

บทที่ 4

สรุปผลการวิเคราะห์

การวิเคราะห์จะแบ่งออกเป็น 2 ส่วนคือ

1 วิเคราะห์ความเป็นไปได้ด้านการเงิน ของการลงทุนในอุตสาหกรรมฉีดขึ้นงานพลาสติก ประเภทชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า และอิเล็กทรอนิกส์ และ

2 วิเคราะห์ความอ่อนไหวของโครงการ โดยแบ่งเป็น 3 กรณี ดังนี้

2.1 กรณีปริมาณขายเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 10

2.2 กรณีต้นทุนการผลิตผันแปรเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 5

2.3 กรณีปริมาณขายเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 10 และต้นทุนการผลิตผันแปรเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 5

4.1 ผลการวิเคราะห์ความเป็นไปได้ทางด้านการเงิน

ผลการคำนวณหามูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value) ตามตารางที่ 4.5 งบกระแสเงินสด จะได้กระแสเงินสดสุทธิในแต่ละปี แล้วนำมาแทนค่าในสูตรดังต่อไปนี้

$$NPV = \frac{(B_0 - C_0)}{(1+r)^0} + \sum_{t=1}^n \frac{(B_t - C_t)}{(1+r)^t}$$

โดย B_0 = ผลตอบแทนในปีที่ 0

C_0 = ค่าใช้จ่ายในปีที่ 0

B_t = ผลตอบแทนในปีที่ 1..n

C_t = ค่าใช้จ่ายในปีที่ 1..n

r = ค่าของทุนถัวเฉลี่ย (Weighted Cost of Capital)

t = ระยะเวลาในปีที่ 1..n

n = อายุของโครงการ

ทั้งนี้ (B - C) ในแต่ละปี จะต้องปรับปรุงให้เป็นกระแสเงินสดที่ได้รับจากการดำเนินงานจริง ๆ โดยบวกกลับรายการที่ไม่ได้จ่ายเงินสดออกไปจริง เช่น ค่าเสื่อมราคา และรายการที่มีผลต่อกระแสเงินสดของโครงการ เช่น การเปลี่ยนแปลงของลูกหนี้ เจ้าหนี้ เป็นต้น และหลังจากปรับปรุงรายการต่าง ๆ เรียบร้อยแล้ว จะแสดงไว้ใน “กระแสเงินสดสุทธิ” ในตารางที่ 4.5 แล้วแทนค่าตาม

สูตร ซึ่งผลที่ได้คือ ค่า NPV เป็นบวกจำนวน 12,163,000 บาท ซึ่งแสดงให้เห็นว่าผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุนโดยปรับค่าเวลาแล้ว มีค่าสูงกว่าค่าใช้จ่ายที่ต้องจ่ายไป นั่นคือโครงการนี้มีความเป็นไปได้ในการลงทุน

ส่วนการคำนวณหาค่า IRR (Internal Rate of Return) สามารถคำนวณหาค่า R ได้จากสูตรดังนี้

$$\frac{(B_0 - C_0)}{(1 + R)^0} + \sum_{t=1}^{10} \frac{(B_t - C_t)}{(1 + R)^t} = 0$$

ผลจากการคำนวณแสดงตามตารางที่ 4.5 คือร้อยละ 22.51 ซึ่งมากกว่าค่าของทุนถัวเฉลี่ยที่นำมาใช้คิดคือ ร้อยละ 16 แสดงว่าโครงการนี้มีความเป็นไปได้ในการลงทุน

4.2 วิเคราะห์ความอ่อนไหวของโครงการ

4.2.1 กรณีปริมาณขายเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 10

กรณียอดขายเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 10 จะมีผลทำให้ค่าใช้จ่ายผันแปร ได้แก่ วัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต ค่าแรงงานทางตรง ค่าไฟฟ้าและค่าน้ำประปา ค่าบรรจุภัณฑ์ ค่าขนส่ง ค่าใช้จ่ายสื่อสาร ค่าโฆษณาและค่ารับรอง เปลี่ยนแปลงปรับตัวลดลงร้อยละ 10 ด้วยเช่นเดียวกัน

ผลจากการคำนวณหามูลค่าปัจจุบันสุทธิ (NPV) และ IRR แสดงดังตารางที่ 4.10 ซึ่งจะได้

$$NPV = 2,423,000 \text{ บาท}$$

$$IRR = 17.35\%$$

4.2.2 กรณีต้นทุนการผลิตผันแปรเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 5

