

บทที่ 3

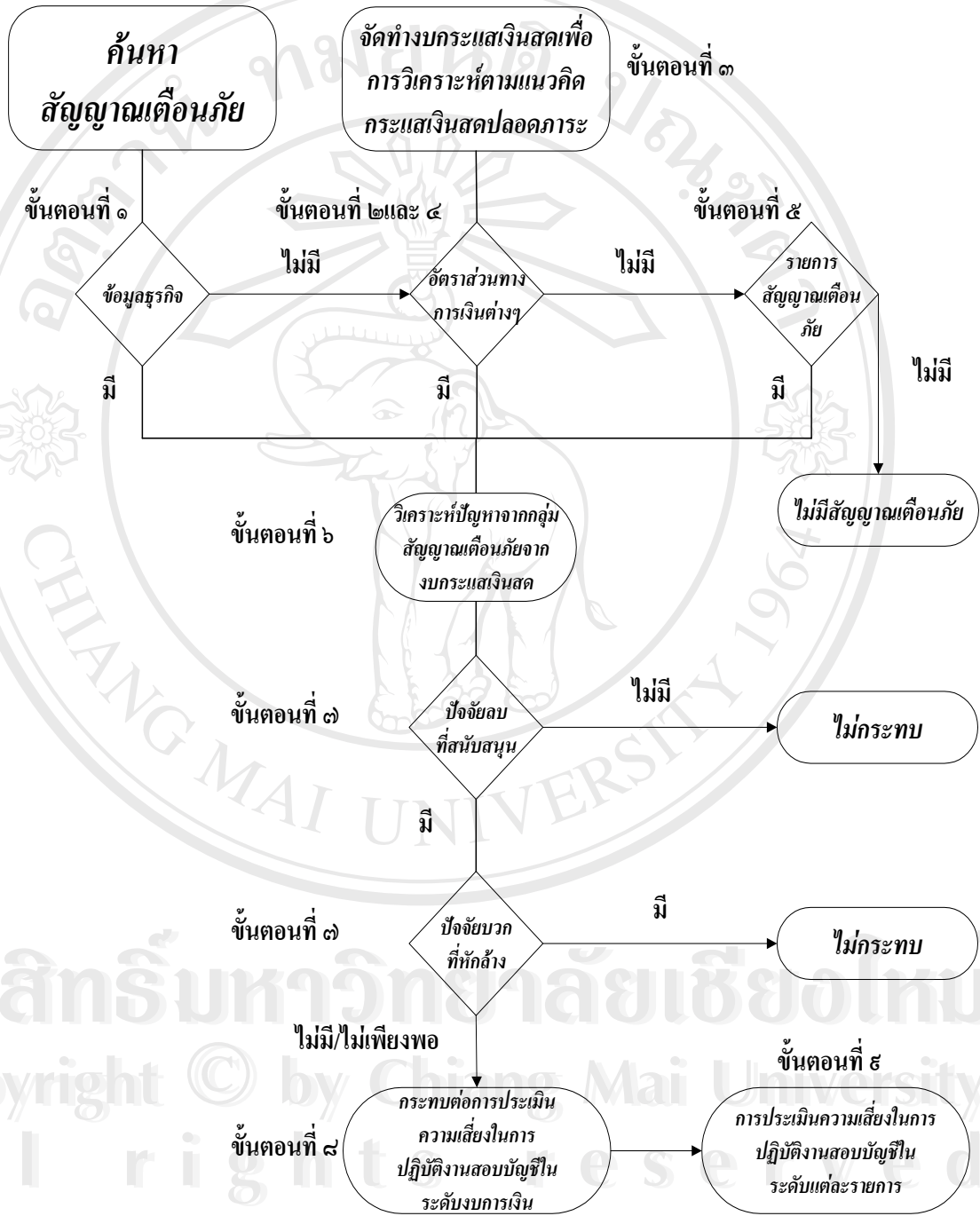
การศึกษาสัญญาณเตือนภัยจากกระแสเงินสดเพื่อประเมินความเสี่ยง ในการปฏิบัติงานสอบบัญชี

วิธีการศึกษาทำโดยเริ่มจากเก็บข้อมูลจากรายงานของผู้สอบบัญชี บงการเงิน หมายเหตุประกอบงบการเงิน และข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจจากรายงานประจำปีของกลุ่มธุรกิจเครื่องใช้ไฟฟ้าและคอมพิวเตอร์ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเลือกตัวอย่างบริษัทเป็นตัวแทนในการศึกษาจำนวน 4 บริษัท จากจำนวนทั้งหมด 11 บริษัท ดังนี้ บริษัทจดทะเบียนที่มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นบวกติดต่อกัน 3 ปี จำนวน 1 บริษัท บริษัทจดทะเบียนที่มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบติดต่อกัน 3 ปีจำนวน 1 บริษัท บริษัทจดทะเบียนที่ดำเนินการตามแผนฟื้นฟูกิจการจำนวน 1 บริษัท บริษัทจดทะเบียนที่อยู่ระหว่างการจัดทำแผนการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 1 บริษัท

3.1 ขั้นตอนการศึกษา

จากแนวคิดทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับการวิเคราะห์สัญญาณเตือนภัยจากกระแสเงินสดเพื่อประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชีที่กล่าวไว้ในบทก่อน ผู้ศึกษาได้นำมาเป็นแนวทางไปกำหนดขั้นตอนการศึกษารวิเคราะห์สัญญาณเตือนภัยจากกระแสเงินสดเพื่อประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชีขึ้น ดังแสดงในรูปที่ 3 - 1 ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

ภาพที่ 3-1 ขั้นตอนในการศึกษาสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © by Chiang Mai University
All rights reserved

