



ក្រសួងអប់រំយុវជន និងកីឡា

MINISTRY OF EDUCATION YOUTH AND SPORTS

វិទ្យាស្ថាន វ៉ាន់ដា

VANDA INSTITUTE



របាយការណ៍ស្រាវជ្រាវបញ្ចប់ការសិក្សា

ថ្នាក់បរិញ្ញាបត្រជាន់ខ្ពស់

ការវិភាគរបាយការណ៍បរិញ្ញាបត្តបេសកកម្មបរិច្ចាគ

BMW AG

ជំនាញ: គណនេយ្យ

រៀបរៀងដោយ: ឆាន ប៊ុនថាយ

អត្តលេខ: MVI20/019

ឆ្នាំសិក្សា : ឆ្នាំ២០២២ - ២០២៤



ក្រសួងអប់រំយុវជន និងកីឡា

MINISTRY OF EDUCATION YOUTH AND SPORTS

វិទ្យាស្ថាន វ៉ាន់ដា

VANDA INSTITUTE



របាយការណ៍ស្រាវជ្រាវបញ្ចប់ការសិក្សា

ថ្នាក់បរិញ្ញាបត្រជាន់ខ្ពស់

ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ របស់ក្រុមហ៊ុន

BMW AG.

ជំនាញ: គណនេយ្យ

សាស្ត្រាចារ្យណែនាំ : បណ្ឌិត កង ឱម

បេក្ខបណ្ឌិត យ៉ាក ចុន្ទី

ឆ្នាំសិក្សា : ឆ្នាំ២០២២ - ២០២៤



**គណៈកម្មការត្រួតពិនិត្យរបាយការណ៍ស្រាវជ្រាវបញ្ចប់ការសិក្សា
ប្រធានបទ៖ ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG**

សាស្ត្រាចារ្យណែនាំ

សាស្ត្រាចារ្យណែនាំ

បេក្ខបណ្ឌិត យ៉ាក វុឌី

បណ្ឌិត កង ឌឹម

**គណៈកម្មការអភិវឌ្ឍន៍កម្មវិធីសិក្សា និងស្រាវជ្រាវ
ប្រធាន**

ប្រធានមជ្ឈមណ្ឌលស្រាវជ្រាវ

បណ្ឌិត ហ៊ុ គុជគន្ធលីនណា

បណ្ឌិត សេង សំអឿន

នាយកវិទ្យាស្ថាន

បណ្ឌិត ហេង វ៉ាន់ដា

អារម្ភកថា

សៀវភៅនេះ ចងក្រងឡើងក្នុងគោលបំណង ដើម្បីឆ្លើយតបទៅនឹងតម្រូវការនៃការបញ្ចប់ការសិក្សាថ្នាក់បរិញ្ញាបត្រជាន់ខ្ពស់ជំនាញសវនកម្ម។ ការចងក្រងសៀវភៅនេះឡើងបានផ្តល់ឱកាសខ្ញុំក្នុងការស្វែងយល់ និងអនុវត្តន៍នូវកិច្ចការសវនកម្មលើរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ ការធ្វើសវនកម្មលើអង្គភាពទាំងមូល ដោយបានផ្សារភ្ជាប់រវាងទ្រឹស្តី និងការអនុវត្តន៍។ ជាក់ស្តែងដើម្បីបញ្ចប់ការសិក្សាបានដោយជោគជ័យសកលវិទ្យាល័យតម្រូវឱ្យនិស្សិតធ្វើការសិក្សាស្រាវជ្រាវ ដើម្បីសរសេររបាយការណ៍បញ្ចប់ការសិក្សារបស់ខ្លួនក៏ដូចជាការផ្តល់ឱកាសឱ្យនិស្សិតយកទ្រឹស្តីទៅអនុវត្តន៍ផ្ទាល់ក្នុងការងារជាក់ស្តែងផងដែរ។ ដោយឡែកខ្ញុំបានសិក្សាលើជំនាញសវនកម្ម ទើបខ្ញុំសម្រេចចិត្តជ្រើសរើសយកប្រធានបទ ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ សម្រាប់យកមកសរសេររបាយការណ៍បញ្ចប់ការសិក្សាថ្នាក់បរិញ្ញាបត្រជាន់ខ្ពស់ជំនាញសវនកម្ម។ ចំពោះប្រធានបទនេះខ្ញុំបានជ្រើសរើសយកក្រុមហ៊ុន BMW AG ដែលជាក្រុមហ៊ុនមួយកំពុងមានប្រជាប្រិយភាព មានការគាំទ្រ ពីសំណាក់អតិថិជនជាច្រើន និងកំពុងមានការរីកចម្រើនខ្លាំងឥតឈប់ឈរ។ ដូច្នេះហើយក៏ខ្ញុំមានការចាប់អារម្មណ៍ចង់ដឹងពីស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន លទ្ធភាពសងបំណុល និងស្ថានភាពស្វែងរកប្រាក់ចំណេញមានស្ថានភាពបែបណា។

