

บทวิเคราะห์

ในการตัดสินใจเลือกบริษัทที่จะลงทุน จำเป็นอย่างยิ่งที่ผู้ลงทุนจะต้องทำการศึกษาวิเคราะห์ติดตามข้อมูลของบริษัทนั้นให้ถี่ก่อนการลงทุน ทั้งนี้ข้อมูลงบการเงินเป็นส่วนที่สำคัญที่สะท้อนถึงสถานะการเงินและความมั่นคงของบริษัท จากตัวอย่างของข้อมูลบริษัทในเกม Monsoomsim ที่ให้งบกำไรขาดทุนมาซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงิน โดยเราจะใช้ข้อมูลที่ให้มาเพื่อทำการวิเคราะห์ว่าบริษัทใดเป็นบริษัทที่น่าลงทุนมากที่สุดและบริษัทใดที่ไม่น่าลงทุนมากที่สุด โดยจะพิจารณาจาก การขาย Retail และ Wholesales การตลาด การพยากรณ์การขาย (Sales forecast) อัตรากำไรสุทธิ อัตราผลตอบแทนการลงทุน (Return of investment) ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย Interest Coverage Ratio

Retail sales และ Wholesales

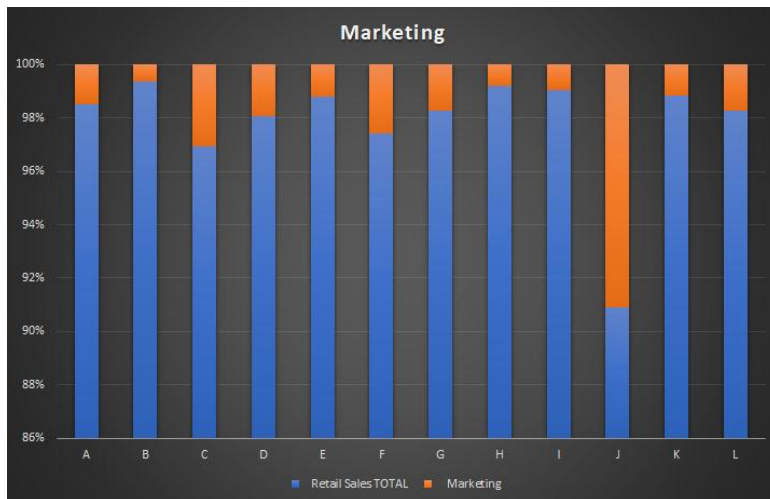
ก่อนจะพูดถึงการวิเคราะห์แบบอื่นๆ ขอพูดถึงการขาย Retail และ Wholesales ก่อน ซึ่งการขายถือเป็นส่วนสำคัญและเป็นรายได้หลักของธุรกิจ การขายเป็นหน้าที่หนึ่งของการตลาด แต่เป็นหน้าที่ที่สำคัญในการก่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงกรรมสิทธิ์ในสินค้าหรือบริการจากผู้ขายหรือผู้ผลิตไปยังผู้ซื้อหรือผู้บริโภค ทำให้กิจการสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ (ผลกำไร) ที่ตั้งไว้ จากกราฟเป็นยอดรวมของการขายปลีกและขายส่ง (Business to Business) การขายปลีกนั้นจะได้ราคาที่สูงและ Profit margin สูงตามไปด้วย ส่วนการขายแบบ B2B จะเน้นขายปริมาณมากได้เงินทีละมากๆ แต่ Profit margin น้อย



จากกราฟ บริษัท C เป็นบริษัทที่มียอดขายมากที่สุดในวันที่ 120 ถ้าย้อนกลับไปที่ข้อมูลการขายรวม (Sales Total) จะเห็นว่ายอดขาย Wholesales เป็นครึ่งหนึ่งของ Retail เลยทีเดียวในขณะที่บริษัทอื่นๆ ไม่สูงมากนัก ทั้งยังจัดการกับ Warehouse ได้เป็นอย่างดี มีค่าปรับหรือ Warehouse Overflow น้อยมากเมื่อเทียบกับยอดขายและขนาดของ Warehouse

ส่วนบริษัท J และ บริษัท I ถ้าดูในกราฟอาจจะมีคำถามว่าทำไมยอดขายถึงน้อยมากและลดลงอย่างมากในวันที่ 120 คำตอบคือเพราะทั้งสองบริษัทไม่ได้ขาย B2B จึงทำให้มียอดขายที่ไม่สูงมากนัก เมื่อพูดถึงยอดขาย แนนอนหัวซ้อถัดไปที่เราจะทำการวิเคราะห์ก็คือ Marketing