- ขั้นตอนที่ 1 การหาความรู้เกี่ยวกับธุรกิจที่ตรวจสอบจากรายงานประจำปีเพื่อประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชี ได้แก่ ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับบริษัท ลักษณะการดำเนินงานและผลิตภัณฑ์หลัก การวิจัยและพัฒนา นโยบายการจ่ายเงินปันผล กรณีพิพาททางกฎหมาย สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี และผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี เป็นต้น
- ขั้นตอนที่ 2 ทำการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญใช้ในการสอบบัญชีโดยการเก็บข้อมูลจากรายงานประจำปี หรือคำนวณขึ้นใหม่ ดังนี้
- 2.1 อัตราส่วนสภาพคล่อง
 - 2.2 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย
 - 2.3 ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย
 - 2.4 ระยะเวลาชำระหนี้
 - 2.5 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์
 - 2.6 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น
- ขั้นตอนที่ 3 จัดทำงบกระแสเงินสดเพื่อการวิเคราะห์ขึ้นใหม่ตามแนวคิดกระแสเงินสดปลดภาระ ซึ่งทำให้สามารถมองภาพรวมของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนดอกเบี้ยจ่ายซึ่งเป็นกระแสเงินสดภายหลังจากหักจ่ายที่จำเป็นทั้งหมดเป็นเงินสดแล้วซึ่งได้แก่การจ่ายภาษีเงินได้ และรายจ่ายเพื่อการเปลี่ยนแปลงเพื่อรักษาระดับกำลังการผลิตเดิม โดยมีได้มีผลเพื่อการขยายการผลิตหรือการลงทุน และช่วยวิเคราะห์ว่ากระแสเงินสดยังที่เหลืออยู่มีเพียงพอหรือไม่ที่จะนำไปใช้จ่ายตามดุลยพินิจของผู้บริหารได้แก่ การจ่ายดอกเบี้ย การจ่ายชำระคืนหนี้ การลงทุนในรายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อขยายบริษัท และการจ่ายเงินปันผล เป็นต้น
- ขั้นตอนที่ 4 ทำการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินต่างๆจากงบกระแสเงินสดเพื่อหาสัญญาณเตือนภัย ได้แก่
- 4.1 การประเมินความสามารถในการชำระหนี้และสภาพคล่อง
 - 4.1.1 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย
 - 4.1.2 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายคืนหนี้
 - 4.1.3 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายเงินปันผล
 - 4.1.4 อัตราส่วนวัดความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุน
 - 4.1.5 อัตราส่วนวัดความเพียงพอของกระแสเงินสด
 - 4.2 การประเมินคุณภาพกำไร

- 4.2.1 อัตราส่วนวัดคุณภาพของค่าขาย
 - 4.2.2 อัตราส่วนวัดคุณภาพกำไร
 - 4.3 การวัดผลตอบแทนที่เป็นเงินสด
 - 4.3.1 อัตราส่วนวัดกระแสเงินสดต่อค่าขาย
 - 4.3.2 อัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์
- ขั้นตอนที่ 5 ทำการวิเคราะห์รายการสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดจากทฤษฎี (ดร.วรศักดิ์ ทุมมานนท์) โดย
- 5.1 คำนวณอัตรการเติบโต
 - 5.1.1 อัตรการเติบโตของลูกหนี้การค้า
 - 5.1.2 อัตรการเติบโตของสินค้าคงเหลือ
 - 5.1.3 อัตรการเติบโตของเจ้าหนี้การค้า
 - 5.1.4 อัตรการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียน
 - 5.1.5 อัตรการเติบโตของยอดขาย
 - 5.2 เปรียบเทียบอัตรการเติบโตและเก็บข้อมูลจากงบกระแสเงินสดเพื่อหาสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดมีดังนี้
 - 5.2.1 อัตรการเติบโตของลูกหนี้การค้าสูงกว่าอัตรการเติบโตของยอดขาย
 - 5.2.2 อัตรการเติบโตของสินค้าคงเหลือสูงกว่าอัตรการเติบโตของยอดขาย
 - 5.2.3 อัตรการเติบโตของเจ้าหนี้การค้าสูงกว่าอัตรการเติบโตสินค้าคงเหลือ
 - 5.2.4 อัตรการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าอัตรการเติบโตของยอดขาย
 - 5.2.5 กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบติดต่อกันหลายๆงวด
 - 5.2.6 รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง
 - 5.2.7 การจ่ายเงินปันผลลดลงหรือการงดจ่ายเงินปันผลในขณะที่มีกำไรสุทธิ
- ขั้นตอนที่ 6 ทำการวิเคราะห์ปัญหาจากกลุ่มของสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด โดยจำแนกกลุ่มของสัญญาณเตือนภัยได้ตามประเภทของปัญหาซึ่งกล่าวไว้ในหัวข้อ 3.2 มีดังนี้
- 6.1 ปัญหาการขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้
 - 6.1.1 สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด
 - 6.1.1.1 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยต่ำหรือติดลบ
 - 6.1.1.2 อัตราส่วนวัดความสามารถในการชำระคืนหนี้ต่ำหรือติดลบ
 - 6.1.1.3 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายเงินปันผลต่ำหรือติดลบ

- 6.1.1.4 อัตราส่วนวัดความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุนต่ำหรือติดลบ
- 6.1.1.5 อัตราส่วนวัดเพียงพอของกระแสเงินสดต่ำหรือติดลบ
- 6.1.1.6 การจ่ายเงินปันผลลดลงหรืองดจ่ายเงินปันผล
- 6.1.1.7 กระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบติดต่อกันหลายงวด
- 6.1.1.8 รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง
- 6.1.1.9 อัตราการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย
- 6.1.1.10 อัตราการเติบโตของเจ้าหนี้การค้าสูงกว่าอัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือ

6.2 ปัญหาด้านคุณภาพกำไร

6.2.1 สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด

- 6.2.1.1 อัตราวัดคุณภาพของค่าขายต่ำ
- 6.2.1.2 อัตราส่วนวัดคุณภาพกำไรต่ำหรือติดลบ

