุนเริ่มแรกของ โครงการ

1) กรณีที่มีกระแสเงินสดรับสุทธิแต่ละปีเท่ากัน การคำนวณระยะเวลาคืนทุนมีดังนี้

a		เงินจ่ายลงทุนเริ่มแรก	
ระยะเวลาคนทุน	=	กระแสเงินสดรับสุทธิรายปี	
กระแสเงินสดรับสุทธิรายปี	=	กำไรสุทธิ + ค่าเสื่อมราคา	

**ตัวอย่างที่ 5** โครงการ ก ใช้เงินลงทุนเริ่มแรกจำนวน 1,000,000 บาท และกระแสเงินสดรับในแต่ละปีมีดังนี้

ปีที่	กระแสเงินสดรับสุทธิ
0	-1,000,000
1	200,000
2	200,000
3	200,000
4	200,000
5	200,000

สามารถสรุปได้ว่า โครงการ ก ใช้เงินลงทุนเริ่มแรก 1,000,000 บาท จะคืนทุนภายในระยะเวลา 5 ปี

แสดงตัวอย่างการคำนวณระยะเวล	จาคืนทน	โดยใช้ Micr	rosoft Excel	ได้ดังรปที่	14
	9			91	

	А	В	
10	ปีที่	กระแสเงินสดรับสุทธิ	
11	1	200,000	
12	2	200,000	
13	3	200,000	
14	4	200,000	
15	5	200,000	
16	เงินลงทุนเริ่มแรก	1,000,000	
17	กระแสเงินสดรับสุทธิ(ต่อปี)	200,000	
18	ระยะเวลาคืนทุน(ปี)	5	
19			

จากรูปที่ 14 วิธีการคำนวณค่าในแถบ มีดังนี้

เซลล์	สูตรคำนวณ
B18	<i>=B16/B17</i>

2) กรณีที่โครงการลงทุนมีกระแสเงินสดรับสุทธิในแต่ละปีไม่เท่ากัน

สำหรับกรณีนี้ไม่สามารถใช้สูตรข้างต้นได้ แต่คำนวณหาระยะเวลาคืนทุนได้เช่นกัน โดยการหามูลค่าสะสมของ กระแสเงินสดรับสุทธิในแต่ละปี สะสมจนกว่าจะเท่ากับจำนวนเงินลงทุนที่จ่ายลงทุนไปครั้งแรก ดังตัวอย่าง

ปีที่	กระแสเงินสดรับสุทธิ	กระแสเงินสดรับสุทธิสะสม
0	-1,000,000	
1	300,000	300,000
2	250,000	550,000
3	220,000	770,000
4	230,000	1,000,000
5	290,000	

### **ตัวอย่างที่ 6** โครงการ A ใช้เงินลงทุนเริ่มแรกจำนวน 1,000,000 บาท และกระแสเงินสดรับในแต่ละปีมีดังนี้

คำนวณระยะเวลาคืนทุน โดยดูจากมูลค่าสะสมของกระแสเงินสดรับสุทธิในแต่ละปีจนกระทั่งมีมูลค่าสะสม

เท่ากับ 1,000,000 บาท (เงินจ่ายลงทุนเริ่มแรก) จากตารางข้างต้นสามารถสรุปได้ว่า โครงการ A จะคืนทุนในสิ้นปีที่ 4

แสดงตัวอย่างการคำนวณระยะเวลาคืนทุน โดยใช้ Microsoft Excel ได้ดังรูปที่ 14

	А	В	С	
24	ปีที่	กระแสเงินสดรับสุทธิ	กระแสเงินสดรับสุทธิสะสม	
25	1	300,000	300,000	
26	2	250,000	550,000	
27	3	220,000	770,000	
28	ระยะเวลาคืนทุน 4	230,000	1,000,000	
29	5	290,000	1,290,000	
20				

จากรูปที่ 14 วิธีการคำนวณค่าในแถบ มีดังนี้

เซลล์	สูตรคำนวณ	
C25	=B25	
C26	=C25+B26	
C27	<i>=C26+B27</i>	
C28	=C27+B28	
C29	=C28+B29	

### 2. วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value: NPV)

เป็นวิธีการวิเคราะห์โครงการลงทุนโดยคำนึงถึงมูลค่าปัจจุบัน โดยนำปัจจัยเรื่องของกระแสเงินสดรับสุทธิพร้อมทั้ง ช่วงเวลาของการเกิดกระแสเงินสดรับสุทธิตลอดอายุโครงการมาพิจารณา แนวคิดนี้จะนำกระแสเงินสดรับที่เข้ามาแต่ละปีคิด ลดให้เป็นมูลค่าปัจจุบันและนำไปเปรียบเทียบกับเงินสดจ่ายลงทุน มีวิธีการคำนวณดังนี้ มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV) = มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดรับ - เงินสดจ่ายลงทุนเริ่มแรก

หลักการพิจารณาตัดสินใจ คือ ถ้ามูลค่าปัจจุบันสุทธิเป็นบวกหรือเท่ากับศูนย์ ควรจะยอมรับข้อเสนอโครงการลงทุน แต่ถ้ามูลค่าปัจจุบันสุทธิเป็นลบ ควรปฏิเสธข้อเสนอโครงการลงทุน แต่เมื่อมีหลายโครงการที่มูลค่าปัจจุบันสุทธิเป็นบวก จะต้องพิจารณาตัดสินใจเลือกโครงการที่มีมูลค่าปัจจุบันสุทธิมีค่ามากที่สุด ดังตัวอย่างต่อไปนี้