ខ្ញុំសង្ឃឹមថាសៀវភៅរបាយការណ៍បញ្ចប់ការសិក្សាមួយក្បាលរបស់ខ្ញុំនេះ នឹងក្លាយជាឯកសារអាចជួយដល់ប្អូនៗជំនាន់ក្រោយដែលសិក្សាលើមុខជំនាញនេះ សម្រាប់ស្រាវជ្រាវ និងស្វែងយល់បន្ថែមទុកជាគោលគំនិតមតិ និងយល់ដឹងឱ្យកាន់តែប្រសើរជាងមុនពីការអនុវត្តជាក់ស្តែងលើវិធីសាស្ត្រវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ របស់ក្រុមហ៊ុន ក្នុងការគ្រប់គ្រងហិរញ្ញវត្ថុរបស់ខ្លួន។ ក្នុងសៀវភៅនេះបានលើកយកនូវទ្រឹស្តីដែលត្រូវយកមក វិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ ព្រមទាំងបង្ហាញស្ថានភាពទូទៅរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG និងការវិភាគទៅលើ របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន ក៏ដូចជាការផ្តល់មតិយោបល់ ខ្ញុំចំពោះរបាយការណ៍នេះ។

ជាទីបញ្ចប់ខ្ញុំបាទ សូមមេត្តាខន្តីអភ័យទោសពីសំណាក់លោកគ្រូ អ្នកគ្រូ វៀមច្បង និងមិត្ត អ្នកអាននូវរាល់កំហុសឆ្គងដែលកើតមានដោយអចេតនា នៅក្នុងរបាយការណ៍ស្រាវជ្រាវនេះ ហើយ ខ្ញុំបាទរីករាយ និងទទួលយករាល់ការរិះគន់ក្នុងន័យស្ថាបនា ដើម្បីឱ្យការរៀបចំលើកក្រោយទៀត មានភាពល្អប្រសើរ។

សេចក្តីថ្លែងអំណរគុណ

ខ្ញុំបាទជានិស្សិតថ្នាក់បរិញ្ញាបត្រជាន់ខ្ពស់ ជំនាន់ទី២០ជំនាញសវនកម្មនៃ វិទ្យាស្ថានវ៉ាន់ដា

សូមសម្តែងនូវសេចក្តីគោរព និងការដឹងគុណយ៉ាងជ្រាលជ្រៅដល់ចំពោះ ៖

លោកឪពុក**ហុន ចាន់ថន** និង អ្នកម្តាយ**ស៊ីម ឡូច** ដែលបានផ្តល់កំណើត ទូន្មានព្រានប្រដៅ ហើយខិតខំបីបាច់ថែរក្សាកូន ព្រមទាំងផ្គត់ផ្គង់ដល់កូនសព្វបែបយ៉ាង ខំលើកទឹកចិត្តកូនក្នុងការសិក្សា តាំងពី កូនចូលរៀនដំបូងរហូតដល់ពេលនេះ និងបានបង្រៀនកូនឲ្យចេះមានចិត្តស្នេហាជាតិ ស្រឡាញ់ មាតុភូមិកម្ពុជា របស់ខ្លួន។