6.3 ปัญหาด้านการแสดงผลค่าของสินทรัพย์โดยอาจมีข้อผิดพลาดแฝงอยู่

6.3.1 สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด

- 6.3.1.1 อัตราส่วนวัดกระแสเงินสดต่อค่าขายต่ำหรือติดลบ
- 6.3.1.2 อัตราส่วนวัดผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์ต่ำหรือติดลบ
- 6.3.1.3 รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง
- 6.3.1.4 อัตราการเติบโตของลูกหนี้การค้าสูงกว่าอัตราการเติบโตโดยยอดขาย
- 6.3.1.5 อัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือสูงกว่าอัตราการเติบโตโดยยอดขาย

ขั้นตอนที่ 7 ทำการวิเคราะห์ปัจจัยที่ใช้ในการประเมินสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดที่มี

ผลกระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชีซึ่งกล่าวไว้ในหัวข้อ

3.3 โดยจำแนกตามปัญหาจากกลุ่มของสัญญาณเตือนภัยได้ ดังแสดงในตารางที่ 3-1 และตารางที่ 3-2 ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

7.1 ปัญหาการขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้

7.1.1 ปัจจัยที่ใช้ในการประเมินสัญญาณเตือนภัย

- ปัจจัยที่ 1 หนี้สินหมุนเวียนเปรียบเทียบกับสินทรัพย์หมุนเวียน
- ปัจจัยที่ 2 อัตราส่วนสภาพคล่อง
- ปัจจัยที่ 3 การจัดหาเงินจากแหล่งเงินทุนภายนอก

- ปัจจัยที่ 4 ความสามารถในการปรับโครงสร้างหนี้
- ปัจจัยที่ 5 การขายสินทรัพย์เพื่อจัดหาเงินหรือชำระหนี้
- ปัจจัยที่ 6 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น
- ปัจจัยที่ 7 ระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้
- ปัจจัยที่ 8 กระแสเงินสดจ่ายลงทุนในสินทรัพย์
- ปัจจัยที่ 9 เหตุผลที่ไม่จ่ายเงินปันผลในขณะที่มีกำไรสุทธิ

7.2 ปัญหาด้านคุณภาพกำไร

7.2.1 ปัจจัยที่ใช้ในการประเมินสัญญาณเตือนภัย

- ปัจจัยที่ 10 ระยะเวลาในการเก็บหนี้
- ปัจจัยที่ 11 ระยะเวลาในการขาย

7.3 ปัญหาด้านการแสดงมูลค่าของสินทรัพย์โดยอาจมีข้อผิดพลาดแฝงอยู่

7.3.1 ปัจจัยที่ใช้ในการประเมินสัญญาณเตือนภัย

- ปัจจัยที่ 10 ระยะเวลาในการเก็บหนี้
- ปัจจัยที่ 11 ระยะเวลาในการขาย
- ปัจจัยที่ 12 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

โดยจากปัจจัยที่กล่าวมาข้างต้นให้ค่าทั้งที่เป็นเหตุผลสนับสนุนและเป็นเหตุผล
ที่มาหักล้างสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด

ขั้นตอนที่ 8 ทำการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชีในระดับงบการเงินโดยใช้
ข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจที่ตรวจสอบ อัตราส่วนทางการเงินต่างๆ รายการสัญญาณเตือน
ภัยและวิเคราะห์ปัญหาจากกลุ่มของสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดโดย
พิจารณาเฉพาะที่มีผลกระทบต่อ การประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชี
ในระดับงบการเงิน

ขั้นตอนที่ 9 ทำการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชีในระดับแต่ละรายการ

3.2 การวิเคราะห์ปัญหาจากกลุ่มสัญญาณเตือนภัย

จากการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินจากงบกระแสเงินสดและรายการสัญญาณเตือนภัย จากกระแสเงินสดซึ่งมีแหล่งข้อมูลมาจากงบการเงินของบริษัทที่เป็นตัวอย่างในการศึกษา ผู้ศึกษา จึงได้วิเคราะห์ปัญหาในการสอบบัญชีซึ่งสามารถนำมาสรุปรวมเป็นปัญหาได้ 3 ประเด็น คือ

1. ปัญหาการขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้
 - 1.1 สาเหตุของปัญหาซึ่งพิจารณาจากข้อมูลในงบการเงิน ได้แก่
 - 1.1.1 มีอัตราส่วนสภาพคล่องต่ำหรือมีหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน
 - 1.1.2 มีอัตรากำไรต่ำหรือมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน
 - 1.1.3 มีรายได้ลดลงมากหรือสูญเสียลูกค้ารายใหญ่
 - 1.1.4 ขาดเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานและไม่สามารถหาแหล่งเงินทุนจากภายนอกได้
 - 1.1.5 มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบติดต่อกันหลายงวดบัญชี
 - 1.1.6 ถูกเรียกคืนหนี้เนื่องจากผิดเงื่อนไขตามสัญญาเงินกู้ยืม
 - 1.1.7 บริหารการเก็บเงินและการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าผิดพลาดโดยระยะเวลาเก็บเงินจากลูกหนี้ช้าลงและมีลูกหนี้ค้างชำระสูงขึ้น
 - 1.1.8 บริหารสินค้าคงคลังผิดพลาดโดยมีสินค้าคงเหลือสูงเกินความจำเป็น
 - 1.1.9 มีรายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุนสูงแต่ยังไม่ได้รับผลตอบแทนในงวดปัจจุบัน
 - 1.2 สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด
 - 1.2.1 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยต่ำหรือติดลบ
 - 1.2.2 อัตราส่วนวัดความสามารถในการชำระคืนหนี้ต่ำหรือติดลบ
 - 1.2.3 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายเงินปันผลต่ำหรือติดลบ
 - 1.2.4 อัตราส่วนวัดความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุนต่ำหรือติดลบ
 - 1.2.5 อัตราส่วนวัดความเพียงพอของกระแสเงินสดต่ำหรือติดลบ
 - 1.2.6 การจ่ายเงินปันผลลดลงหรือจ่ายเงินปันผล
 - 1.2.7 กระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบติดต่อกันหลายปี
 - 1.2.8 รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง
 - 1.2.9 อัตราการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย
 - 1.2.10 อัตราการเติบโตของเจ้าหนี้การค้าสูงกว่าอัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือ

1.3 ผลของปัญหา

- 1.3.1 ส่งกระทบต่อการดำเนินงานต่อเนื่องหรือการดำรงอยู่ของกิจการ
- 1.3.2 ถูกเจ้าหน้าที่ฟ้องร้องเนื่องจากไม่ชำระคืนหนี้
- 1.3.3 ทำให้ไม่สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนจากภายนอกได้เนื่องจากผู้ให้กู้ไม่เชื่อมั่นในความมั่นคงและวินัยทางการเงินของกิจการ
- 1.3.4 ทำให้ไม่สามารถลงทุนในรายจ่ายสินทรัพย์ฝ่ายทุนเพื่อขยายกิจการได้
- 1.3.5 ทำให้ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลต่อผู้ถือหุ้นได้แม้ว่าอาจมีกำไรสุทธิทางบัญชี

1.4 แนวทางแก้ไข

- 1.4.1 จัดหาแหล่งเงินทุนทั้งจากภายในและภายนอกโดยการเพิ่มทุน การกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน การกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เป็นต้น
- 1.4.2 ปรับโครงสร้างหนี้เพื่อยืดระยะเวลาการชำระหนี้หรือแปลงหนี้สินหมุนเวียนไปเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวหรือแปลงหนี้เป็นทุน
- 1.4.3 ขายสินทรัพย์เพื่อนำไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนหรือชำระหนี้
- 1.4.4 บริหารการให้สินเชื่อและการเรียกเก็บเงินให้มีประสิทธิภาพ
- 1.4.5 บริหารสินค้าคงคลังให้มีประสิทธิภาพ

2. ปัญหาด้านคุณภาพกำไร

2.1 สาเหตุของปัญหาซึ่งพิจารณาจากข้อมูลในงบการเงิน ได้แก่

- 2.1.1 มีแรงกดดันต่อผู้บริหารทำให้เกิดการจัดทำงบการเงินที่ไม่ตรงต่อความเป็นจริง เช่น อุดสาหกรรมอยู่ในภาวะตกต่ำ ขาดเงินทุนหมุนเวียน ผู้บริหารได้รับผลตอบแทนจากฐานของกำไรจากการดำเนินงาน เป็นต้น
- 2.1.2 มีการเปลี่ยนแปลงผู้บริหารหรือผู้บริหารขาดประสบการณ์และความรู้เกี่ยวกับธุรกิจทำให้เกิดข้อผิดพลาดในข้อมูลที่จัดทำงบการเงิน
- 2.1.3 บริหารการเก็บเงินและการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าผิดพลาดโดยระยะเวลาเก็บเงินจากลูกค้าช้าลงและมีลูกค้าค้างชำระสูงขึ้นจึงเกิดหนี้สงสัยจะสูญตามมา
- 2.1.4 บริหารสินค้าคงคลังผิดพลาดโดยมีสินค้าคงเหลือสูงเกินความจำเป็นทำให้เกิดสินค้าเสื่อมคุณภาพหรือล้าสมัย

2.2 สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด

- 2.2.1 อัตราวัดคุณภาพของค่าขายต่ำ
- 2.2.2 อัตราวัดคุณภาพกำไรต่ำหรือติดลบ

2.3 ผลของปัญหา

- 2.3.1 อาจมีการบิดเบือนข้อมูลในงบการเงินจากผู้บริหาร
- 2.3.2 อาจเกิดข้อขัดแย้งในข้อมูลงบการเงินเนื่องจากข้อมูลไม่ถูกต้อง
- 2.3.3 อาจเกิดรายจ่ายหนี้สงสัยจะสูญตามมาเพิ่มขึ้น
- 2.3.4 อาจเกิดรายจ่ายสินค้าเสื่อมคุณภาพและล้าสมัยเพิ่มขึ้น

2.4 แนวทางแก้ไข

- 2.4.1 จัดให้มีสภาพแวดล้อมของการควบคุมภายในที่โปร่งใสและมีระบบกำกับดูแลที่ดี
- 2.4.2 จัดระบบกำหนดผลตอบแทนแก่ผู้บริหาร โดยไม่ได้วัดจากฐานของกำไรจากการดำเนินงาน โดยควรกำหนดผลตอบแทนล่วงหน้าและกำหนดผลตอบแทนจากประสิทธิภาพในการทำงาน
- 2.4.3 บริหารการให้สินเชื่อและการเรียกเก็บเงินให้มีประสิทธิภาพและตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญให้เพียงพอ
- 2.4.4 บริหารสินค้าคงคลังให้มีประสิทธิภาพและตั้งค่าเพื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพและล้าสมัยให้เพียงพอ

3. ปัญหาด้านการแสดงผลมูลค่าสินทรัพย์โดยอาจมีข้อผิดพลาดแฝงอยู่

3.1 สาเหตุของปัญหาซึ่งพิจารณาจากข้อมูลในงบการเงิน ได้แก่

- 3.1.1 บริหารการเก็บเงินและการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าผิดพลาดโดยระยะเวลาเก็บเงินจากลูกหนี้ช้าลงและมีลูกหนี้ค้างชำระสูงขึ้นจึงเกิดหนี้สงสัยจะสูญตามมา
- 3.1.2 บริหารสินค้าคงคลังผิดพลาดโดยมีสินค้าคงเหลือสูงเกินความจำเป็นทำให้เกิดสินค้าเสื่อมคุณภาพหรือล้าสมัย
- 3.1.3 เกิดการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีอย่างรวดเร็วแล้วกิจการไม่สามารถแข่งขันกับคู่แข่งทางด้านต้นทุน หรือไม่สามารถจ่ายลงทุนเพื่อพัฒนาให้มีเทคโนโลยีที่ทันสมัยและรวดเร็วต่อการตอบสนองความต้องการของตลาดได้ทัน อาจทำให้ความสามารถในการทำกำไรและกระแสเงินสดในอนาคตลดลง