เนื่องจากต้นทุนการผลิตถือเป็นปัจจัยหลักอย่างหนึ่ง ของการดำเนินกิจกรรมของโครงการ ในกรณีนี้ หากต้นทุนการผลิตผันแปรเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 (ต้นทุนคงที่ไม่เปลี่ยนแปลง) แต่ปริมาณขายยังคงเท่าเดิม ผลที่ได้จากการคำนวณหาค่า NPV และ IRR แสดงดังตารางที่ 4.15 ซึ่งจะได้ค่าดังนี้

$$NPV = (3,520,000) \text{ บาท}$$

$$IRR = 14.01\%$$

4.2.3 กรณีปริมาณขายเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 10 และต้นทุนการผลิตผันแปรเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 5

ผลจากกรณีนี้ จะทำให้ยอดขายเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 10 และต้นทุนการผลิตผันแปรเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 10 ตามยอดขายก่อนแล้วจึงเพิ่มสูงขึ้นอีกร้อยละ 5 ซึ่งผลจากการคำนวณหาค่า NPV และ IRR แสดงดังตารางที่ 4.20 ได้ค่าดังนี้

$$\text{NPV} = (11,926,000)$$

$$\text{IRR} = 8.90\%$$

ผลจากการวิเคราะห์ความอ่อนไหวทั้ง 3 กรณีสรุปดังนี้

ปัจจัยการเปลี่ยนแปลง	IRR (ร้อยละ)	IRR เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
1. ก่อนการเปลี่ยนแปลง	22.51	-
2. ปริมาณขายลดลงร้อยละ 10	17.35	(22.92)
3. ต้นทุนการผลิตผันแปรเพิ่มขึ้นร้อยละ 5	14.01	(37.76)
4. ปริมาณขายลดลงร้อยละ 10 และ ต้นทุนการผลิตผันแปรเพิ่มขึ้นร้อยละ 5	8.90	(60.46)

จะเห็นว่าปัจจัยต้นทุนการผลิต จะมีผลกระทบต่อโครงการลงทุนค่อนข้างมาก เนื่องจากกรณีที่ต้นทุนการผลิตเปลี่ยนแปลงไปร้อยละ 5 มีผลทำให้ IRR เปลี่ยนแปลงไปมากกว่ากรณีที่ปริมาณขายเปลี่ยนแปลงไปร้อยละ 10 ดังนั้นความเสี่ยงของโครงการลงทุนนี้ ขึ้นอยู่กับการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนการผลิตเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตามทั้ง 3 กรณีคำนวณจากอัตราส่วนลดที่ค่อนข้างสูงคือ ร้อยละ 16 แต่ในปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยทั่วไปค่อนข้างต่ำและมีแนวโน้มลดลง โดยอัตราดอกเบี้ย MLR ของธนาคารกรุงเทพฯ ร้อยละ 8 ดังนั้นหากปรับอัตราส่วนลดลงมาให้ใกล้เคียงกับอัตราปัจจุบัน จะเห็นว่าทั้ง 3 กรณียังมีความเป็นไปได้ในการลงทุน

ตารางที่ 4.1 ประมาณการงบต้นทุนผลิต

หน่วย : พันบาท

รายการ	ปีที่ 0	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10
วัตถุดิบ		40,171	44,511	49,324	54,663	60,586	67,156	74,445	82,532	91,505	101,462
ค่าแรงทางตรง		644	696	753	814	880	952	1,030	1,114	1,204	1,303
ค่าใช้จ่ายในการผลิต :-											
เงินเดือนโรงงาน		1,752	1,927	2,120	2,332	2,565	2,822	3,104	3,414	3,756	4,131
ค่าน้ำและค่าไฟฟ้า		1,063	1,094	1,127	1,161	1,196	1,232	1,269	1,307	1,346	1,386
ค่าเสื่อมราคา		1,469	1,469	1,469	1,469	1,469	1,469	1,469	1,469	1,469	1,469
ค่าบรรจุภัณฑ์		2,400	2,596	2,807	3,036	3,283	3,551	3,840	4,153	4,492	4,858
ค่าขนส่ง		1,560	1,687	1,825	1,973	2,134	2,308	2,496	2,700	2,920	3,158
ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา		700	735	772	810	851	893	938	985	1,034	1,086
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ		2,400	2,520	2,646	2,778	2,917	3,063	3,216	3,377	3,546	3,723
รวมค่าใช้จ่ายในการผลิต		11,344	12,028	12,766	13,560	14,416	15,338	16,332	17,405	18,562	19,811
รวมต้นทุนในการผลิต		52,158	57,235	62,843	69,037	75,882	83,446	91,807	101,050	111,272	122,576