Marketing



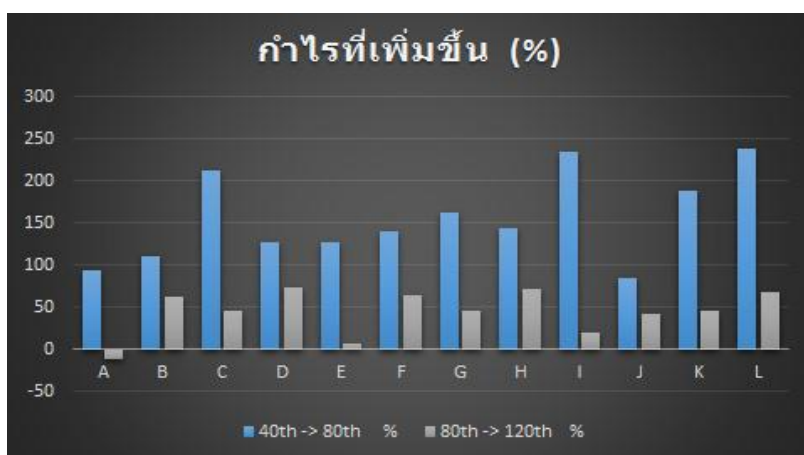
การตลาด หมายถึง การทำกิจกรรมกับตลาดเพื่อให้เกิดการแลกเปลี่ยน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสนองต่อความจำเป็น ทำให้เกิดความพึงพอใจ เหนือกว่าคู่แข่งรายอื่นๆ ซึ่งแน่นอนว่าเมื่อกลุ่มเป้าหมายประเมินว่าเราสามารถสร้างความพึงพอใจให้เขาได้สูงสุด เขาก็ย่อมเลือกเราหรือยอมจ่ายสิ่งแลกเปลี่ยนให้เราเหนือกว่ารายอื่น

บริษัทที่ทำการตลาดดีที่สุด คือ บริษัท L เพราะว่างลงทุน การตลาดแบบพอดีแล้วดึงดูดความสนใจของลูกค้าได้ และตั้งราคาในการขายสูงกว่า บริษัท C แต่บริษัท C ลง การตลาดหนักกว่า ถึงจะขายได้

มากกว่า แต่เพราะ ยังตั้งราคาสินค้าไม่เหมาะสมกับการตลาด จึงทำให้ บริษัท L ทำการตลาดได้ดีที่สุด ขายได้น้อยแต่ได้กำไรเร็ว

บริษัทที่ทำการตลาดแย่ที่สุด คือ บริษัท J เพราะว่า ตั้งการตลาดไวสูงเกินไปกว่าบริษัทอื่น ๆ แล้วยังขายได้น้อยกว่า บริษัทอื่น เพราะว่า การลงตลาดสูงมากเกินไปก็ไม่ได้ ถ้าสินค้านั้นไม่พอที่จะขาย และ ตั้งราคาไม่ดีพอ หรือตั้งไม่คุ้มค่าของการลงทุนการโปรโมทสินค้า

ผลกำไรที่เพิ่มขึ้น (%)



จากกราฟจะแสดงถึง ผลกำไรที่เพิ่มขึ้น โดยเปรียบเทียบผลกำไร ณ วันที่ 40 ถึง 80 และ วันที่ 80 ถึง 120 จะทำให้ทราบว่ากำไรที่เพิ่มขึ้นนั้นเพิ่มขึ้นเป็นกี่เปอร์เซ็นต์ ด้วยสูตร

$$\left[\frac{\text{กำไรจากการขาย(วันที่สิ้นสุด)} - \text{กำไรจากการขาย(วันที่เริ่ม)}}{\text{กำไรจากการขาย(วันที่เริ่ม)}} \right] \times 100$$

ผลการวิเคราะห์

บริษัทที่มีผลกำไรที่เพิ่มขึ้นดีที่สุด วันที่ 40 - 80

- บริษัท L I และ C เป็นบริษัทที่มี ผลกำไรเพิ่มขึ้นมากที่สุดในช่วง 40 - 80 วัน ซึ่งอยู่ที่ 200%ขึ้นไป เรียงจากมากไปน้อย

บริษัทที่มีผลกำไรที่เพิ่มขึ้นที่สุด วันที่ 80 - 120

- บริษัท D H และ L ทั้ง 3 บริษัทนี้มีผลกำไรที่เพิ่มขึ้น ข้นข้างใกล้เคียงกัน 67-73% ซึ่งเรียงตามลำดับ มากไปน้อย