3.2 สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด

- 3.2.1 อัตราส่วนวัดกระแสเงินสดต่อค่าขายตำหรือติดลบ
- 3.2.2 อัตราส่วนวัดผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์ตำหรือติดลบ
- 3.2.3 รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง
- 3.2.4 อัตราการเติบโตของลูกหนี้การค้าสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย

3.2.5 อัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย

3.3 ผลของปัญหา

3.3.1 อาจเกิดหนี้สงสัยจะสูญและส่งผลต่อความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากลูกหนี้การค้า

3.3.2 อาจเกิดสินค้าเสื่อมคุณภาพและล้าสมัยและส่งผลต่อความเพียงพอของค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพและล้าสมัยจากสินค้าคงเหลือ

3.3.3 อาจเกิดการด้อยค่าของสินทรัพย์โดยเฉพาะถ้ามีการเปลี่ยนแปลงทางด้านเทคโนโลยีและส่งผลต่อความเพียงพอของค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์

3.4 แนวทางแก้ไข

3.4.1 บริหารการให้สินเชื่อและการเรียกเก็บเงินให้มีประสิทธิภาพและตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญให้เพียงพอ

3.4.2 บริหารสินค้าคงคลังให้มีประสิทธิภาพและตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมคุณภาพและล้าสมัยให้เพียงพอ

3.4.3 มีการวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่และลดต้นทุนเพื่อแข่งขันกับคู่แข่ง

3.3 ปัจจัยที่ใช้ในการประเมินสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด

เนื่องจากสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสดนั้น ไม่ถือเป็นข้อสรุปที่ชัดเจนได้ว่ามีปัญหาทางด้านกระแสเงินสดที่นำมาสู่ปัญหาในการสอบบัญชี ดังนั้นผู้ศึกษาจึงได้กำหนดปัจจัยที่นำมาใช้ในการตัดสินใจให้ความเชื่อมั่นกับสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด ดังแสดงในตารางที่ 3-1

ปัจจัยเหล่านี้มาจากอัตราส่วนทางการเงินจากรายงานประจำปีหรือที่คำนวณขึ้นใหม่ ข้อมูลในงบการเงิน รายงานของผู้สอบบัญชี และข้อมูลจากธุรกิจที่ตรวจสอบ ได้แก่

1. หนี้สินหมุนเวียนเปรียบเทียบกับสินทรัพย์หมุนเวียน

ผู้สอบบัญชีให้ความสำคัญกับปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่องของกิจการหรือปัญหาการดำรงอยู่ของกิจการ โดยพิจารณาว่ากิจการมีหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนหรือไม่ หากมีหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน ผู้สอบบัญชีจะให้ข้อสังเกตเรื่องดังกล่าวไว้ในรายงาน แต่ในทางตรงข้ามหากหนี้สินหมุนเวียนต่ำกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนก็แสดงว่ากิจการไม่ได้ประสบปัญหาขาดสภาพคล่องอย่างมาก

2. อัตราส่วนสภาพคล่อง

แสดงถึงความสามารถของกิจการที่จะชำระหนี้ระยะสั้นจากสินทรัพย์หมุนเวียนที่มีอยู่ หากมีอัตราทุนหมุนเวียนต่ำก็แสดงว่ากิจการกำลังประสบปัญหาขาดสภาพคล่อง หากอัตราทุนหมุนเวียนสูงก็แสดงว่ากิจการไม่ได้ประสบปัญหาสภาพคล่องอย่างมาก

3. การจัดหาเงินจากแหล่งเงินทุนภายนอก

การจัดหาเงินจากแหล่งภายนอก เช่น จากการเพิ่มทุน จากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน เป็นต้น หากกิจการไม่สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนภายนอกได้อาจประสบปัญหาหลายอย่างตามมา เช่น ไม่สามารถจ่ายดอกเบี้ย ไม่สามารถจ่ายคืนดอกเบี้ย ไม่สามารถจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวร และไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ เป็นต้น ในทางตรงข้ามหากกิจการสามารถจัดหาเงินจากแหล่งเงินทุนภายนอกได้ก็จะเป็นปัจจัยสำคัญที่สามารถหักล้างสัญญาณเตือนภัยว่ากิจการประสบปัญหาขาดสภาพคล่องไม่กระทบต่อความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชี

4. ความสามารถในการปรับโครงสร้างหนี้

กิจการที่ผิคนัดชำระหนี้ทำให้ถูกเจ้าหนี้เรียกคืนหนี้สินทั้งจำนวนพร้อมดอกเบี้ยคงค้าง หากบริษัทไม่สามารถจ่ายชำระหนี้สินดังกล่าวได้ก็จะถูกเจ้าหนี้เงินกู้ยืมฟ้องร้อง แต่ในทางตรงข้ามหากสามารถเจรจาให้มีการปรับโครงสร้างหนี้ได้ก็อาจมีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไข และขยายระยะเวลาการชำระหนี้ ตลอดจนอาจมีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้หรือมีการลดหนี้ให้ส่งผลให้กิจการดำเนินงานต่อไปได้โดยไม่ถูกฟ้องล้มละลาย

5. ขายสินทรัพย์เพื่อจัดหาเงินหรือชำระหนี้

กิจการที่ขาดสภาพคล่องอย่างรุนแรงและไม่สามารถจัดหาเงินจากแหล่งเงินทุนภายนอกได้ก็จำเป็นต้องขายสินทรัพย์เพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนหรือเพื่อชำระคืนหนี้สิน แต่อย่างไรก็ตามการที่ไม่ได้ขายสินทรัพย์ก็ไม่ได้หมายความว่ากิจการไม่มีความสามารถในการจัดหาเงินจากแหล่งภายใน แต่การขายสินทรัพย์ต่ำกว่าราคาตลาดอย่างมากเนื่องจากการกระแสดเงินสดเพื่อบรรเทาภาวะขาดสภาพคล่องทำให้เกิดรายการขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ตามมาแม้ว่ารายการดังกล่าวจะไม่เป็นตัวเงินก็ตามแต่ก็ทำให้ผลดำเนินงานในงวดนั้นแยกลงไปด้วย

6. อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

โดยปกติอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นหากมีค่าสูง โอกาสที่กิจการจะไม่สามารถจ่ายดอกเบี้ยและเงินต้นในอนาคตก็จะสูงตามไปด้วย ในขณะเดียวกันหากมีการกู้ยืมเพิ่มขึ้นก็จะเพิ่มความเสี่ยงจากการชำระหนี้ไม่ได้มากขึ้น ในการประเมินอัตราส่วนหนี้สินจะต้องพิจารณาว่าหากกำไรและกระแสดเงินสดจากการดำเนินงานมีเพียงพอแม้ว่าอัตราส่วนหนี้สินสูงกว่าเกณฑ์ทั่วไปก็อาจยอมรับได้ ในทางตรงข้ามหากกิจการมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำและมี

ความสามารถในการทำกำไร ผู้ให้กู้ก็จะพิจารณาให้ออมนุมัติสินเชื่อให้แก่ผู้กู้ที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำได้ง่ายกว่า

7. ระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้

ในกรณีที่กิจการมีหนี้สินหมุนเวียนจำนวนมากแต่กิจการยังคงสามารถชำระเจ้าหนี้การค้า ได้ทันตามเวลาและเร็วขึ้น แสดงว่ากิจการยังคงมีความสามารถในการจ่ายคืนหนี้ให้แก่เจ้าหนี้การค้า ได้ทำให้วงจรทางการค้ายังคงสามารถดำเนินต่อไปได้ไม่กระทบต่อความเสี่ยงในการปฏิบัติงาน สอบบัญชี

8. กระแสเงินสดจ่ายลงทุนในสินทรัพย์

มูลค่าการลงทุนที่วัดได้จากกระแสเงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร สะท้อนให้เห็นว่าบริษัทมีศักยภาพในการขยายการลงทุนและมีความสามารถในการทำกำไรในอนาคตที่อาจ เพิ่มขึ้นด้วย โดยเฉพาะกิจการที่อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีอย่างรวดเร็ว การจ่ายลงทุนเป็นสิ่งจำเป็นเพื่อให้กิจการสามารถแข่งขันกับคู่แข่งและไม่ล้าสมัย หากกิจการไม่สามารถจ่ายลงทุนได้แล้วแสดงว่ากิจการขาดสภาพคล่องและอาจมีข้อบ่งชี้ถึงการด้อยค่าของ สินทรัพย์ในอนาคตเกิดขึ้นด้วย

9. เหตุผลที่ไม่จ่ายเงินปันผลในขณะที่มีกำไรสุทธิและมีนโยบายเงินปันผลจากกำไรสุทธิ เช่น มีผลขาดทุนสะสมยกมาหรือมีเหตุผลทางด้านกันสำรองเพื่อการลงทุนในโครงการ ย่อมเป็นที่ น่าเชื่อถือกว่ากิจการที่มีกำไรแต่ไม่จ่ายเงินปันผลเนื่องจากขาดสภาพคล่องซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าอาจ มีปัญหาเรื่องคุณภาพกำไรเกิดขึ้นทำให้กิจการมีกำไรสุทธิในขณะที่กระแสเงินสดจากการ ดำเนินงานอาจติดลบก็ได้ แต่อย่างไรก็ตามการกู้ยืมเงินจากแหล่งภายนอกเพื่อนำมาจ่ายเงินปันผลก็ เป็นเหตุที่ต้องติดตามดูสถานะทางการเงินในระยะยาว เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลทั้งๆที่ขาดสภาพ คล่องซึ่งอาจเป็นการสร้างราคาให้หลักทรัพย์ว่ามีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลได้และนำลงทุน

10. ระยะเวลาในการเก็บหนี้

หากกิจการสามารถเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าได้รวดเร็วขึ้น ก็จะเป็นปัจจัยที่ช่วยลดปัญหา หนี้สงสัยจะสูญลงได้ แม้ว่ากิจการอาจมียอดลูกหนี้การค้า ณ วันสิ้นปีเป็นจำนวนมากเนื่องจาก ยอดขายสูงขึ้นในช่วงสิ้นปีก็ไม่กระทบต่อความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชี

11. ระยะเวลาในการขาย

หากกิจการสามารถเก็บเงินจากสินค้าได้รวดเร็วขึ้น ก็จะเป็นปัจจัยที่ช่วยลดปัญหาสินค้า เสื่อมคุณภาพและล้าสมัยลงได้ แม้ว่ากิจการอาจมียอดสินค้าคงเหลือ ณ วันสิ้นปีเป็นจำนวนมาก เนื่องจากยอดซื้อสูงขึ้นเพื่อเพียงพอต่อการขายสูงเพิ่มขึ้นด้วยก็ไม่กระทบต่อความเสี่ยงในการ ปฏิบัติงานสอบบัญชี

12. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

แสดงถึงความสามารถของกิจการในการทำกำไร โดยไม่สนใจถึงแหล่งที่มาของเงินทุนในการจัดหาสินทรัพย์ โดยเฉพาะกิจการที่อยู่ในอุตสาหกรรมที่มีการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีอย่างรวดเร็วการจ่ายลงทุนเป็นสิ่งจำเป็นเพื่อให้กิจการสามารถแข่งขันกับคู่แข่งและไม่ล้าสมัย ดังนั้นผลตอบแทนของธุรกิจดังกล่าวสะท้อนถึงความสามารถในการทำกำไรของกิจการและอาจมีข้อบ่งชี้ถึงการด้อยค่าของสินทรัพย์ในอนาคตเกิดขึ้นด้วยหากสินทรัพย์ดังกล่าวไม่ได้ให้ผลตอบแทนตามงบประมาณหรือเกิดการล้าสมัยขึ้น

