



บทที่ 7

แผนการเงิน

1. ความหมายของแผนการเงิน
2. บทบาททางการเงินกับแผนธุรกิจ
3. องค์ประกอบของแผนการเงิน

NAKHON PATHOM
RAJABHAT UNIVERSITY
NAKHON
PATHOM
RAJABHAT
UNIVERSITY



ความหมายของ แผนการเงิน

แผนงานที่แสดงสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจในปัจจุบัน การสมมติฐานทางการเงิน ประมาณการต้นทุนวัตถุดิบและสินค้าซื้อมาเพื่อการผลิต ประมาณการรายได้จากการขายสินค้า ประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารและการขาย ประมาณการงบกำไรขาดทุน ประมาณการงบดุล และการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน เพื่อพิจารณาว่าธุรกิจดังกล่าวจะให้ผลตอบแทนมากน้อยเพียงใด

บทบาทการเงินกับแผนธุรกิจ

การตัดสินใจเกี่ยวกับการจัดสรรเงินทุน (investment decision)

- เป็นการจัดสรรเงินทุนไปลงทุนในสินทรัพย์หรือโครงการต่าง ๆ เพื่อก่อให้เกิดรายได้แก่ธุรกิจในอนาคต ซึ่งจะเกี่ยวข้องกับเรื่องความเสี่ยงที่เป็นสิ่งที่ไม่แน่นอน ดังนั้นจะต้องมีการประเมินผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับกับความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นซึ่งเป็นปัจจัยที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของธุรกิจ
- สินทรัพย์หมุนเวียน เป็นการจัดสรรทุนเพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียน ได้แก่ เงินสด เงินฝากธนาคาร หลักทรัพย์ ในความต้องการของตลาด ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เป็นการจัดหาสินทรัพย์ประเภทที่มีความคงทนเพื่อใช้ในการดำเนินงาน ได้แก่ ที่ดิน อาคาร ยานพาหนะ โรงงาน เครื่องจักรและอุปกรณ์ต่าง ๆ เป็นต้น

บทบาทการเงินกับแผนธุรกิจ

การตัดสินใจเกี่ยวกับการจัดหาเงินทุน (financial decision)

•งานที่เกี่ยวข้องกับการทำให้โครงสร้างเงินทุน (capital structure) มีสัดส่วนหนี้สินต่อทุนที่เหมาะสมและดีที่สุดเพื่อนำเงินทุนมาใช้ในการลงทุนต่าง ๆ ว่าควรจะจัดหาเงินทุนจากแหล่งที่มาของเงินทุนใด โดยวิธีการกู้ยืม ซึ่งมีทั้งระยะสั้น ระยะปานกลาง และระยะยาว โดยจะกู้จากสถาบันการเงินหรือการออกหุ้นกู้ หรือ พันธบัตร ซึ่งจะเสียต้นทุนของเงินทุนในรูปของดอกเบี้ย หรือการออกหุ้นกู้ ได้แก่ หุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิ โดยจะเสียต้นทุนของเงินทุนในรูปของเงินปันผล เป็นจำนวนเท่าใดที่ทำให้ต้นทุนของเงินทุนและความเสี่ยงต่ำสุด โดยมีปัจจัยที่มีผลกระทบต่อ การตัดสินใจ

- โครงสร้างเงินทุน
- จำนวนเงินทุน
- ต้นทุนของเงินทุน
- เวลาสอดคล้องกับช่วงเวลาความต้องการ
- เงินปันผล

บทบาทการเงินกับแผนธุรกิจ

การวางแผนและควบคุมทางการเงิน (financial planning and controlling)

• การตัดสินใจที่เกี่ยวกับการวางแผนและควบคุมทางการเงินของธุรกิจทั้งระยะสั้นและระยะยาวเพื่อจะได้ทราบถึงความจำเป็นที่ต้องใช้เงินทุนจำนวนเท่าใดสำหรับการดำเนินงานในอนาคต และติดตามผลการดำเนินงานเพื่อให้เป็นไปตามแผนที่กำหนดไว้

- การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของธุรกิจ
- การทำงานประมาณเงินสด
- การวางแผนทางการเงิน
- การจัดทำงบการเงินล่วงหน้า
- การจัดการความเสี่ยง
- กำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผล

องค์ประกอบของแผนการเงิน

แผนการเงินเป็นองค์ประกอบของส่วนเนื้อหาในแผนธุรกิจ ที่จะแสดงให้เห็นทราบผลตอบแทนในการดำเนินธุรกิจตามแผนธุรกิจนี้ โดยผู้เขียนแผนธุรกิจควรมีความเข้าใจถึงที่มาของตัวเลขทางการเงิน เช่น ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ในแต่ละแผน เพื่อเป็นข้อมูลในการประมาณการงบการเงิน ซึ่งผู้เขียนได้นำเสนอองค์ประกอบของแผนการเงินในประเด็นต่าง ๆ

- สินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจในปัจจุบัน
- สมมติฐานทางการเงิน
- ประมาณการต้นทุนวัตถุดิบและสินค้าซื้อมาเพื่อการผลิต
- ประมาณการรายได้จากการขายสินค้าหรือบริการ
- ประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารและการขาย
- ประมาณการงบกำไรขาดทุน
- การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน
- การประเมินความเป็นไปได้ทางการเงิน

• สินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจในปัจจุบัน

การประมาณการสินทรัพย์ที่จะใช้ในการประกอบธุรกิจเบื้องต้น ที่แสดงถึงจำนวนเงินที่ต้องลงทุน เพื่อให้ธุรกิจมีความพร้อมต่อการเปิดธุรกิจ เช่น เงินสด ที่ดิน อาคาร โรงงาน ค่าใช้จ่ายในการตกแต่งหรือปรับปรุงอาคารสถานที่ เครื่องจักร อุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิต เครื่องใช้สำนักงาน ยาพาหนะ สินค้าคงเหลือ สินทรัพย์ทางปัญญา เป็นต้น ซึ่งไม่รวมถึงค่าต้นทุนวัตถุดิบและสินค้าซื้อมาเพื่อการผลิต และค่าใช้จ่ายในการบริหารและการขาย

ตัวอย่างการเขียนสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจในปัจจุบัน

ลำดับ	รายการ	มูลค่าประมาณ (บาท)	ส่วนของ เจ้าของ	กู้ยืม
1	เงินสด	3,000,000.00	3,000,000.00	
2	ส่วนตกแต่ง/ปรับปรุง	200,000.00		200,000.00
3	เครื่องจักรใช้ในการผลิต (โรงงาน)	400,000.00		400,000.00
4	อุปกรณ์/เครื่องมือใช้ในการผลิต (โรงงาน)	650,000.00		650,000.00
5	เครื่องใช้สำนักงานใช้ในการขาย (สนง.)	30,000.00		30,000.00
6	ยาพาหนะใช้ในการขาย (สนง.)	650,000.00		650,000.00
7	วัตถุดิบคงเหลือ	70,000.00		70,000.00
รวม		5,000,000.00	3,000,000.00	2,000,000.00
			5,000,000.00	

• สมมติฐานทางการเงิน

สมมติฐานทางการเงินเป็นการแสดงรายละเอียดเกี่ยวกับประมาณการทางการเงินของธุรกิจในอนาคต 3 -5 ปี ว่าจะมีอัตราการเพิ่มหรือลดลงในแต่ละปีของรายได้ ต้นทุนการผลิต ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ และการกำหนดราคาขาย โดยแสดงการเพิ่มขึ้นหรือลดลงเป็นเปอร์เซ็นต์ที่เปลี่ยนแปลงไปตามเป้าหมายของธุรกิจ