บริษัทที่มีผลกำไรที่เพิ่มขึ้นน้อยที่สุด วันที่ 40 - 80

- บริษัท J เป็นบริษัทที่มีผลกำไรที่เพิ่มขึ้นที่น้อยที่สุด อาจเกิดได้จากการเริ่มลงทุนที่ต่ำก่อน ต้องดูหลายปัจจัยในการลงทุน

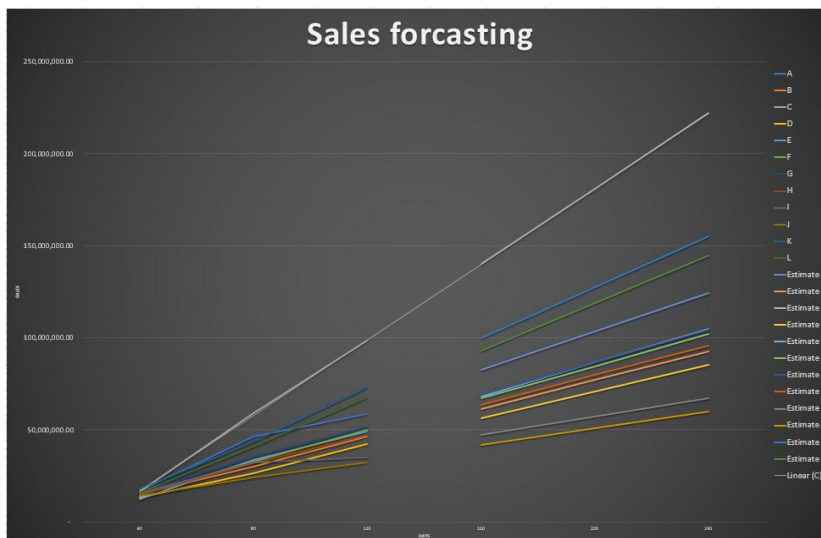
บริษัทที่มีผลกำไรที่เพิ่มขึ้นน้อยที่สุด วันที่ 80 - 120

- บริษัท A เป็นบริษัทที่มีผลกำไรที่เพิ่มขึ้น ดิดลบ อาจเกิดจากการผิดพลาดในการวางแผน ราคา และการขายที่ขาดทุน จึงทำให้ผลกำไรนั้นดิดลบไป

การพยากรณ์การขาย (Sales forecast)

การแสดงผลการพยากรณ์ยอดขายแต่ละชนิดและรายการมีความสำคัญอย่างมาก เพื่อให้สถาบันการเงินทราบปริมาณความต้องการ (Demand) ของลูกค้ากลุ่มเป้าหมายตลาดแต่ละเดือน

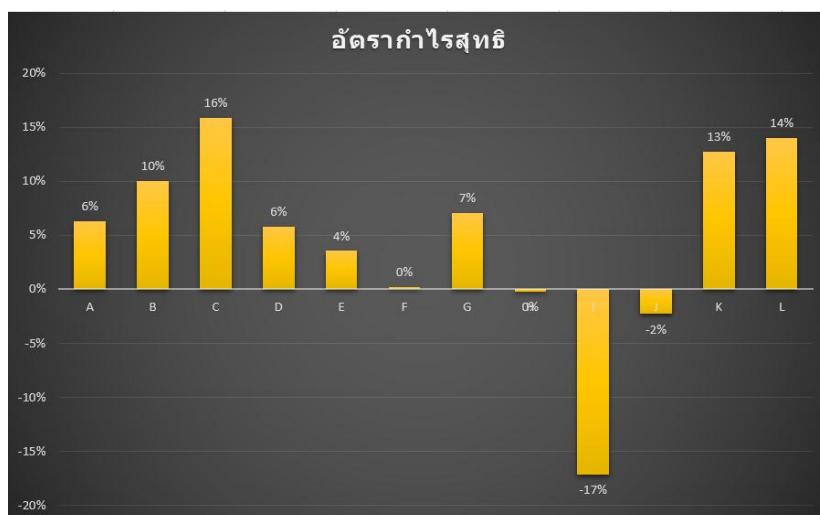
จากกราฟด้านล่างได้ใช้ Trend Function ของ Excel ในการพยากรณ์ยอดขายในอนาคต จะเห็นว่าบริษัท C จะมีการพยากรณ์ยอดขายสูงที่สุดในวันที่ 160 - 240 โดยประมาณการเพียงยอดขายเท่านั้น แต่เมื่อดูโดยรวมทั้งหมด บริษัทที่มีความก้าวหน้าของเศรษฐกิจมากขึ้นเรื่อยๆจะเป็น บริษัท L



อัตรากำไรสุทธิ (Net Profit Margin Ratio)