ตารางที่ 3-1 แสดงปัจจัยที่ใช้ในการประเมินสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด

ปัจจัยที่ใช้ในการประเมินสัญญาณเตือนภัย	ค่าที่ได้	ปัจจัยลบที่สนับสนุนสัญญาณเตือนภัย	ปัจจัยบวกที่หักล้างสัญญาณเตือนภัย
1. หนี้สินหมุนเวียนเปรียบเทียบกับสินทรัพย์หมุนเวียน	จำนวนเงิน	สูงกว่า	ต่ำกว่า
2. อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	ต่ำ	สูง
3. การจัดหาเงินจากแหล่งเงินทุนภายนอก	จำนวนเงิน	ไม่มี	มี
4. ความสามารถในการปรับโครงสร้างหนี้	-	ไม่มี	มี
5. ขายสินทรัพย์เพื่อจัดหาเงินหรือชำระหนี้	จำนวนเงิน	ไม่มี	มี
6. อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	สูง	ต่ำ
7. ระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้	วัน	ช้าลง*	เร็วขึ้น*
8. กระแสเงินสดจ่ายลงทุนในสินทรัพย์	จำนวนเงิน	ไม่มี	มี
9. เหตุผลที่ไม่จ่ายเงินปันผลในขณะที่มีกำไรสุทธิ	-	ไม่มี	มี
10. ระยะเวลาในการเก็บหนี้	วัน	ช้าลง	เร็วขึ้น
11. ระยะเวลาในการขาย	วัน	ช้าลง	เร็วขึ้น
12. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ร้อยละ	ต่ำ	สูง

* เฉพาะกรณีขาดสภาพคล่องเท่านั้น ไม่รวมถึงประสิทธิภาพในการขยายระยะเวลาจ่ายเงิน

3.4 การพิจารณาปัจจัยที่เป็นตัวแปรต่อปัญหาจากกลุ่มสัญญาณเตือนภัย

ในการพิจารณากลุ่มสัญญาณเตือนภัยตามประเภทของปัญหาเพื่อให้สามารถตัดสินใจได้ว่าสัญญาณเตือนภัยใดที่กระทบหรือไม่กระทบต่อการประเมินความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสอบบัญชี ควรพิจารณาด้วยปัจจัยที่เป็นตัวแปรซึ่งสามารถจับคู่กลุ่มสัญญาณเตือนภัยตามประเภทของปัญหาได้ ดังแสดงในตารางที่ 3-2 ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

1. ปัญหาการขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้
 - 1.1 สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด
 - 1.1.1 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยต่ำหรือติดลบ
 - 1.1.2 อัตราส่วนวัดความสามารถในการชำระหนี้ต่ำหรือติดลบ
 - 1.1.3 อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายเงินปันผลต่ำหรือติดลบ
 - 1.1.4 อัตราส่วนวัดความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุนต่ำหรือติดลบ
 - 1.1.5 อัตราส่วนวัดความเพียงพอของกระแสเงินสดต่ำหรือติดลบ
 - 1.1.6 การจ่ายเงินปันผลลดลงหรือจ่ายเงินปันผล
 - 1.1.7 กระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบติดต่อกันหลายปี
 - 1.1.8 รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง
 - 1.1.9 อัตราการเติบโตของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย
 - 1.1.10 อัตราการเติบโตของเจ้าหนี้การค้าสูงกว่าอัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือ
 - 1.2 ปัจจัยลบที่สนับสนุนสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด
 - ปัจจัยที่1 หนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน
 - ปัจจัยที่2 มีอัตราส่วนสภาพคล่องต่ำ
 - ปัจจัยที่3 ไม่มีความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากภายนอก
 - ปัจจัยที่4 ไม่มีความสามารถในการปรับโครงสร้างหนี้
 - ปัจจัยที่5 ไม่สามารถขายสินทรัพย์เพื่อชำระหนี้และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน
 - ปัจจัยที่6 อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสูง
 - ปัจจัยที่7 ระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้ช้าลง
 - ปัจจัยที่8 มีกระแสเงินสดจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ต่ำลงหรือไม่มี
 - ปัจจัยที่9 ไม่มีเหตุผลที่ไม่จ่ายเงินปันผลในขณะที่มีกำไรและมีนโยบายจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิ

- 1.3 ปัจจัยบวกที่หักล้างสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด
- ปัจจัยที่1 หนี้สินหมุนเวียนต่ำกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน
- ปัจจัยที่2 มีอัตราส่วนสภาพคล่องสูง
- ปัจจัยที่3 มีความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากภายนอก
- ปัจจัยที่4 มีความสามารถในการปรับโครงสร้างหนี้
- ปัจจัยที่5 สามารถขายสินทรัพย์เพื่อชำระหนี้และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน
- ปัจจัยที่6 อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นต่ำ
- ปัจจัยที่7 ระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้เร็วขึ้น
- ปัจจัยที่8 มีกระแสเงินสดจ่ายลงทุนในสินทรัพย์สูงขึ้น
- ปัจจัยที่9 มีเหตุผลที่ไม่จ่ายเงินปันผลในขณะที่มีกำไรและมีนโยบายจ่ายเงินปันผลจากกำไร

2.ปัญหาด้านคุณภาพกำไร

- 2.1 สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด
 - 2.1.1 อัตราวัดคุณภาพของค่าขายต่ำ
 - 2.1.2 อัตราวัดคุณภาพกำไรต่ำหรือติดลบ
- 2.2 ปัจจัยลบที่สนับสนุนสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด
- ปัจจัยที่10 ระยะเวลาในการเก็บหนี้ช้าลง
- ปัจจัยที่11 ระยะเวลาในการขายสินค้าช้าลง
- 2.3 ปัจจัยบวกที่หักล้างสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด
- ปัจจัยที่10 ระยะเวลาในการเก็บหนี้เร็วขึ้น
- ปัจจัยที่11 ระยะเวลาในการขายสินค้าเร็วขึ้น