ตัวอย่างการเขียนสมมติฐานทางการเงิน

รายการ	ปีที่ 2	ปีที่ 3
การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นของรายได้ %	65%	65%
การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นของต้นทุนการผลิต %	5%	5%
การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่าย %	5%	5%
การเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นของราคาขาย %	5%	5%

• การประมาณการต้นทุนวัตถุดิบและสินค้าเข้ามาเพื่อการผลิต

ตัวอย่างการเขียนการต้นทุนวัตถุดิบและสินค้าเข้ามาเพื่อการผลิต

รายการ	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
**ต้นทุนจะเพิ่มขึ้น		5%	5%
ต้นทุนผลิตสินค้า(บาท) ต่อกิโลกรัม			
แป้งขนมจีน	7.00	7.35	7.72
เกลือ	0.50	0.53	0.55
สารกันบูด	0.50	0.53	0.55
ตะกร้า	1.00	1.05	1.10
การแพ็ค	0.50	0.53	0.55
โลโก้	0.50	0.53	0.55
ค่าเสื่อมราคา-เครื่องจักร 20%	0.07	0.04	0.04
ค่าเสื่อมราคา-อุปกรณ์ 20%	0.12	0.07	0.07
รวมต้นทุนสินค้า ต่อหน่วย (บาท)	10.1944	10.6166	11.1416
จำนวนหน่วยสินค้าขาย (หน่วย)	1,080,000.00	1,800,000.00	1,800,000.00
รวมต้นทุนสินค้า (บาท)	11,010,000.00	19,110,000.00	20,055,000.00

ธุรกิจที่มีการผลิตสินค้าเพื่อขาย จะต้องจัดทำงบประมาณต้นทุนในการผลิตเพื่อให้ทราบต้นทุนของสินค้าที่ผลิตสำเร็จในงวด

- งบประมาณวัตถุดิบทางตรง : ค่าวัตถุดิบแต่ละชนิด
- งบประมาณทางอ้อม : ค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิต

• ประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารและการขาย

ตัวอย่างการเขียนการค่าใช้จ่ายในการบริหารและการขาย

รายการ	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
** ต้นทุนค่าใช้จ่ายจะเพิ่มขึ้น		5%	5%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารและการขาย (บาท)			
ค่าจ้าง	990,000.00	1,285,200.00	1,349,460.00
ค่าใช้จ่ายไฟฟ้า	360,000.00	378,000.00	396,900.00
ค่าใช้จ่ายน้ำประปา	120,000.00	126,000.00	132,300.00
ค่าใช้จ่ายโทรศัพท์, โทรสาร	24,000.00	25,200.00	26,460.00
ค่าใช้จ่ายวัสดุสิ้นเปลืองสำนักงาน	12,000.00	12,600.00	13,230.00
ค่าใช้จ่ายน้ำมันยานพาหนะ	180,000.00	189,000.00	198,450.00
ค่าโฆษณา ประชาสัมพันธ์	-	-	10,000.00
ค่าเช่าอาคารพาณิชย์(การทำเรือ)	60,000.00	63,000.00	66,150.00
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยว	180,000.00	180,000.00	180,000.00
ค่าเสื่อมราคา-เครื่องใช้สำนักงาน	6,000.00	6,000.00	6,000.00
ค่าเสื่อมราคา-พาหนะ	130,000.00	130,000.00	130,000.00
ค่าเสื่อมราคา-ตกแต่ง	10,000.00	10,000.00	10,000.00
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหารและการขาย	2,072,000.00	2,405,000.00	2,518,950.00

การประมาณการค่าใช้จ่ายในการบริหารและการขาย

- แผนการตลาด
- แผนการผลิต
- แผนการจัดการองค์การและบริหารทรัพยากรมนุษย์

นอกจากนี้ ยังมีค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่ไม่ได้จ่ายเป็นเงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาต่าง ๆ เป็นต้น ซึ่งค่าใช้จ่ายต่าง ๆ นั้น ได้จากการประมาณการเบื้องต้น ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับนโยบายของธุรกิจ และเป็นไปตามเงื่อนไข ข้อตกลง หรือสัญญาต่าง ๆ