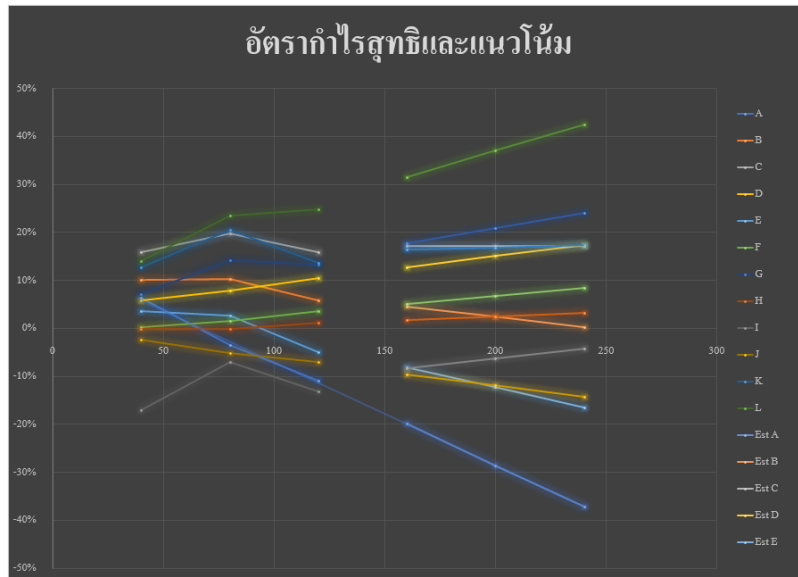
อัตรากำไรสุทธิ เป็นอัตราส่วนทางการเงินเพื่อวัดความสามารถในการทำกำไรของกิจการ เป็นอัตราส่วนที่แสดงว่าความสามารถในการทำกำไรสุทธิของกิจการว่าเป็นกี่เปอร์เซ็นต์ของค่าขาย ถ้าอัตรากำไรสุทธิสูงดีเนื่องจากแสดงถึงความสามารถในการทำกำไรสุทธิ (กำไรที่ได้จากค่าขายหักด้วยต้นทุนสินค้า ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารตามปกติและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ไม่ใช่จากการดำเนินงานตามปกติแล้ว) ของกิจการว่ามีกำไรสุทธิเป็นจำนวนมาก ข้อสังเกตถ้าอัตรากำไรสุทธิสูงย่อมแสดงถึงนโยบายการกำหนดราคาขายที่ดี นโยบายการจัดซื้อและนโยบายการผลิตที่ดี นอกจากนั้นยังจะแสดงถึงความสามารถของกิจการในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ดีด้วย

โดยสูตรที่ใช้ในการหาอัตรากำไรสุทธิคือ กำไรสุทธิ/ยอดขาย โดยทำพิจารณาตั้งแต่วันที่ 40 ของ Game ปรากฏว่าบริษัท C เป็นบริษัทที่มีอัตรากำไรสูงสุดถึง 16% รองลงมาคือ บริษัท L ที่มีอัตรากำไรสูงถึง 14% ดังกราฟ



แต่ธุรกิจจะสิ้นสุดวันที่ 220 ซึ่งมีข้อมูลให้มาเพียง 120 วันแรก การตัดสินใจจาก 40 วันแรกจึงไม่ใช่สิ่งที่ถูกต้องเราจึงใช้ฟังก์ชัน TREND ใน excel เพื่อหาแนวโน้มว่าเมื่อสิ้นสุดวันที่ 220 บริษัทใดจะมีอัตรากำไรสูงสุด ผลที่ได้น่าตกใจเป็นอย่างมาก เมื่อบริษัทที่เราคิดว่าน่าลงทุนที่สุดในตอนแรก โดยดูจาก Net profit กลับเป็นบริษัทที่มีอัตรากำไรในอันดับเฉลี่ย ดังกราฟ

บริษัท	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	Est A	Est B	Est C	Est D	Est E	Est F	Est G	Est H	Est I	Est J	Est K	Est L
40	5%	10%	15%	6%	4%	0%	7%	0%	-7%	-2%	13%	14%												
80	-4%	10%	20%	8%	3%	1%	16%	0%	-7%	-5%	21%	24%												
120	-11%	6%	16%	10%	-5%	4%	13%	1%	-13%	-7%	14%	25%												
160													-20%	5%	17%	13%	-8%	5%	18%	2%	-8%	-10%	15%	32%
200													-29%	2%	17%	15%	-12%	7%	21%	2%	-6%	-12%	17%	37%
240													-37%	0%	17%	17%	-17%	8%	24%	3%	-4%	-14%	17%	42%