ตารางที่ 4.2 ประมาณการรายละเอียดค่าใช้จ่าย และค่าใช้จ่ายบริหาร

รายการ	ปีที่ 0	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10
เงินเดือน และ โบนัสสำนักงาน		2,760	3,036	3,340	3,674	4,041	4,445	4,890	5,378	5,916	6,508
ค่าใช้จ่ายสื่อสาร		120	124	127	131	135	139	143	148	152	157
ค่าพาหนะเดินทาง		360	378	397	417	438	459	482	507	532	558
ค่าน้ำไฟ		144	151	159	167	175	184	193	203	213	223
ค่าเครื่องใช้สำนักงาน		96	101	106	111	117	123	129	135	142	149
ค่าเสื่อมราคา		1,050	1,050	1,050	1,050	1,050	750	750	750	750	750
ค่าโฆษณา		305	337	372	411	455	502	556	615	681	753
ค่ารับรอง		610	675	744	823	909	1,004	1,113	1,230	1,362	1,506
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด		480	504	529	556	583	613	643	675	709	745
รวมค่าใช้จ่าย และบริหาร		5,925	6,355	6,824	7,339	7,902	8,219	8,899	9,641	10,457	11,349

หน่วย : พันบาท

ตารางที่ 4.8 ประมาณการงบกำไรขาดทุน

หน่วย : พันบาท

รายการ	ปีที่ 0	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10
ขายสุทธิ		60,982	67,453	74,401	82,265	90,901	100,423	111,274	123,019	136,175	150,594
หัก: ต้นทุนขาย		(52,158)	(57,235)	(62,843)	(69,037)	(75,882)	(83,446)	(91,807)	(101,050)	(111,272)	(122,576)
กำไรขั้นต้น		8,824	10,217	11,558	13,228	15,019	16,977	19,467	21,969	24,904	28,018
หัก: ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร		(5,925)	(6,355)	(6,824)	(7,339)	(7,902)	(8,219)	(8,899)	(9,641)	(10,457)	(11,349)
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี		2,899	3,862	4,735	5,889	7,117	8,759	10,568	12,328	14,447	16,670
หัก: ดอกเบี้ยจ่าย 14%		(2,450)	(2,450)	(1,750)	(1,750)	(1,750)	(1,050)	(1,050)	(1,050)	(350)	
กำไรก่อนภาษี		449	1,412	2,985	4,139	5,367	7,709	9,518	11,278	14,097	16,670
หัก: ภาษีเงินได้ 30%											
กำไรสุทธิ	0	449	1,412	2,985	4,139	5,367	7,709	9,518	11,278	14,097	16,670
กำไรสะสม		449	1,861	4,846	8,984	14,351	22,060	31,577	42,855	56,952	73,622

ตารางที่ 4.4 ประมาณการงบดุล

หน่วย : พันบาท

รายการ	ปีที่ 0	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10
สินทรัพย์											
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	2,780	2,387	5,964	6,094	12,324	19,744	24,158	35,303	48,166	58,769	74,381
วัตถุดิบคงเหลือ		1,651	1,829	2,027	2,246	2,490	2,760	3,059	3,392	3,760	4,170
ลูกหนี้การค้า		5,012	5,544	6,115	6,761	7,471	8,254	9,146	10,111	11,192	12,378
ที่ดิน	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900
อาคารและส่วนปรับปรุงสุทธิ	7,500	6,750	6,000	5,250	4,500	3,750	3,000	2,250	1,500	750	-
เครื่องจักรและอุปกรณ์สุทธิ	16,320	14,851	13,382	11,914	10,445	8,976	7,507	6,038	4,570	3,101	1,632
อุปกรณ์สำนักงานสุทธิ	1,500	1,200	900	600	300	-	-	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์	35,000	38,751	40,520	38,900	43,477	49,331	52,579	62,696	74,639	84,473	99,461
หนี้สิน											
เจ้าหนี้การค้า		3,302	3,658	4,054	4,493	4,980	5,520	6,119	6,783	7,521	8,339
เงินกู้ยืมสถาบันการเงิน	17,500	17,500	17,500	12,500	12,500	12,500	7,500	7,500	7,500	2,500	-
ส่วนของผู้ถือหุ้น											
ทุน	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500
กำไรสะสม		449	1,861	4,846	8,984	14,351	22,060	31,577	42,855	56,952	73,622
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	35,000	38,751	40,520	38,900	43,477	49,331	52,579	62,696	74,639	84,473	99,461