• ประเมินการงบกำไรขาดทุน

การประเมินการงบกำไรขาดทุน คือ การแสดงผลการดำเนินงานของธุรกิจในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมา ได้แก่ รายได้ของธุรกิจทั้งหมดที่ได้จากการประเมินการรายได้จากการขายสินค้าที่เกิดขึ้นในรอบระยะเวลาหนึ่ง หักกับค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในรอบระยะเวลาเดียวกัน ได้แก่ ประเมินการต้นทุนวัตถุดิบและสินค้าซื้อมาเพื่อการผลิต ประเมินการค่าใช้จ่ายในการบริหารและการขาย และภาษีเงินได้ฯ

รายได้ทั้งหมดสูงกว่าค่าใช้จ่ายทั้งหมด ผลลัพธ์เรียกว่า **กำไรสุทธิ**
รายได้ทั้งหมดต่ำกว่าค่าใช้จ่ายทั้งหมดในรอบระยะเวลาเดียวกัน ผลลัพธ์เรียกว่า **ขาดทุนสุทธิ**

ตัวอย่างการเขียนงบกำไรขาดทุน

รายการ	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
รายได้			
รายได้จากการขายสินค้า	16,200,000.00	28,350,000.00	29,767,500.00
หัก - ต้นทุนขายสินค้า	11,010,000.00	19,110,000.00	20,055,000.00
กำไรขั้นต้น	5,190,000.00	9,240,000.00	9,712,500.00
หัก - ค่าใช้จ่ายในการบริหารและการขาย	2,072,000.00	2,405,000.00	2,518,950.00
กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล	3,118,000.00	6,835,000.00	7,193,550.00
หัก - ภาษีเงินได้นิติบุคคล	915,400.00	2,487,250.00	2,612,742.50
กำไรสุทธิ	2,202,600.00	4,347,750.00	4,580,807.50

กำไรขั้นต้น

รายได้จากการขายสินค้า - ต้นทุนวัตถุดิบและ
สินค้าซื้อมาเพื่อการผลิต

กำไรก่อนหักภาษีเงินได้ฯ

กำไรขั้นต้น - ค่าใช้จ่ายในการบริหารและการขาย

กำไรสุทธิ(ขาดทุนสุทธิ)

กำไรก่อนหักภาษีเงินได้ฯ - ภาษี

• ประมาณการงบดุล

งบดุล คือ งบที่แสดงฐานะการเงินของธุรกิจ ณ วันใดวันหนึ่ง ซึ่งปกติจะกระทำ ณ วันสิ้นงวดบัญชี หลังจากที่เราทราบว่าธุรกิจมีกำไรหรือขาดทุนจากการดำเนินงานที่ผ่านมาในงวดบัญชีนั้นแล้ว ธุรกิจจะต้องทราบถึงฐานะการเงินของธุรกิจ

โดยการนำสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นในวันสิ้นงวดมาแสดง ในการจัดทำงบดุล จะต้องคำนึงถึงข้อสมมติฐานพื้นฐาน คือ เรื่องการดำรงอยู่ของธุรกิจ ซึ่งนักบัญชีถือว่าธุรกิจจะดำรงอยู่ตลอดไป โดยไม่กำหนดว่าวันใดจะเลิกธุรกิจ ดังนั้นมูลค่าของสินทรัพย์ที่แสดงในงบดุล จึงเป็นมูลค่าที่ธุรกิจจะได้รับประโยชน์จากการใช้สินทรัพย์ในการดำเนินงาน มิใช่มูลค่าตลาดหรือมูลค่าของสินทรัพย์อาจจะพอขายได้ในขณะนั้น เช่น การแสดงบัญชีประเภทที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จะต้องแสดงด้วยราคาทุนที่ซื้อมาหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมของอาคารและอุปกรณ์นั้น ๆ สำหรับสินทรัพย์หมุนเวียน เช่น เงินสด และเงินฝากธนาคาร จะแสดงยอดที่มีอยู่ ณ วันสิ้นงวดบัญชีนั้น สำหรับสินทรัพย์ประเภทลูกหนี้จะแสดงด้วยยอดลูกหนี้สุทธิ คือ ยอดลูกหนี้ที่คงเหลืออยู่ ณ วันสิ้นงวดบัญชีหักด้วยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ การแสดงสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นในงบดุลได้กล่าวมาแล้ว