จากภาพและกราฟของข้อมูลยอดขายและกำไรที่เกิดขึ้นตั้งแต่วันที่ 40, 80 และ 120 และการคาดการณ์วันที่ 160, 200 และ 240 บริษัทที่อัตรากำไรสุทธิสูงสุดคือ

- บริษัท L ในวันที่ 120 มีอัตรากำไรสูงถึง 25% ถ้าใช้กลยุทธ์นี้ต่อไปบริษัท L จะมีอัตรากำไรสูงถึง 42 % ในวันที่ 240
- รองลงมาคือบริษัท C ที่มี 16% ในวันที่ 120 แต่สิ่งที่น่าตกใจคือ ถ้าบริษัท C ใช้กลยุทธ์นี้ไปเรื่อยๆจนถึงวันที่ 240 อัตราผลกำไรจะเป็น 17% ซึ่งเพิ่มขึ้นจากเดิมเล็กน้อย บริษัท C มี Net profit เยอะก็จริงในวันที่ 240 แต่จะไม่สามารถทำกำไรได้สูงสุด
- บริษัทที่น่าจับตามองอีกบริษัทหนึ่งคือ บริษัท G จากที่เริ่มบริษัทมีอัตรากำไรแค่ 7% ซึ่งเท่ากับค่าเฉลี่ยทั่วไป แต่ในวันที่ 240 อัตรากำไรเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ จึงมีอัตรากำไรสูงถึง 24%
- ส่วนบริษัทที่มีอัตรากำไรต่ำสุดคือ บริษัท A ที่ติดลบ -11% ถ้าบริษัท A ไม่เปลี่ยนกลยุทธ์ และการบริหารจะติดลบลงไปเรื่อยๆ จนถึง -37% ซึ่งหมายความว่ายิ่งขาย ยิ่งผลิตสินค้า บริษัทจะแย่ลง นอกจากจะไม่เกิดกำไรยังจะติดลบมากขึ้นอีก

- อีกบริษัทหนึ่งที่ต้องพูดถึงคือ บริษัท B ตอนเริ่มธุรกิจเป็นไปได้สวย เพราะมีอัตรากำไรถึง 10% แต่เมื่อทำธุรกิจแบบนี้ไปเรื่อยๆ วันที่ 240 อัตรากำไรจะกลายเป็น 0% ซึ่งเท่ากับว่าสิ่งที่ลงทุนมาสูญเปล่า

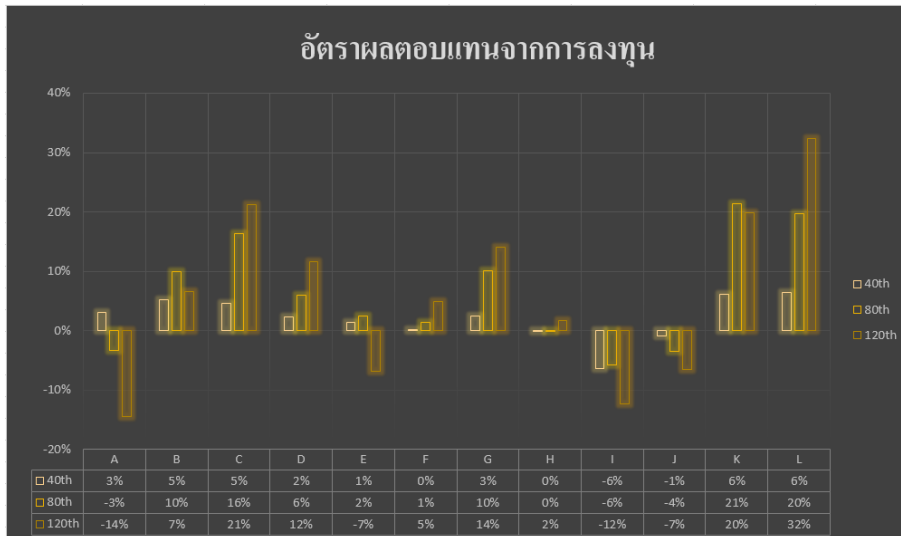
อย่างไรก็ตามข้อมูลข้างต้นเป็นเพียงการคาดการณ์จากกำไรและยอดขายเท่านั้น ไม่ได้เป็นการคาดการณ์ที่ถูกต้อง 100% ทั้งนี้การตัดสินใจลงทุนควรมาจากหลายๆปัจจัยเพื่อประกอบการตัดสินใจ ในโลกของการลงทุน ศัพท์ที่หลายคนน่าจะเคยได้ยินกันเป็นอย่างดี ก็คือคำว่า “อัตราผลตอบแทนการลงทุน” หรือ Return On Investment เรียกย่อๆว่า “ROI”