ตารางที่ 4.6 ประมาณการงบต้นทุนผลิต (กรณีปริมาณขายเปลี่ยนแปลงตลอดระยะเวลา 10)

หน่วย : พันบาท

รายการ	ปีที่ 0	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10
วัตถุดิบ		36,154	40,060	44,392	49,197	54,527	60,440	67,000	74,279	82,355	91,316
ค่าแรงทางตรง		579	626	677	733	792	857	927	1,002	1,084	1,172
ค่าใช้จ่ายในการผลิต :-											
เงินเดือนโรงงาน		1,752	1,927	2,120	2,332	2,565	2,822	3,104	3,414	3,756	4,131
ค่าน้ำและค่าไฟฟ้า		956	985	1,015	1,045	1,076	1,109	1,142	1,176	1,211	1,248
ค่าเสื่อมราคา		1,469	1,469	1,469	1,469	1,469	1,469	1,469	1,469	1,469	1,469
ค่าบรรจุภัณฑ์		2,160	2,336	2,526	2,732	2,955	3,196	3,456	3,738	4,043	4,372
ค่าขนส่ง		1,404	1,518	1,642	1,776	1,921	2,077	2,247	2,430	2,628	2,842
ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา		700	735	772	810	851	893	938	985	1,034	1,086
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ		2,400	2,520	2,646	2,778	2,917	3,063	3,216	3,377	3,546	3,723
รวมค่าใช้จ่ายในการผลิต		10,841	11,491	12,190	12,943	13,754	14,629	15,572	16,589	17,686	18,871
รวมต้นทุนในการผลิต		47,574	52,177	57,259	62,873	69,074	75,926	83,499	91,870	101,125	111,359

ตารางที่ 4.7 ประมาณการค่าใช้จ่ายและบริหาร (กรณีปริมาณขายเปลี่ยนแปลงคงร้อยละ 10)

หน่วย : พันบาท

รายการ	ปีที่ 0	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10
เงินเดือน และโบนัสสำนักงาน		2,760	3,036	3,340	3,674	4,041	4,445	4,890	5,378	5,916	6,508
ค่าใช้จ่ายสื่อสาร		108	111	115	118	122	125	129	133	137	141
ค่าพาหนะเดินทาง		360	378	397	417	438	459	482	507	532	558
ค่าน้ำไฟ		144	151	159	167	175	184	193	203	213	223
ค่าเครื่องใช้สำนักงาน		96	101	106	111	117	123	129	135	142	149
ค่าเสื่อมราคา		1,050	1,050	1,050	1,050	1,050	750	750	750	750	750
ค่าโฆษณา		274	304	335	370	409	452	501	554	613	678
ค่ารับรอง		549	607	670	740	818	904	1,001	1,107	1,226	1,355
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด		480	504	529	556	583	613	643	675	709	745
รวมค่าใช้จ่ายและบริหาร		5,821	6,242	6,699	7,202	7,752	8,054	8,718	9,442	10,237	11,107

ตารางที่ 4.8 ประมาณการงบกำไรขาดทุน (กรณีปริมาณขายเปลี่ยนแปลงลงร้อยละ 10)

หน่วย : พันบาท

รายการ	ปีที่ 0	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10
ขายสุทธิ		54,884	60,707	66,961	74,038	81,811	90,381	100,146	110,717	122,558	135,535
หัก: ต้นทุนขาย		(47,574)	(52,177)	(57,259)	(62,873)	(69,074)	(75,926)	(83,499)	(91,870)	(101,125)	(111,359)
กำไรขั้นต้น		7,309	8,531	9,702	11,166	12,737	14,455	16,647	18,847	21,433	24,176
หัก: ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร		(5,821)	(6,242)	(6,699)	(7,202)	(7,752)	(8,054)	(8,718)	(9,442)	(10,237)	(11,107)
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี		1,488	2,289	3,002	3,963	4,984	6,401	7,929	9,406	11,196	13,068
หัก: ดอกเบี้ยจ่าย 14%		(2,450)	(2,450)	(1,750)	(1,750)	(1,750)	(1,050)	(1,050)	(1,050)	(350)	
กำไรก่อนภาษี		(962)	(161)	1,252	2,213	3,234	5,351	6,879	8,356	10,846	13,068
หัก: ภาษีเงินได้ 30%											
กำไรสุทธิ	0	(962)	(161)	1,252	2,213	3,234	5,351	6,879	8,356	10,846	13,068

