

สารบัญ

บทที่ 1 : จุดประสงค์และประโยชน์ของแบบจำลองทางการเงิน.....	15
♦ จุดประสงค์และประโยชน์ของแบบจำลองทางการเงิน	17
♦ คุณสมบัติผู้สร้างแบบจำลองทางการเงิน.....	17
♦ แบบจำลองที่ดี.....	19
♦ ข้อนำเสนอทั่วไปในการใช้สเปรดชีตสร้างแบบจำลองทางการเงิน	20
1. การใช้พื้นที่บนสเปรดชีต	20
2. การนำเข้าข้อมูล	21
3. ค่าคงที่	22
4. จำนวนเวิร์กชีต.....	22
5. การแยกอินพุต	23
6. การใช้คอลัมน์.....	24
7. การฟอร์แมตสเปรดชีต.....	25
8. การใช้สูตรในเซลล์	26
9. ค่าคงที่	27
10. การตั้งและใช้ชื่อเซลล์	27
11. การคำนวณที่วนมาใช้ค่าของตัวเอง	28
12. การจัดบันทึก.....	29
13. การสอบทานแบบจำลอง.....	29
14. ความสมบูรณ์ของแบบจำลอง	30
♦ สรุป	31

บทที่ 2 : ความเข้าใจพื้นฐาน	32
♦ ความเข้าใจพื้นฐานก่อนการสร้างแบบจำลอง	32
1. การประมาณการรายได้	33
2. การประมาณการค่าใช้จ่าย	35
♦ การสร้างแบบจำลองทางการเงิน	39
1. การประมาณการงบกำไร-ขาดทุน	42
2. การประมาณการงบดุล	45
3. การคำนวณเงินทุนที่ต้องการเพิ่มเติม	50
4. การวิเคราะห์ผลการประมาณการที่ได้จากแบบจำลอง	51
5. การปรับปรุงแบบจำลอง	53
♦ สูตรคำนวณเงินทุนที่ต้องการเพิ่มเติม	57
♦ การประมาณความต้องการทางการเงินเพิ่มเติมเมื่อสัดส่วนต่างๆ ในงบการเงินเปลี่ยนไป	59
♦ การคำนวณดอกเบี้ยจ่ายจากยอดต้นปีและปลายปี	64
♦ การประเมินมูลค่า	70
♦ การประเมินมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นจากการคิดเงินปันผล	72
1. แบบจำลองมูลค่ากิจการ	74
2. การประเมินมูลค่าหุ้น	78
♦ สรุป	80
 บทที่ 3 : แบบจำลองทางการเงิน Part 1	 81
♦ ความเข้าใจพื้นฐาน	81
♦ ขั้นตอนการพัฒนาแบบจำลองทางการเงิน	82
1. จุดประสงค์และความต้องการจากแบบจำลอง	82
2. การใช้ข้อมูลในอดีต	83
3. ความเข้าใจแผนงานในอนาคต	84
4. การสร้างแบบจำลอง	85
4.1 ความเชื่อมโยงระหว่างรายการในงบกำไร-ขาดทุนและงบดุล	86
4.2 การสร้างงบกระแสเงินสด	88
4.3 กระแสเงินสดปลอดภัย	90
5. การปรับปรุงแบบจำลอง	91

✦ การสร้างแบบจำลองทางการเงิน	92
1. ข้อมูลเบื้องต้น	92
2. การเตรียมข้อมูล	93
3. การสร้างแบบจำลองจากข้อมูลเดิม	95
4. การสร้างงบกระแสเงินสด	97
5. การจัดท่างบการเงินล่วงหน้า	101
6. แบบจำลอง 1 - งบดุลไม่สมดุล	103
7. แบบจำลอง 2 - งบดุลสมดุล	110
8. แบบจำลอง 3 - ปรับปรุงสมมติฐานและผลการดำเนินงาน	113
9. แบบจำลอง 4 - เพิ่มเงื่อนไขเงินกู้ระยะสั้น	116
10. แบบจำลอง 5 - กำหนดวงเงินอย่างน้อยที่สุดในรายการเงินสด	120
11. แบบจำลอง 6 - เพิ่มเงื่อนไขปันผลต่อหุ้น	123
12. แบบจำลอง 7 - เพิ่มเงื่อนไขชำระคืนเงินกู้ระยะยาว	125
13. แบบจำลอง 8 - กำหนดสัดส่วนระหว่างเงินกู้กับส่วนของผู้ถือหุ้น และสัดส่วนระหว่าง เงินกู้ระยะสั้นกับเงินกู้ระยะยาว	130
✦ อัตราส่วนทางการเงิน	139
✦ กระแสเงินสดปลดภาระ	141
✦ การวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis) ด้วยตัวแปร 1 ตัว	144
✦ การวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (Sensitivity Analysis) ด้วยตัวแปร 2 ตัว	145
✦ การจำลองสถานการณ์ (Scenario Analysis)	147
✦ สรุป	149