อัตราผลตอบแทนการลงทุน Return On Investment

โดยนิยาม อัตราผลตอบแทนการลงทุน ก็คือ กำไรจากการลงทุน (ที่เราซื้อหรือสร้างขึ้นมา) เทียบกับเม็ดเงินที่เราลงทุนไป เมื่ออยากรู้ว่าที่บริษัทลงทุนไปนั้นคุ้มหรือไม่ สิ่งแรกที่ต้องทำก็คือต้องหาต้นทุนทั้งหมดของโครงการทางธุรกิจ เช่น ค่าวัตถุดิบ ค่าแรงงาน ค่าบรรจุภัณฑ์ ฯลฯ เป็นต้น หลังจากได้ต้นทุนทางธุรกิจมาแล้วสิ่งสำคัญลำดับต่อมาคือ การประเมินและคำนวณหารายรับรวมถึงผลกำไรจากการทำธุรกิจ โดยสูตรที่ใช้ในการคำนวณคือ

อัตราผลตอบแทนการลงทุน (ROI) = กำไรจากการลงทุนต่อปี \times 100 / เงินลงทุน

เพราะสูตรที่เราใช้เป็นการคำนวณต่อปี แต่วันที่เราคิดเป็นวันที่ 40, 80 และ 120 ตามลำดับ เราจึงใช้ถ้าคำนวณวันที่ 40 จะใช้สูตรคือ กำไรจากการลงทุนต่อปี \times (40 / 365) / เงินลงทุน



ผลวิเคราะห์ Return On Investment

ผลประกอบการของบริษัทที่นำลงทุนในระดับค่อนข้างดี

บริษัท L ซึ่ง มีการเจริญเติบโตอย่างก้าวกระโดด จากเติบโต 6% ในวันที่ 40 เป็น 20% และ 32% ในวันที่ 80 และ 120 ตามลำดับ ซึ่งถือว่าเป็นบริษัทที่น่าลงทุนบริษัทหนึ่ง เพราะมีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนมากที่สุด รองลงมาคือ บริษัท C ซึ่งมีการเจริญเติบโตค่อนข้างดี คือ 5%, 16%, 21% ในวันที่ 40, 80, 120 วันตามลำดับ

ผลประกอบการของบริษัทที่ค่อนข้างหน้าเป็นห่วง

อีกบริษัทที่มีอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนไม่แพ้กัน คือบริษัท K จากวันที่ 40 ถึง 80 อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนจาก 6% เพิ่มมาเป็น 21% แต่ก็ดูเหมือนว่าจะลดลงในอีก 40 วันถัดมา แต่ในวันที่ 120 กลับมี การเจริญเติบโตที่น้อยลง อาจเกิดจากผลของการดำเนินนโยบายที่ผิดพลาดไปในช่วงนั้นจึงต้องรีบแก้ไขเพราะ ถ้าแก้ไขนโยบายได้ทันจะสามารถเติบโตต่อไปได้ไม่ยากเย็นนัก

บริษัท B ก็อาจจะมีผลคล้ายคลึงกับ บริษัท K แต่ผลประกอบการของบริษัทนี้ อาจจะไม่ได้มีการเติบโตอย่างก้าวกระโดดมากนักแต่หาก เปลี่ยนนโยบายการดำเนินงานก็อาจจะสามารถเติบโตได้ในระยะยาว

ผลประกอบการของบริษัทที่ค่อนข้างแย่

- บริษัท I ซึ่งมีการเจริญเติบโตแบบติดลบ 6%, 6%, 12% ในวันที่ 40, 80, 120 วันตามลำดับ ซึ่งถือว่าตั้งแต่เริ่มต้นกิจการก็เริ่มต้นด้วยการเจริญเติบโตแบบติดลบ และอาจจะมีแนวโน้มที่จะ

ติดลบไปเรื่อยๆหากไม่มีการเปลี่ยนแปลง เพราะ จากวันที่ 80 ไป 120 นั้นมีการเจริญเติบโตแบบติดลบ ไปอีกเท่าตัว จึงต้องเร่งแก้ไขหากต้องการให้บริษัทมีการเจริญเติบโต

- บริษัท A ซึ่งถึงแม้ว่าในวันที่ 40 นั้นจะยังเจริญเติบโตอยู่ที่ 3% แต่ ในวันที่ 80 และ 120 นั้นมีการเจริญเติบโตอย่างรวดเร็วและอย่างก้าวกระโดด หากไม่รีบแก้ไขจะมีความเสี่ยงที่จะล้มละลายอย่างมาก

อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)