លោកនាយក គណៈគ្រប់គ្រង បុគ្គលិក សាស្ត្រាចារ្យនៃវិទ្យាស្ថាន វ៉ាន់ដា ដែលជានិច្ចកាលតែងតែ ផ្តល់នូវការលើកទឹកចិត្ត អនុគ្រោះដល់រូបខ្ញុំ។ ជាពិសេសសាស្ត្រាចារ្យ **បណ្ឌិត កង ឱម** និងសាស្ត្រាចារ្យ ត្រួតពិនិត្យ លោកគ្រូ **យ៉ាត វុឌ្ឍិ** ដែល លោកបានឆ្លៀតពេលវេលាដ៏មានតម្លៃ ដើម្បីជួយដឹកនាំតម្រង់ទិស ដល់ការរៀបចំការសរសេរបាយការណ៍ ស្រាវជ្រាវបញ្ចប់ការសិក្សារបស់ខ្ញុំបាទឱ្យកាន់តែមានភាពល្អប្រសើរ និង ទទួលបានជោគជ័យ។ ជាចុងក្រោយខ្ញុំបាទ សូមជូនពរដល់លោកអ្នកមានគុណទាំងឡាយ លោកនាយក គណៈ គ្រប់គ្រង បុគ្គលិក សាស្ត្រាចារ្យនៃវិទ្យាស្ថាន វ៉ាន់ដា និងលោកគ្រូដឹកនាំ សូមឱ្យមានសុខភាពល្អបរិបូណ៌ ជួប តែ សេចក្តីសុខសាន្ត និងសម្រេចជោគជ័យគ្រប់ការកិច្ច។

អំណះអំណាច

ខ្ញុំបាទឈ្មោះឆាន ប៊ុនថាយ ជានិស្សិតនៃ វិទ្យាស្ថាន វ៉ាន់ដា ថ្នាក់បរិញ្ញាបត្រជាន់ខ្ពស់ ជំនាន់ទី ២០ ជំនាញសវនកម្ម ខ្ញុំបាទសូមធានា និងអះអាងថាខ្លឹមសារ អត្ថន័យសេចក្តី និងលទ្ធផល របាយការណ៍សិក្សា ស្រាវជ្រាវលើប្រធានបទស្តីអំពី៖ ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG គឺពិតជាស្នាដៃថ្មីដែលខ្ញុំបាទបានធ្វើការសិក្សា ស្រាវជ្រាវ ដោយខ្លួនឯងផ្ទាល់ លើកលែងតែឯកសារទ្រឹស្តីមួយ ចំនួន ដែលត្រូវបានដកស្រង់ចេញពី កម្រងឯកសារនានាជាភាសាខ្មែរ និងភាសាបរទេស សម្រាប់យកមកធ្វើ ជាមូលដ្ឋានទ្រឹស្តី។ ដូច្នេះ ហើយក្នុងទីចំពោះមុខគណៈប្រយោគទាំងអស់ ខ្ញុំបាទសូមធានាអះអាងថា និង ទទួលខុសត្រូវចំពោះ ខ្លឹមសារអត្ថន័យនៃរបាយការណ៍នេះ គឺពិតជាស្នាដៃស្រាវជ្រាវបែបវិទ្យាសាស្ត្រ ដែលធ្វើ ឡើងដោយ ខ្ញុំបាទផ្ទាល់ ពិតប្រាកដមែន ដោយពុំបានលួចចម្លងស្នាដៃរបស់អ្នកស្រាវជ្រាវណាមួយឡើយ។

ថ្ងៃទី.....ខែ.....ឆ្នាំរោង ឆស័ក ព.ស ២៥៦៨

ភ្នំពេញ ថ្ងៃទី.....ខែ.....ឆ្នាំ.....