**ตัวอย่าง B** บริษัทกำลังพิจารณาโครงการลงทุนซื้อเครื่องจักรใหม่ โดยเครื่องจักรนี้มีราคาทุน 250,000 บาท ค่า ขนส่งและค่าติดตั้ง 30,000 บาท อายุโครงการ 10 ปี ไม่มีมูลค่าซาก อัตราผลตอบแทนที่ต้องการเท่ากับ 14% ต่อปี คาดว่า จะมีกระแสเงินสดรับในแต่ละปีตลอดอายุโครงการปีละ 60,000 บาท

เงินจ่ายลงทุน (I) = 250,000 + 30,000 = 280,000 มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดรับ = กระแสเงินสดรับสุทธิรายปี x PVA factor (i=14%, n=10) = 60,000 x 5.2161 = 312,966 บาท มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV) = มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดรับ - เงินสดจ่ายลงทุนเริ่มแรก = 312,966 - 280,000 = 32,966 บาท

จะเห็นได้ว่า มูลค่าปัจจุบันสุทธิมีค่าเป็นบวก ซึ่งเท่ากับ 32,966 บาท ควรที่จะยอมรับข้อเสนอโครงการลงทุนนี้ เนื่องจากให้อัตราผลตอบแทนมากกว่า 14%

แสดงตัวอย่างการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิ โดยใช้ Microsoft Excel ได้ดังรูปที่ 15

	А	В	С	
10				
11		เงินสดจ่ายลงทุน (I)	280,000	
12		ราคาทุนของเครื่องจักร	250,000	
13		ค่าขนส่งและค่าติดตั้ง	30,000	
14				
15		กระแสเงินสดรับสุทธิรายปี	60,000	
16		PVA factor i=14%, n=10	5.2161	
17		มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดรับตลอดอายุโครงการ	312,966	
18				
19		มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV)	32,966	
20				

จากรูปที่ 15 วิธีการคำนวณค่าในแถบ มีดังนี้

เซลล์	สูตรคำนวณ	
C11	=C12+C13	
C17	=C15*C16	
C19	=C17-C11	

**ตัวอย่าง C** บริษัทกำลังพิจารณาโครงการลงทุนซื้อเครื่องจักรใหม่ โดยเครื่องจักรนี้มีราคาทุน 250,000 บาท ค่า ขนส่งและค่าติดตั้ง 30,000 บาท อายุโครงการ 10 ปี ไม่มีมูลค่าซาก อัตราผลตอบแทนที่ต้องการเท่ากับ 14% ต่อปี ประมาณการว่าจะมีกระแสเงินสดรับในแต่ละปีดังนี้

ปีที่	กระแสเงินสดรับสุทธิ	ปีที่	กระแสเงินสดรับสุทธิ
1	48,000	6	60,000
2	49,000	7	58,500
3	42,000	8	65,500
4	54,000	9	79,000
5	59,000	10	85,000

เงินจ่ายลงทุน (I)

= 250,000 + 30,000

= 280,000

มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดรับ = กระแสเงินสดรับสุทธิรายปี x PV factor (i=14%)

ปีที่ (n <b>)</b>	กระแสเงินสครับสุทธิ	PV factor (i=14%)	มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดรับ
1	48,000	0.8772	42,105.60
2	49,000	0.7695	37,705.50
3	42,000	0.675	28,350.00
4	54,000	0.5921	31,973.40
5	59,000	0.5194	30,644.60
6	60,000	0.4556	27,336.00
7	58,500	0.3996	23,376.60
8	65,500	0.3506	22,964.30
9	79,000	0.3075	24,292.50
10	85,000	0.2697	22,924.50
รวม	600,000		291,673.00

มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV)

= มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดรับ - เงินสดจ่ายลงทุนเริ่มแรก

= 291,673 - 280,000

= 11,673 บาท

จะเห็นได้ว่า มูลค่าปัจจุบันสุทธิมีค่าเป็นบวก ซึ่งเท่ากับ 32,966 บาท ควรที่จะยอมรับข้อเสนอโครงการลงทุนนี้ เนื่องจากให้อัตราผลตอบแทนมากกว่า 14%

	Α	В	С	D	Е
29					
30	ปีที่ (n)	กระแสเงินสดรับสุทธิ	PV factor (i=14%)	มูลค่าปัจจุบันของกระแส	สเงินสดรับ
31	1	48,000	0.8772	42,105.60	
32	2	49,000	0.7695	37,705.50	
33	3	42,000	0.675	28,350.00	
34	4	54,000	0.5921	31,973.40	
35	5	59,000	0.5194	30,644.60	
36	6	60,000	0.4556	27,336.00	
37	7	58,500	0.3996	23,376.60	
38	8	65,500	0.3506	22,964.30	
39	9	79,000	0.3075	24,292.50	
40	10	85,000	0.2697	22,924.50	
41		600,000		291,673.00	
42					
43		เงินสดจ่ายลงทุน (I)	280,000	บาท	
44		ราคาทุนของเครื่องจักร	250,000	บาท	
45		ค่าขนส่งและค่าติดตั้ง	30,000	บาท	
46					
47		มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV)	11,673.00	บาท	

# แสดงตัวอย่างการคำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิ โดยใช้ Microsoft Excel ได้ดังรูปที่ 16

จากรูปที่ 16 วิธีการคำนวณค่าในแถบ มีดังนี้

เซลล์	สูตรคำนวณ
D31	=B31*C31
D32-D40	คัดลอกสูตร =B31*C31
D41	=SUM(D31:D40)
C43	=C44+C45
C47	=D41-C43