Commented [1]: แซมปี ด่วนๆๆๆ

ดอกเบี้ยถูกจัดเป็นภาระหนี้สินทางการเงินอย่างหนึ่งที่เป็นผลผูกพันกับเงินกู้ที่ผู้ประกอบการได้หยิบยืมมาลงทุนก่อนหน้านี้ ซึ่งดอกเบี้ยนั้นมีความสำคัญต่อระบบการเงินภายในบริษัทเป็นอย่างมาก เพราะดอกเบี้ยจะเป็นตัวกำหนดกรอบนโยบายทางการเงินของธุรกิจทั้งหมดโดยอัตโนมัติ ทำให้ธุรกิจหลายประเภทก่อนที่จะระดมเงินทุนมาใช้ในกิจการภายในนั้นมักจะคิดคำนวณหาความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยก่อนเสมอ เพื่อเป็นการป้องกันการเกิดปัญหาการขาดสภาพคล่องทางการเงินที่จะตามมาอันมีสาเหตุหลักมาจากการค่าใช้จ่ายในเรื่องของดอกเบี้ยนั่นเอง โดยวิธีการคำนวณหาอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยหรือที่เรียกว่า Interest Coverage Ratio นั้น จะเป็นคำตอบที่ช่วยให้ผู้ประกอบการได้รับทราบสถานะว่าธุรกิจมีความสามารถในการชำระค่าดอกเบี้ยได้มากขนาดไหน โดยวิธีการคำนวณมีดังนี้

$$\text{อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย} = \frac{\text{กำไรจากการดำเนินงาน}}{\text{ดอกเบี้ยจ่าย}}$$

หากผลลัพธ์ที่ปรากฏออกมาเป็นค่าเป็นบวกที่เท่ากับ หรือมากกว่า 1 แสดงว่าธุรกิจของผู้ประกอบการมีความสามารถที่จะจ่ายชำระค่าดอกเบี้ยได้ทั้งหมด แต่ถ้าหากผลลัพธ์ที่ได้ออกมาเป็นค่าเท่ากับศูนย์หรือติดลบนั้นจะเท่ากับว่าธุรกิจของผู้ประกอบการไม่มีความสามารถเพียงพอที่จะจ่ายดอกเบี้ยได้เลยแม้แต่บาทเดียว ซึ่งสิ่งนี้จะพัฒนากลายเป็นปัญหาการขาดสภาพคล่องทางการเงินในที่สุด



ผลการวิเคราะห์ Interest Coverage Ratio

บริษัทที่มีอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยสูงที่สุด

บริษัท L ซึ่ง มีอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยสูงที่สุด และอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย ยังเพิ่มขึ้นเรื่อยๆจากวันที่ 40 80 120 ตามลำดับ ทำให้บริษัท L มีสภาพคล่องทางการเงินสูงที่สุด

บริษัท K ก็เช่นกันที่มีอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยที่สูงเช่นกัน แต่ในช่วง วันที่ 80 -> 120 อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยลดลง แต่ก็ยังถือว่าตัวเลขนั้นสูงอยู่ อาจเกิดจากการลงทุนเพิ่มเติม แต่ผลกำไรยังไม่เห็นผล แต่สภาพคล่องทางการเงินยังอยู่ในระดับที่สูง

บริษัทที่มีอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยต่ำ

บริษัท A J I เป็นบริษัทที่ไม่น่าลงทุนด้วยที่สุดเพราะว่า อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย เป็นลบ หรือก็คือไม่มีความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย ทำให้บริษัทเป็นหนี้และล้มละลายได้

บริษัท A เป็นบริษัทที่ในช่วง 40 วันแรกมี อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยที่สูง แต่ตั้งแต่วันที่ 40 เป็นต้นมา ผลประกอบการติดลบและมีดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น น่าจะเปิดจากการวางแผนและดำเนินการที่ผิดพลาด และกลายเป็นว่า เป็นบริษัทที่มี อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยต่ำที่สุดอีกด้วย

บริษัท J และ I ก็เป็นอีก 2 บริษัท ที่ไม่น่าลงทุนเพราะ ผลประกอบการ ณ วันที่ 40 ก็ติดลบแล้วทำให้ อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยติดลบไม่มาจ่ายดอกเบี้ยได้ และขาดสภาพคล่องทางการเงิน

ตารางสรุป

เกณฑ์การให้คะแนน เราจะแบ่งคะแนนแต่ละช่องเป็น 2 คะแนน เมื่อบริษัทอยู่ในช่องใดจะสะสมคะแนนตามเกณฑ์เรื่อยๆ และจะรวมคะแนนในช่องสรุป