ตัวอย่าง การเขียนงบดุล

รายการ	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสด	4,958,600.00	9,062,350.00	13,399,157.50
วัตถุดิบคงเหลือ	70,000.00	70,000.00	70,000.00
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	5,028,600.00	9,132,350.00	13,469,157.50
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
ส่วนตกแต่ง/ปรับปรุง	190,000.00	180,000.00	170,000.00
เครื่องจักร	320,000.00	240,000.00	160,000.00
อุปกรณ์/เครื่องมือ	520,000.00	390,000.00	260,000.00
เครื่องใช้สำนักงาน	24,000.00	18,000.00	12,000.00
ยาพาณะ	520,000.00	390,000.00	260,000.00
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,574,000.00	1,218,000.00	862,000.00
รวมสินทรัพย์อื่น	-	-	-
รวมสินทรัพย์	6,602,600.00	10,350,350.00	14,331,157.50
หนี้สิน			
หนี้สินหมุนเวียน			
รวมหนี้สินหมุนเวียน	-	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ระยะยาว	1,400,000.00	800,000.00	200,000.00
รวมหนี้ไม่สินหมุนเวียน	1,400,000.00	800,000.00	200,000.00
รวมหนี้สิน	1,400,000.00	800,000.00	200,000.00
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนของผู้ถือหุ้น	5,202,600.00	9,550,350.00	14,131,157.50
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น			
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,602,600.00	10,350,350.00	14,331,157.50

- การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง (liquidity ratios)

เป็นอัตราส่วนที่บอกให้ทราบว่าสินทรัพย์ระยะสั้น ได้แก่ เงินสดลูกหนี้ และสินค้าคงคลังที่จะขายและเก็บเงินเข้ามามีจำนวนเป็นที่เท่าของหนี้สินที่จะต้องชำระในงวดนั้น ถ้าจำนวนสูงก็แสดงว่ามีสภาพคล่องสูงเช่นกัน โดยจะพิจารณาจากสินทรัพย์หมุนเวียน และหนี้สินหมุนเวียนของธุรกิจ รวมทั้งเงินทุนหมุนเวียนของธุรกิจ

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (current ratio) = $\frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$

อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัว (quick ratio) = $\frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน} - \text{สินค้าคงเหลือ}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$

- การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนแสดงความเสี่ยงในการใช้เงินทุน (activity ratios)

เป็นอัตราส่วนที่บอกให้ทราบว่าเงินลงทุนในสินทรัพย์ทั้งหมดนั้นมาจากการกู้ยืมเท่าใดถ้าอัตราส่วนสูงก็แสดงว่าใช้เงินกู้สูงทำให้ธุรกิจมีความเสี่ยงทางการเงินสูงเพราะอาจถูกเจ้าหนี้ฟ้องร้องได้

อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ (receivable turnover)	= ขายเชื่อสุทธิ/ลูกหนี้ถัวเฉลี่ย
อัตราหมุนเวียนของสินค้า (inventory turnover)	= ต้นทุนสินค้าขาย/สินค้าคงเหลือถัวเฉลี่ย
ระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ (receivable turnover period)	= ระยะเวลาในรอบ 1 ปี/อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้
ระยะเวลาสินค้าคงเหลือ (inventory turnover period)	= ระยะเวลาในรอบ 1 ปี/อัตราหมุนเวียนของสินค้า
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ถาวร	= ขายสุทธิ/สินทรัพย์ถาวร
อัตราการหมุนของสินทรัพย์รวม	= ขายสุทธิ/สินทรัพย์รวม

- การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

เป็นอัตราส่วนที่บอกให้ทราบว่า การลงทุนในสินทรัพย์ทั้งหมดนั้นก่อให้เกิดยอดขายมากน้อยเท่าใด ถ้าอัตราส่วนสูงก็แสดงว่าการลงทุนนั้นส่งผลต่อยอดขายสูงซึ่งน่าจะเป็นผลดีที่มีการใช้สินทรัพย์ที่ลงทุนอย่างคุ้มค่า

อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (debt to asset ratio)

= $\frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{สินทรัพย์รวม}}$

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (debt to equity ratio)

= $\frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$

อัตราส่วนความสามารถจ่ายดอกเบี้ย (interest coverage ratio)

= $\frac{\text{กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี}}{\text{ดอกเบี้ยจ่าย}}$

- การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

เป็นอัตราส่วนที่บอกให้ทราบว่า การลงทุนในธุรกิจนั้นให้ผลกำไรมากน้อยเพียงใด ถ้าอัตราส่วนสูงก็แสดงว่าการลงทุนนั้นให้ผลกำไรสูง

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (return on assets : ROA)	= กำไรสุทธิ/สินทรัพย์ทั้งหมด
อัตราผลตอบแทนจากส่วนผู้ถือหุ้น (return on equity : ROE)	= กำไรสุทธิ/ส่วนของผู้ถือหุ้น(ทุน+กำไรสะสม)
อัตรากำไรขั้นต้นหรือผลตอบแทนต่อยอดขาย (gross profit margin)	= กำไรขั้นต้น/ยอดขาย
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (operating income margin)	= กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี/ยอดขาย

• การประเมินความเป็นไปได้ทางการเงิน

การศึกษาความเป็นไปได้ (feasibility study) จะเป็นอีกทางเลือกหนึ่งที่น่ามาใช้ได้ โดยการศึกษาความเป็นไปได้อาจทำให้ตัวเลขที่สำคัญ การศึกษาความเป็นไปได้อาจทำได้โดยการศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับผู้ประกอบการต้องใช้ในการลงทุน และทำการประเมินรายได้ของธุรกิจเทียบกับค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เพื่อดูว่าธุรกิจจะสามารถอยู่รอดหรือมีกำไรจากการดำเนินการหรือไม่และเท่าไร

• จุดคุ้มทุน (break-even point)

เป็นเครื่องมือเพื่อกำหนดจุดที่ปริมาณการผลิตและขายสินค้าหรือบริการที่ธุรกิจจำหน่ายออกไปแล้ว ธุรกิจจะไม่มีผลกำไรหรือไม่มีผลขาดทุน โดยเป็นความสัมพันธ์ระหว่างต้นทุนคงที่ ต้นทุนผันแปร และกำไร ซึ่งหมายถึง ณ จุดคุ้มทุน มีรายได้รวมเท่ากับต้นทุนรวม สามารถคำนวณด้วยการใช้สูตร ดังนี้

$$\text{ปริมาณขาย ณ จุดคุ้มทุน} = \frac{\text{ต้นทุนคงที่}}{\text{ราคาขายต่อหน่วย} - \text{ต้นทุนผันแปรต่อหน่วย}}$$

• ระยะเวลาคืนทุน (payback period)

เป็นวิธีคำนวณหาจำนวนปีที่จะได้รับเงินลงทุนไปกลับคืนมาซึ่งหมายถึงระยะเวลาที่ธุรกิจใช้ในการลงทุนตั้งแต่เริ่มลงทุนจนกระทั่งได้รับเงินลงทุนกลับคืนมาพอดีว่าเป็นระยะเวลานานเท่าใดมีการคำนวณ 2 วิธี