กำไรสะสม (962) (1,123) 129 2,343 5,577 10,928 17,807 26,163 37,009 50,077

ตารางที่ 4.9 ประมาณการงบดุล (กรณีปริมาณขายเปลี่ยนแปลงลงร้อยละ 10)

หน่วย : พันบาท

รายการ	ปีที่ 0	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10
สินทรัพย์											
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	2,780	1,312	3,352	1,786	6,134	11,468	13,576	22,141	32,145	39,569	51,657
วัตถุดิบคงเหลือ		1,486	1,646	1,824	2,022	2,241	2,484	2,753	3,053	3,384	3,753
ลูกหนี้การค้า		4,511	4,990	5,504	6,085	6,724	7,429	8,231	9,100	10,073	11,140
ที่ดิน	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900
อาคารและส่วนปรับปรุงสุทธิ	7,500	6,750	6,000	5,250	4,500	3,750	3,000	2,250	1,500	750	-
เครื่องจักรและอุปกรณ์สุทธิ	16,320	14,851	13,382	11,914	10,445	8,976	7,507	6,038	4,570	3,101	1,632
อุปกรณ์สำนักงานสุทธิ	1,500	1,200	900	600	300	-	-	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์	35,000	37,010	37,169	33,778	36,386	40,059	40,895	48,314	57,268	63,777	75,082
หนี้สิน											
เจ้าหนี้การค้า		2,972	3,293	3,649	4,044	4,482	4,968	5,507	6,105	6,769	7,505
เงินกู้ยืมสถาบันการเงิน	17,500	17,500	17,500	12,500	12,500	12,500	7,500	7,500	7,500	2,500	-
ส่วนของเจ้าถือหุ้น											
ทุน	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500
กำไรสะสม		(962)	(1,123)	129	2,343	5,577	10,928	17,807	26,163	37,009	50,077
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าถือหุ้น	35,000	37,010	37,169	33,778	36,386	40,059	40,895	48,314	57,268	63,777	75,082

ตารางที่ 4.11 ประมาณการงบต้นทุนผลิต (กรณีต้นทุนผลิตผันแปรเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 5)

หน่วย : พันบาท

รายการ	ปีที่ 0	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10
วัตถุดิบ		42,180	46,736	51,791	57,397	63,615	70,514	78,167	86,658	96,080	106,535
ค่าแรงทางตรง		676	731	790	855	924	1,000	1,081	1,169	1,265	1,368
ค่าใช้จ่ายในการผลิต :-											
เงินเดือนโรงงาน		1,752	1,927	2,120	2,332	2,565	2,822	3,104	3,414	3,756	4,131
ค่าน้ำและค่าไฟฟ้า		1,116	1,149	1,184	1,219	1,256	1,293	1,332	1,372	1,413	1,456
ค่าเสื่อมราคา		1,469	1,469	1,469	1,469	1,469	1,469	1,469	1,469	1,469	1,469
ค่าบรรจุภัณฑ์		2,520	2,725	2,947	3,188	3,448	3,728	4,032	4,361	4,716	5,101
ค่าขนส่ง		1,638	1,771	1,916	2,072	2,241	2,424	2,621	2,835	3,066	3,316
ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา		700	735	772	810	851	893	938	985	1,034	1,086
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ		2,400	2,520	2,646	2,778	2,917	3,063	3,216	3,377	3,546	3,723
รวมค่าใช้จ่ายในการผลิต		11,595	12,297	13,054	13,868	14,746	15,692	16,713	17,813	19,000	20,281
รวมต้นทุนในการผลิต		54,450	59,764	65,635	72,120	79,286	87,206	95,961	105,641	116,345	128,184

ตารางที่ 4.12 ประมาณการค่าใช้จ่ายและบริหาร (กรณีต้นทุนผลิตผันแปรเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 5)