รายการ	ดีเยี่ยม	ดี	พอใช้	แย่มาก	แย่
Retail sales และ Wholesales	C	K	L	I	J
Marketing	K	L	C	F	J
ผลกำไรที่เพิ่มขึ้น (%)	L	I	C	J	A
การพยากรณ์การขาย (Sales forecast)	C	K	L	I	J
อัตรากำไรสุทธิ	L	K	C	B	A
อัตราผลตอบแทนการลงทุน Return On Investment	L	C, K	B	I	A
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	L	K	C	J	A
สรุป	L	K	C	I	A

สรุป

จากการวิเคราะห์ในหลายๆปัจจัย เช่น ยอดขายปลีกและขายส่ง การตลาด การพยากรณ์การขาย (Sales forecast) อัตรากำไรสุทธิ อัตราผลตอบแทนการลงทุน (Return of investment) ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย Interest Coverage Ratio ผลที่ได้คือ บริษัทที่นำลงทุนมากที่สุดได้แก่ บริษัท L เพราะจากการวิเคราะห์แสดงให้เห็นว่า บริษัท L ได้คะแนนสูงสุดจากการทำการวิเคราะห์ โดยบริษัท L มีอัตรากำไรที่สุทธิที่สูงและมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ มีความสามารถสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยได้อย่างดีติดต่อกันหลายสัปดาห์ สินค้าคงคลังไม่สูงมากแสดงถึงการจัดการคลังที่มีประสิทธิภาพ รองลงมาได้แก่บริษัท K เพราะบริษัท K มีการทำตลาดหรือ Marketing ที่ดี แต่ผลกำไรอาจจะน้อยทำให้การเติบโตไม่อาจสู้บริษัท L ได้แต่ก็

ถือว่ายังมีมูลค่าที่สูงอยู่ อีกบริษัทที่จะต้องกล่าวถึงคือ บริษัท C ซึ่งมียอดขายสูงมากเมื่อดูจากกราฟยอดขาย และการพยากรณ์ยอดขาย แต่ดูเหมือนว่ายิ่งขายไปเรื่อยบริษัทจะได้กำไรอยู่ในระดับไม่สูงมาก กล่าวคือถึงจะมียอดขายสูงแต่ Trading Profit กลับมีน้อย ทำให้การลงทุนไม่เกิดกำไร อาจเกิดจากการที่ตั้งราคาต่ำไปทำให้ขายของได้เยอะแต่ไม่มีกำไรนั่นเอง

การวิเคราะห์บริษัทที่ไม่ลงทุน เราพิจารณาจากการที่บริษัทขาดทุนมากๆ และติดต่อกันหลายปี ระยะเวลาการเก็บหนี้สูงขึ้น สินค้าคงคลังสูงมากผิดปกติ ต้นทุนการผลิตสูงขึ้น ยอดขายสูงขึ้น แต่กำไรลดลง เราสรุปว่าบริษัทที่ไม่นำลงทุนมากที่สุด 2 บริษัทได้แก่ บริษัท A และ I เพราะจากการวิเคราะห์ 2 บริษัทนี้ได้คะแนนจากการวิเคราะห์น้อยที่สุด เรียงลำดับจากมากไปน้อย เพราะว่าบริษัท A มีผลกำไรติดลบหรือในอีกแง่ก็คือ ขาดทุนลงเรื่อยๆ ซึ่งนำไปสู่การที่บริษัทจะไม่สามารถชำระหนี้และล้มละลาย ส่วนอีกบริษัทคือ บริษัท I เพราะได้คะแนนจากการวิเคราะห์เป็นอันดับรองสุดท้าย จากการวิเคราะห์นั้นจะเห็นได้ว่าบริษัท I นั้นเหมือนจะมีการวางแผนที่ผิดพลาด เพราะเริ่มขาดทุนตั้งแต่ 40 วันแรก นั้นหมายความว่า น่าจะมีการวางแผนที่ผิดพลาดตั้งแต่เริ่มต้นแล้วยังมีกำไรที่ติดลบขึ้นเรื่อยๆ นั้นหมายความว่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงหรืออาจเปลี่ยนแปลงแล้วไม่สามารถแก้ปัญหาได้ ทำให้บริษัทเป็นหนี้ขึ้นเรื่อยๆ

เพราะฉะนั้น บริษัทที่นำลงทุน 2 อันดับแรกได้แก่ บริษัท L และ K ตามลำดับ บริษัทที่ไม่นำลงทุนมากที่สุด 2 อันดับได้แก่ A และ I ตามลำดับ

อ้างอิง

สามารถดูงบ Profit and Loss และข้อมูลอ้างอิงกราฟต่างๆ ได้ [คลิกที่นี่](#)