ហត្ថលេខា

ឆាន ប៊ុនថាយ

សេចក្តីសង្ខេបនៃការស្រាវជ្រាវ

ក្រុមហ៊ុន BMW AG គឺជាក្រុមហ៊ុនផលិតរថយន្តដ៏ល្បីបំផុតដែលផលិតផលរបស់ពួកគេ ត្រូវបានគេគោរព និងស្គាល់ទូទាំងពិភពលោក។ ទីស្នាក់ការកណ្តាលនៃយីហោនេះមានទីតាំងនៅប្រទេសអាល្លឺម៉ង់ - ទីក្រុងមុយនិច បច្ចុប្បន្ននេះក្រុមនេះរួមបញ្ចូលទាំងម៉ាកល្បីៗ ដូចជាមីនី ក៏ដូចជាផ្នែករថយន្តប្រណីត Rolls-Royce មិនតែប៉ុណ្ណោះឥទ្ធិពលរបស់ក្រុមហ៊ុនពង្រីកដល់ពិភពលោកទាំងមូល សព្វថ្ងៃវាគឺជា ក្រុមហ៊ុនឈានមុខគេមួយក្នុងចំណោមក្រុមហ៊ុនរថយន្តឈានមុខគេទាំងបីនៅអឺរ៉ុបដែលមានជំនាញខាងផលិតរថយន្តផ្តាច់មុខនិងមានតម្លៃខ្ពស់។ ការសិក្សាពីទម្រង់នៃរបាយការណ៍ក្នុងក្រុមហ៊ុនតាមរយៈការប្រមូលទិន្នន័យដែលមានស្រាប់ចំពោះការរៀបចំ និងការបង្ហាញទិដ្ឋភាពពិតប្រាកដ និងត្រឹមត្រូវនៃរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ ដោយអនុលោមទៅតាមស្តង់ដាគណនេយ្យអន្តរជាតិ បទប្បញ្ញត្តិ និងគោលការណ៍ណែនាំដែលចេញផ្សាយដោយក្រុមហ៊ុន BMW AG និងការទទួលខុសត្រូវដែលមានភាពចាំបាច់ក្នុងការរៀបចំរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ ដែលពុំមានកំហុសឆ្គងជាសារវន្តដែលបណ្តាលមកពីការក្លែងបន្លំ ឬការភាន់ច្រឡំឡើយ។ អង្គភាពត្រូវតែមានជាចាំបាច់នូវគោលការណ៍រៀបចំ និងវិធីសាស្ត្រក្នុងការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ ដែលជាការទទួលខុសត្រូវក្នុងការវាយតម្លៃអំពីលទ្ធភាពនិរន្តរភាពក្រុមហ៊ុន។ ចំពោះគោលការណ៍ដែលក្រុមហ៊ុនបានរៀបចំ ក្រុមហ៊ុនត្រូវតែអនុវត្តតាម ដើម្បីធានាឱ្យបានការអនុលោមតាមលក្ខខណ្ឌតម្រូវដោយច្បាប់ និងបទបញ្ញត្តិផ្សេងៗព្រមទាំង ធានាថាព័ត៌មានដែលបានផ្តល់ជូនសាធារណៈជនអាចជឿជាក់បាន។ ទន្ទឹមនឹងនេះដែរ ភាពខ្លាំងផ្នែកហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន បានធ្វើឲ្យមានការផ្លាស់ប្តូរនូវការរំពឹងទុករបស់អតិថិជន និងការធ្វើឲ្យប្រែប្រួលទិដ្ឋភាពនៃការប្រកួតប្រជែងសម្រាប់វិស័យហិរញ្ញវត្ថុឈានទៅរកភាពល្អប្រសើរឡើង។ តាមរយៈការអនុវត្តវិធីសាស្ត្រខាងលើក្រុមហ៊ុនក៏បានធ្វើការវិភាគម្តងមួយចំណុចៗយ៉ាងលម្អិត ដែលនាំឱ្យអង្គភាពទទួលបាននូវជំហររឹងមាំក្នុងរយៈពេលខ្លី និងយូរអង្វែងផងដែរមកដល់សព្វថ្ងៃនេះ។