กรณีที่ **1** กระแสเงินสดรับสุทธิเท่ากันทุกปี

กรณีที่ **2** กระแสเงินสดรับสุทธิในแต่ละปีแตกต่างกัน

ตัวอย่างการคำนวณจุดคุ้มทุน

บริษัทแห่งหนึ่งมีต้นทุนคงที่ 887,000 บาทต่อปี ต้นทุนผันแปรต่อหน่วย 5,000 บาท ราคาขายต่อหน่วย 10,000 บาท

กำไรต่อหน่วย เท่ากับ 10,000-5,000 หรือเท่ากับ 5,000 บาทต่อเครื่อง
ดังนั้น จำนวนเครื่องที่ต้องขายได้ เพื่อให้มีกำไรขั้นต้น 887,000 บาท คือ

$$\begin{aligned} &= \frac{887,000}{10,000 - 5,000} \\ &= 178 \text{ เครื่องต่อปี} \end{aligned}$$

จุดคุ้มทุน (Break-even Point) ของธุรกิจจึงเท่ากับยอดขายที่ 178 เครื่องต่อปี

ตัวอย่างการคำนวณระยะเวลาคืนทุน
กรณีที่ 1 กระแสเงินสดรับสุทธิเท่ากันทุกปี

$$\text{ระยะเวลาคืนทุน} = \frac{\text{เงินลงทุนเริ่มแรก}}{\text{เงินสดรับสุทธิต่อปี}}$$

เงินลงทุนในปีแรกเท่ากับ 1,000,000 บาท แล้วจะได้เงินสดสุทธิเข้ามาปีละ 200,000 บาท ซึ่ง
หมายความว่า จะได้เงิน 1,000,000 บาท คืนมาในเวลาเท่ากับ

$$= \frac{1,000,000}{200,000}$$

ซึ่งหมายความว่า จะต้องใช้เวลา 5 ปี จึงจะคืนทุน

ตัวอย่างการคำนวณระยะเวลาคืนทุน กรณีที่ 2 กระแสเงินสดรับสุทธิต่างกัน

ตัวอย่าง : เงินลงทุนในปีแรกเท่ากับ 1,000,000 บาท และคาดว่าจะมีกระแสเงินสดรับสุทธิต่างกัน
ดังนี้ ปีที่ 1 200,000 บาท ปีที่ 2 250,000 บาท ปีที่ 3 300,000 บาท ปีที่ 4 100,000 บาท
ปีที่ 5 200,000 บาท จะมีระยะเวลาในการคืนทุนเป็นเท่าใด

ปีที่	กระแสเงินสดรับสุทธิ	กระแสเงินสดรับสุทธิสะสม
1	200,000	200,000
2	250,000	450,000
3	300,000	750,000
4	100,000	850,000
5	200,000	1,050,000

} 1,000,000

จะเห็นได้ว่าระยะเวลาคืนทุน คือ 4 ปีกว่า ๆ ดังนั้น จะใช้การเทียบบัญชีไตรยางศ์เพื่อ
ต้องการทราบว่าเป็นระยะเวลาเท่าไร โดยดูจากช่วงกระแสเงินสดระหว่างปีที่ 4 และ 5

$$\begin{aligned} \text{กระแสเงินสดรับสุทธิ } (1,000,000 - 850,000) &= 150,000 \text{ บาท} = \frac{12 \times 50,000}{200,000} \text{ เดือน} \\ &= 9 \text{ เดือน} \\ \text{ระยะเวลาคืนทุน} &= 4 \text{ ปี } 9 \text{ เดือน} \end{aligned}$$

กระแสเงินสดรับสุทธิต่างกันจะ
คำนวณโดยใช้สูตรไม่ได้ แต่จะใช้วิธีสะสม
กระแสเงินสดรับสุทธิ ตั้งแต่ปีแรกจนถึงปีที่
ทำให้กระแสเงินสดรับสุทธิสะสมเท่ากับเงิน
ลงทุนเริ่มแรกพอดี