หน่วย : พันบาท

รายการ	ปีที่ 0	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10
เงินเดือน และโบนัสสำนักงาน		2,760	3,036	3,340	3,674	4,041	4,445	4,890	5,378	5,916	6,508
ค่าใช้จ่ายสื่อสาร		126	130	134	138	142	146	150	155	160	164
ค่าพาหนะเดินทาง		360	378	397	417	438	459	482	507	532	558
ค่าน้ำไฟ		144	151	159	167	175	184	193	203	213	223
ค่าเครื่องใช้สำนักงาน		96	101	106	111	117	123	129	135	142	149
ค่าเสื่อมราคา		1,050	1,050	1,050	1,050	1,050	750	750	750	750	750
ค่าโฆษณา		305	338	372	412	455	503	557	616	681	753
ค่ารับรอง		610	675	745	823	910	1,005	1,113	1,231	1,362	1,507
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด		480	504	529	556	583	613	643	675	709	745
รวมค่าใช้จ่ายและบริหาร		5,931	6,362	6,831	7,346	7,910	8,228	8,907	9,650	10,465	11,358

ตารางที่ 4.18 ประมาณการงบกำไรขาดทุน (กรณีต้นทุนสถิติผันแปรเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 5)

หน่วย : พันบาท

รายการ	ปีที่ 0	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10
ขายสุทธิ		60,982	67,504	74,454	82,319	90,957	111,333	123,142	136,239	150,660
หัก: ต้นทุนขาย		(54,450)	(59,764)	(65,635)	(72,120)	(79,286)	(95,961)	(105,641)	(116,345)	(128,184)
กำไรขั้นต้น		6,532	7,740	8,819	10,200	11,671	15,373	17,502	19,894	22,475
หัก: ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร		(5,931)	(6,362)	(6,831)	(7,346)	(7,910)	(8,907)	(9,650)	(10,465)	(11,358)
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี		601	1,377	1,989	2,854	3,761	6,465	7,851	9,428	11,118
หัก: ดอกเบี้ยจ่าย 14%		(2,450)	(2,450)	(1,750)	(1,750)	(1,750)	(1,050)	(1,050)	(350)	
กำไรก่อนภาษี		(1,849)	(1,073)	239	1,104	2,011	5,415	6,801	9,078	11,118
หัก: ภาษีเงินได้ 30%										
กำไรสุทธิ	0	(1,849)	(1,073)	239	1,104	2,011	5,415	6,801	9,078	11,118

กำไรสะสม (1,849) (2,921) (2,683) (1,579) 432 4,488 9,903 16,705 25,783 36,901

ตารางที่ 4.14 ประมาณการขาด (กรณีต้นทุนการผลิตผันแปรเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 5)

หน่วย : พันบาท

รายการ	ปีที่ 0	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10
สินทรัพย์											
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	2,780	172	1,269	(1,338)	1,869	5,945	6,715	13,777	22,175	27,783	37,863
วัตถุดิบคงเหลือ		1,733	1,921	2,128	2,359	2,614	2,898	3,212	3,561	3,949	4,378
ถูกหนี้ยการค่า		5,012	5,548	6,120	6,766	7,476	8,263	9,151	10,121	11,198	12,383
ที่ดิน	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900
อาคารและส่วนปรับปรุงสุทธิ	7,500	6,750	6,000	5,250	4,500	3,750	3,000	2,250	1,500	750	-
เครื่องจักรและอุปกรณ์สุทธิ	16,320	14,851	13,382	11,914	10,445	8,976	7,507	6,038	4,570	3,101	1,632
อุปกรณ์สำนักงานสุทธิ	1,500	1,200	900	600	300	-	-	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์	35,000	36,618	35,920	31,574	33,138	35,661	35,284	41,328	48,827	53,680	63,157
หนี้สิน											
เจ้าหนี้การค้า		3,467	3,841	4,257	4,718	5,229	5,796	6,425	7,123	7,897	8,756
เงินกู้ยืมสถาบันการเงิน	17,500	17,500	17,500	12,500	12,500	12,500	7,500	7,500	7,500	2,500	-
ส่วนของผู้ถือหุ้น											
ทุน	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500
กำไรสะสม		(1,849)	(2,921)	(2,683)	(1,579)	432	4,488	9,903	16,705	25,783	36,901
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	35,000	36,618	35,920	31,574	33,138	35,661	35,284	41,328	48,827	53,680	63,157