មាតិកា

	ទំព័រ
អារម្ភកថា	i
សេចក្តីថ្លែងអំណរគុណ	ii
អំណះអំណាង	iii
សេចក្តីសង្ខេបនៃការស្រាវជ្រាវ	iv

ជំពូកទី១: សេចក្តីផ្តើម

១.១ លំនាំបញ្ហានៃការស្រាវជ្រាវ.....	១
១.២ ចំណោទបញ្ហានៃការស្រាវជ្រាវ	២
១.៣ គោលបំណងនៃការស្រាវជ្រាវ	២
១.៤ ទំហំ ដែនកំណត់ និងវិសាលភាពនៃការស្រាវជ្រាវ.....	២
១.៥ សារៈសំខាន់នៃការស្រាវជ្រាវ	២
១.៦ វិធីសាស្ត្រនៃការស្រាវជ្រាវ	២
១.៧ រចនាសម្ព័ន្ធនៃការស្រាវជ្រាវ.....	៣

ជំពូកទី២: វិភាគទ្រឹស្តី

២.១ លក្ខណៈទូទៅនៃការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ	៤
២.១.១ និយមន័យរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ	៤
២.១.២ ទម្រង់របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ.....	៤
២.១.២.១ របាយការណ៍លទ្ធផល (Income statement)	៤
២.១.២.២ របាយការណ៍បម្រែបម្រួលមូលធន (Statement of Change Equity)	៥
២.១.២.៣ តារាងតុល្យការ (Balance Sheet)	៧
២.១.២.៤ របាយការណ៍ចលនារំហូសប្រាក់ (Statement of Cash Flow)	៩
២.១.២.៥ របាយការណ៍ពន្យល់បន្ថែម(Note to financial Statement)	១១
២.២ ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ.....	១២
២.២.១ និយមន័យនៃការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ	១២
២.២.២ ព័ត៌មានរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ.....	១៣
២.៣ ការវិភាគដោយប្រើរូបមន្តអនុបាត (Ratio Analysis)	១៤
២.៣.១ អនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលខ្លី(Short-Term Solvency or liquidity) .	១៤
២.៣.២ អនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលវែង(Long-Term Solvency Ratios)..	១៥
២.៣.៣ អនុបាតនៃលទ្ធភាពប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្ម(Assets Utilization)	១៧
២.៣.៤ អនុបាតលទ្ធភាពស្វែងរកប្រាក់ចំណេញ (Profitability Ratios).....	១៩

២.៣.៥ អនុបាតទីផ្សារ (Market Ratio)	២០
២.៣.៦ ការវិភាគតាម (Du Pont Identity).....	២១
ជំពូកទី៣: លទ្ធផលនៃការស្រាវជ្រាវ	
៣.១ ស្ថានភាពទូទៅរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG.	២២
៣.១.១ ប្រវត្តិរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG.....	២២
៣.១.២ ទីស្នាក់ការកណ្តាលរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG.....	២៣
៣.១.៣ ស្លាកសញ្ញារបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG	២៣
៣.១.៤ បេសកកម្ម និងទស្សនវិស័យរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG.....	១៤
៣.២ របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ	២៤
៣.២.១ របាយការណ៍លទ្ធផល	២៤
៣.២.២ តារាងតុល្យការណ៍.....	២៦
៣.៣ វិភាគតាមអនុបាត ឬផលធៀប (Ratio Analysis)	២៨
៣.៣.១ អនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលខ្លី (Short-Term Solvency Ratios)	២៨
៣.៣.២ អនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលវែង (Long-Term Solvency or liquidity).	២៩
៣.៣.៣ អនុបាតលទ្ធភាពស្វែងរកប្រាក់ចំណេញ	២៩