บทที่ 4 : แบบจำลองทางการเงิน Part 2 151

✦ การเตรียมการสร้างงบกำไร-ขาดทุน	152
1. ประมาณการรายได้	152
2. ประมาณการต้นทุนขาย	153
3. ประมาณการค่าใช้จ่าย	153
✦ การเตรียมการสร้างงบดุล	157
1. ด้านสินทรัพย์	157
2. ด้านหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	163

♦ การทำให้งบดุลสมดุล	167
♦ การสอบทานแบบจำลอง	177
♦ รูปแบบรายงาน	177
♦ งบกระแสเงินสดและการตรวจสอบความสอดคล้อง	181
♦ การปรับปรุงแบบจำลองให้คืนเงินกู้เมื่อมีเงินสดส่วนเกิน	185
1. การเตรียมการปรับปรุงแบบจำลอง	185
2. การปรับปรุงแบบจำลองให้คืนเงินกู้	187
♦ การเพิ่มความสะดวกรวดเร็วในการใช้แบบจำลอง	199
♦ สรุป	201

บทที่ 5 : แบบจำลองทางการเงิน Part 3

♦ การสร้างแบบจำลองงบการเงิน	204
1. รายได้	205
2. ลูกหนี้การค้า	206
3. ต้นทุนขาย	208
4. สินค้าคงคลัง	209
5. เจ้าหนี้การค้า	212
6. ค่าใช้จ่ายในการบริหารและดำเนินการ	214
7. งบกำไร-ขาดทุน	220
8. การลงทุน	221
9. งบกระแสเงินสด	226
10. เงินทุนหมุนเวียนสุทธิ	233
11. งบกระแสเงินสด	236
12. กระแสเงินสดปลดภาระ	238
♦ แบบจำลองการลงทุนเพิ่มเติม	241
1. การสร้างแบบจำลอง	241
2. การตรวจทานแบบจำลอง	244
3. การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	246
4. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนของผู้ถือหุ้น	248
♦ สรุป	249

บทที่ 6 : แบบจำลองทางการเงิน Part 4	251
♦ การหาจุดคุ้มทุน	251
1. การหาจุดคุ้มทุนอย่างง่าย	251
2. การหาจุดคุ้มทุนด้วย Solver	252
3. การใช้ Data/Table วิเคราะห์ความไวของการเปลี่ยนแปลงจุดคุ้มทุน	253
♦ การหาจุดคุ้มทุนด้วยหลักการมูลค่าปัจจุบัน	254
♦ การประเมินการปรับโครงสร้างต้นทุนการผลิต	257
♦ การประเมินมูลค่าหุ้น	260
♦ การประเมินโครงการลงทุน	264
1. วิธีปรับมูลค่าปัจจุบัน (Adjust Present Value : APV)	265
2. วิธีกระแสเงินสดของผู้ถือหุ้น (Flow to Equity)	267
3. วิธีต้นทุนของเงินทุนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (Weight Average Cost of Capital)	269
♦ แบบจำลองการวางแผนการเงิน	271
1. งบกำไร-ขาดทุน และงบดุลในอดีต	271
2. การวิเคราะห์สัดส่วนและประมาณการจากรายการในอดีต	275
3. การสร้างแบบจำลอง	277
4. การปรับแบบจำลอง	282
5. งบกระแสเงินสด	283
6. การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน	285
♦ แบบจำลองงบประมาณเงินสด	287
1. แบบจำลองเบื้องต้น	288
2. การปรับแบบจำลองครั้งที่ 1	290
3. การปรับแบบจำลองครั้งที่ 2	292
4. การตรวจสอบ	297
♦ สรุป	299
 บทที่ 7 : แบบจำลองทางการเงิน Part 5	 301
♦ แบบจำลองการประเมินมูลค่ากิจการและมูลค่าของผู้ถือหุ้น	303
1. งบกำไร-ขาดทุน และงบดุล	303
2. กระแสเงินสดตลอดภาวะ และงบกระแสเงินสด	306



3. มูลค่าของกิจการและมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น	309
4. การวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง	312
5. การใช้ฟังก์ชัน INDEX และฟังก์ชัน MATCH แสดงผลการวิเคราะห์ความไว ต่อการเปลี่ยนแปลง	313
6. การปรับปรุงแบบจำลองเมื่อรายการเงินสดมีค่าเป็นลบ	316
7. การปรับปรุงแบบจำลองเมื่อกำหนดสัดส่วนหนี้สินต่อทุน	319
♦ แบบจำลองการลงทุนโครงการ	320
1. งบกำไร-ขาดทุนและงบดุล	321
2. กระแสเงินสดตลอดภาวะ และงบกระแสเงินสด	323
3. การคำนวณผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น	324
♦ แบบจำลองการประเมินมูลค่าเพื่อซื้อกิจการ	325
1. การสร้างแบบจำลอง	328
2. การปรับปรุงแบบจำลองเมื่อรายการเงินกู้มีค่าเป็นลบ	330
3. การทดสอบแบบจำลอง	332
4. การคำนวณกระแสเงินสดตลอดภาวะ	334
5. การคำนวณต้นทุนของเงินทุนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	335
6. การคำนวณค่าเบต้า	336
7. การประเมินมูลค่าหุ้น	340
♦ สรุป	342

บรรณานุกรม	344
------------------	-----