ตารางที่ 4.16 ประมาณการงบต้นทุนผลิต (กรณีปริมาณขายลดลงร้อยละ 10 และต้นทุนผลิตผันแปรเพิ่มขึ้นร้อยละ 5) หน่วย : พันบาท

รายการ	ปีที่ 0	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10
วัตถุดิบ		37,962	42,063	46,612	51,657	57,254	63,462	70,350	77,993	86,472	95,882
ค่าแรงทางตรง		608	658	711	769	832	900	973	1,052	1,138	1,231
ค่าใช้จ่ายในการผลิต :-											
เงินเดือนโรงงาน		1,752	1,927	2,120	2,332	2,565	2,822	3,104	3,414	3,756	4,131
ค่านำและค่าไฟฟ้า		1,004	1,034	1,065	1,097	1,130	1,164	1,199	1,235	1,272	1,310
ค่าเสื่อมราคา		1,469	1,469	1,469	1,469	1,469	1,469	1,469	1,469	1,469	1,469
ค่าบรรจุภัณฑ์		2,268	2,453	2,653	2,869	3,103	3,356	3,629	3,925	4,245	4,591
ค่าขนส่ง		1,474	1,594	1,724	1,865	2,017	2,181	2,359	2,551	2,759	2,984
ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษา		700	735	772	810	851	893	938	985	1,034	1,086
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ		2,400	2,520	2,646	2,778	2,917	3,063	3,216	3,377	3,546	3,723
รวมค่าใช้จ่ายในการผลิต		11,067	11,733	12,449	13,221	14,052	14,948	15,914	16,956	18,081	19,294
รวมต้นทุนในการผลิต		49,637	54,453	59,772	65,647	72,137	79,310	87,237	96,001	105,691	116,407

ตารางที่ 4.17 ประมาณการค่าใช้จ่ายและบริหาร (กรณีปริมาณขายลดลงร้อยละ 10 และต้นทุนผลิตผันแปรเพิ่มขึ้นร้อยละ 5) หน่วย : พันบาท

รายการ	ปีที่ 0	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10
เงินเดือน และโบนัสสำนักงาน		2,760	3,036	3,340	3,674	4,041	4,445	4,890	5,378	5,916	6,508
ค่าใช้จ่ายสื่อสาร		113	117	120	124	128	131	135	139	144	148
ค่าพาหนะเดินทาง		360	378	397	417	438	459	482	507	532	558
ค่าน้ำไฟ		144	151	159	167	175	184	193	203	213	223
ค่าเครื่องใช้สำนักงาน		96	101	106	111	117	123	129	135	142	149
ค่าเสื่อมราคา		1,050	1,050	1,050	1,050	1,050	750	750	750	750	750
ค่าโฆษณา		274	304	335	370	409	452	501	554	613	678
ค่ารับรอง		549	607	670	740	818	904	1,001	1,107	1,226	1,355
ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด		480	504	529	556	583	613	643	675	709	745
รวมค่าใช้จ่ายและบริหาร		5,827	6,247	6,705	7,208	7,758	8,061	8,724	9,448	10,244	11,114

ตารางที่ 4.18 ประมาณการงบกำไรขาดทุน (กรณีปริมาณขายลดลงร้อยละ 10 และต้นทุนผลิตผันแปรเพิ่มขึ้นร้อยละ 5) หน่วย : พันบาท

รายการ	ปีที่ 0	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10
ขายสุทธิ		54,884	60,707	66,961	74,038	81,811	90,381	100,146	110,717	122,558	135,535
หัก: ต้นทุนขาย		(49,637)	(54,453)	(59,772)	(65,647)	(72,137)	(79,310)	(87,237)	(96,001)	(105,691)	(116,407)
กำไรขั้นต้น		5,247	6,254	7,189	8,392	9,673	11,071	12,909	14,716	16,867	19,128
หัก: ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร		(5,827)	(6,247)	(6,705)	(7,208)	(7,758)	(8,061)	(8,724)	(9,448)	(10,244)	(11,114)
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี		(580)	7	484	1,183	1,915	3,010	4,184	5,268	6,623	8,014
หัก: ดอกเบี้ยจ่าย 14%		(2,450)	(2,450)	(1,750)	(1,750)	(1,750)	(1,050)	(1,050)	(1,050)	(350)	
กำไรก่อนภาษี		(3,030)	(2,443)	(1,266)	(567)	165	1,960	3,134	4,218	6,273	8,014
หัก: ภาษีเงินได้ 30%											
กำไรสุทธิ	0	(3,030)	(2,443)	(1,266)	(567)	165	1,960	3,134	4,218	6,273	8,014