3.ปัญหาด้านการแสดงผลมูลค่าสินทรัพย์โดยอาจมีข้อผิดพลาดแฝงอยู่

- 3.1 สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด
 - 3.1.1 อัตราส่วนวัดกระแสเงินสดต่อค่าขายต่ำหรือติดลบ
 - 3.1.2 อัตราส่วนวัดผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์ต่ำหรือติดลบ
 - 3.1.3 รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง
 - 3.1.4 อัตราการเติบโตของลูกหนี้การค้าสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย
 - 3.1.5 อัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขาย

3.2 ปัจจัยลบที่สนับสนุนสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด

ปัจจัยที่10 ระยะเวลาในการเก็บหนี้ช้าลง

ปัจจัยที่11 ระยะเวลาในการขายสินค้าช้าลง

ปัจจัยที่12 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ต่ำลง

3.3 ปัจจัยบวกที่หักล้างสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด

ปัจจัยที่10 ระยะเวลาในการเก็บหนี้เร็วขึ้น

ปัจจัยที่11 ระยะเวลาในการขายสินค้าเร็วขึ้น

ปัจจัยที่12 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์สูงขึ้น

ปัญหาด้านการแสดงมูลค่าสินทรัพย์โดยอาจมีข้อผิดพลาดแฝงอยู่สามารถแบ่งออกเป็นความเสี่ยงใน 3 เรื่อง ดังนี้

1. ความเสี่ยงในเรื่องความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ได้แก่ สัญญาณเตือนภัยจากอัตราส่วนวัดกระแสเงินสดต่อค่าขายต่ำหรือติดลบ และอัตราการเติบโตของลูกค้าการคำนวณสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขายพิจารณาเทียบกับปัจจัยเรื่องระยะเวลาในการเก็บหนี้ช้าลง
2. ความเสี่ยงในเรื่องความเพียงพอของค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย ได้แก่ สัญญาณเตือนภัยจากอัตราการเติบโตของสินค้าคงเหลือสูงกว่าอัตราการเติบโตของยอดขายพิจารณาเทียบกับปัจจัยเรื่องระยะเวลาในการขายสินค้าช้าลง
3. ความเสี่ยงในเรื่องความเพียงพอของค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ ได้แก่ สัญญาณเตือนภัยจากอัตราผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์ต่ำหรือติดลบ และรายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องพิจารณาเทียบกับปัจจัยเรื่องอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ต่ำลง

ตารางที่ 3-2 แสดงปัจจัยที่เป็นตัวแปรต่อปัญหาจากกลุ่มสัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด

ปัญหาจากกลุ่มสัญญาณเตือนภัย	ปัจจัยที่เป็นตัวแปร
<p>1.ปัญหาการขาดสภาพคล่องและไม่มีความสามารถในการชำระหนี้ สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยต่ำหรือติดลบ อัตราส่วนวัดความสามารถในการชำระหนี้ต่ำหรือติดลบ อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายเงินปันผลต่ำหรือติดลบ อัตราส่วนวัดความสามารถในการลงทุนในสินทรัพย์ฝ่ายทุนต่ำหรือติดลบ อัตราส่วนวัดความเพียงพอของกระแสเงินสดต่ำหรือติดลบ การจ่ายเงินปันผลลดลงหรือจ่ายเงินปันผลในขณะที่มีกำไรสุทธิ กระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบติดต่อกันหลายปี รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง อัตรากำไรสุทธิของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าอัตรากำไรสุทธิของยอดขาย อัตรากำไรสุทธิของเจ้าหนี้การค้าสูงกว่าอัตรากำไรสุทธิของสินค้าคงเหลือ</p>	<p>ปัจจัยที่ 1-9 ปัจจัยที่1 หนี้สินหมุนเวียนเปรียบเทียบกับสินทรัพย์หมุนเวียน ปัจจัยที่2 อัตราสภาพคล่อง ปัจจัยที่3 ความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากภายนอก ปัจจัยที่4 ความสามารถในการปรับโครงสร้างหนี้ ปัจจัยที่5 สามารถขายสินทรัพย์เพื่อชำระหนี้และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน ปัจจัยที่6 อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ปัจจัยที่7 ระยะเวลาในการจ่ายชำระหนี้ ปัจจัยที่8 มีกระแสเงินสดจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ ปัจจัยที่9 เหตุผลที่ไม่จ่ายเงินปันผลในขณะที่มีกำไรและมีนโยบายจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิ</p>
<p>2.ปัญหาด้านคุณภาพกำไร สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด อัตราวัดคุณภาพของค่าขายต่ำ อัตราวัดคุณภาพกำไรต่ำหรือติดลบ</p>	<p>ปัจจัยที่ 10-11 ปัจจัยที่10 ระยะเวลาในการเก็บหนี้ ปัจจัยที่11 ระยะเวลาในการขายสินค้า</p>
<p>3.ปัญหาด้านการแสดงผลกำไรสุทธิโดยอาจมีข้อผิดพลาดแฝงอยู่ สัญญาณเตือนภัยจากงบกระแสเงินสด อัตราส่วนวัดกระแสเงินสดต่อค่าขายต่ำหรือติดลบ อัตราส่วนวัดผลตอบแทนที่เป็นเงินสดต่อสินทรัพย์ต่ำหรือติดลบ รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง อัตรากำไรสุทธิของลูกหนี้การค้าสูงกว่าอัตรากำไรสุทธิของยอดขาย อัตรากำไรสุทธิของสินค้าคงเหลือสูงกว่าอัตรากำไรสุทธิของยอดขาย</p>	<p>ปัจจัยที่ 10-12 ปัจจัยที่10 ระยะเวลาในการเก็บหนี้ ปัจจัยที่11 ระยะเวลาในการขายสินค้า ปัจจัยที่12 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์</p>