กำไรสะสม (3,030) (5,473) (6,739) (7,306) (7,141) (5,180) (2,046) 2,172 8,445 16,458

ตารางที่ 4.18 ประมาณการงบดุล (กรณีปริมาณขายลดลงร้อยละ 10 และต้นทุนการผลิตผันแปรเพิ่มขึ้นร้อยละ 5)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปีที่ 0	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10
สินทรัพย์											
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	2,780	(682)	(916)	(4,991)	(3,413)	(1,138)	(2,408)	2,426	8,307	11,174	18,226
วัตถุดิบคงเหลือ		1,560	1,729	1,916	2,123	2,353	2,608	2,891	3,205	3,554	3,940
ถูกหนี้ยการค้า		4,511	4,990	5,504	6,085	6,724	7,429	8,231	9,100	10,073	11,140
ที่ดิน	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900
อาคารและส่วนปรับปรุงสุทธิ	7,500	6,750	6,000	5,250	4,500	3,750	3,000	2,250	1,500	750	-
เครื่องจักรและอุปกรณ์สุทธิ	16,320	14,851	13,382	11,914	10,445	8,976	7,507	6,038	4,570	3,101	1,632
อุปกรณ์สำนักงานสุทธิ	1,500	1,200	900	600	300	-	-	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์	35,000	35,090	32,984	27,092	26,940	27,565	25,036	28,736	33,582	35,552	41,839
หนี้สิน											
เจ้าหนี้การค้า		3,120	3,457	3,831	4,246	4,706	5,216	5,782	6,410	7,107	7,881
เงินกู้ยืมสถาบันการเงิน	17,500	17,500	17,500	12,500	12,500	12,500	7,500	7,500	7,500	2,500	-
ส่วนของผู้ถือหุ้น											
ทุน	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500	17,500
กำไรสะสม		(3,030)	(5,473)	(6,739)	(7,306)	(7,141)	(5,180)	(2,046)	2,172	8,445	16,458
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	35,000	35,090	32,984	27,092	26,940	27,565	25,036	28,736	33,582	35,552	41,839

ตารางที่ 4.20 ประมาณการกระแสเงินไหลของโครงการลงทุน (กรณีปริมาณขายลดลงร้อยละ 10 และต้นทุนการผลิตผันแปรเพิ่มขึ้นร้อยละ 5)

หน่วย : พันบาท

รายการ	ปีที่ 0	ปีที่ 1	ปีที่ 2	ปีที่ 3	ปีที่ 4	ปีที่ 5	ปีที่ 6	ปีที่ 7	ปีที่ 8	ปีที่ 9	ปีที่ 10
กำไรสุทธิ	0	(3,030)	(2,443)	(1,266)	(567)	165	1,960	3,134	4,218	6,273	8,014
บวก: ค่าเสื่อมราคา		2,519	2,519	2,519	2,519	2,519	2,219	2,219	2,219	2,219	2,219
ดอกเบี้ยจ่าย		2,450	2,450	1,750	1,750	1,750	1,050	1,050	1,050	350	0
เข้าใหม่การค้าเพิ่มขึ้น		3,120	337	374	415	460	510	566	628	697	773
มูลค่าซาก											15,732
หัก: เงินลงทุน/ท ถาวร (32,220)		(1,560)	(169)	(187)	(207)	(230)	(255)	(283)	(314)	(348)	(387)
สินค้าเพิ่มขึ้น		(4,511)	(479)	(514)	(582)	(639)	(704)	(803)	(869)	(973)	(1,067)
ถูกหนีเพิ่มขึ้น		(1,012)	2,216	2,676	3,328	4,025	4,780	5,884	6,932	8,217	25,284
กระแสเงินสดสุทธิ	(32,220)	(872)	1,647	1,714	1,838	1,916	1,962	2,082	2,114	2,161	5,732
มูลค่าปัจจุบัน (คิดลด 16%)	(11,926)										
มูลค่าปัจจุบันสุทธิ											
IRR	8.90%										