ជំពូកទី៤: ការវិភាគលើចំណុចខ្លាំង និងចំណុចខ្សោយ

៤.១ ការវិភាគលើចំណុចខ្លាំង.....	៣១
៤.២ ការវិភាគលើចំណុចខ្សោយ	៣១

ជំពូកទី៥: សេចក្តីសន្និដ្ឋាន និងការផ្តល់អនុសាសន៍

៥.១ សេចក្តីសន្និដ្ឋាន	៣២
៥.២ ការផ្តល់អនុសាសន៍	៣៣

ឯកសារយោង

ឧបសម្ព័ន្ធ

ជំពូកទី១

សេចក្តីផ្តើម

១.១ លំនាំបញ្ជាក់នៃការស្រាវជ្រាវ

យើងសង្កេតឃើញថាការរីកចម្រើនលើគ្រប់វិស័យទាំងអស់លើពិភពលោកនាពេលបច្ចុប្បន្ននេះ ការកើនឡើងគួរអោយកត់សម្គាល់ ហើយទន្ទឹមនឹងការរីកចម្រើននេះ បានធ្វើឱ្យក្រុមហ៊ុនប្រឈមនឹងការធ្វើហិរញ្ញប្បទានលើទ្រព្យសកម្មរបស់ខ្លួន ជាហេតុនាំអោយមានក្រុមហ៊ុនជាច្រើនបានវិវត្តន៍ខ្លួនទៅជាក្រុមហ៊ុនសាជីវកម្ម ដើម្បីស្វែងរកវិនិយោគិនមកសហការក្នុងការធ្វើអាជីវកម្ម។ ជាធម្មតាមុននឹងសម្រេចចិត្តវិនិយោគទៅ លើក្រុមហ៊ុនណាមួយ គ្រប់វិនិយោគិនទាំងអស់ តែងពិនិត្យមើលទៅលើរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុយ៉ាងហ្មត់ចត់ ដើម្បីជៀសវាងនូវការជួបហានិភ័យផ្សេងៗ ដែលអាចកើតមានលើក្រុមហ៊ុន។ របាយការណ៍សរុបរបស់ក្រុមហ៊ុន នាពេលចុងឆ្នាំ បានបង្ហាញពីលទ្ធផល ចំណេញ ខាត និង វិបត្តិដែលក្រុមហ៊ុនជួយប្រទះពេញមួយឆ្នាំ។ ហេតុនេះហើយទើបការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ មានសារៈសំខាន់ណាស់សម្រាប់ឱ្យក្រុមហ៊ុនក្នុងការបង្ហាញ ដល់អ្នកវិនិយោគព្រោះថាការរៀបចំរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុបានត្រឹមត្រូវ ការអនុវត្តន៍ និងលទ្ធផលដែលក្រុមហ៊ុន ទទួលបានជាសញ្ញាបង្ហាញពីដំណើរការរបស់ក្រុមហ៊ុន សម្រាប់ជំនួយក្នុងការសម្រេចចិត្តរបស់វិនិយោគិន។ ព័ត៌មានរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដែលទទួលបានពីការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុនេះ ក៏មានសារៈសំខាន់សម្រាប់ អ្នកគ្រប់គ្រងហិរញ្ញវត្ថុក្រុមហ៊ុនឱ្យកាន់តែមានប្រសិទ្ធភាព។

ស្របពេលនេះដែរ បើយើងក្រឡេកទៅមើលវិស័យផលិតរថយន្ត គឺកំពុងតែមានតម្រូវការរបស់អ្នកប្រើប្រាស់កើនឡើង ក្នុងនោះមានក្រុមហ៊ុនមួយ ដែលផលិតរថយន្តកំពុងមានការរីកចម្រើនខ្លាំង ហើយក៏ជាក្រុមហ៊ុនមួយដែលត្រូវបានគេចាត់ទុកថាជាក្រុមហ៊ុនដែលមានប្រជាប្រិយភាព ក្នុងចំណោមក្រុមហ៊ុនជាច្រើនទៀត ក្នុងពិភពលោក នោះគឺក្រុមហ៊ុន BMW AG។ ក្រុមហ៊ុន BMW AG បានបង្កើតឡើងជាយូរណាស់មកហើយ មកទល់បច្ចុប្បន្ននេះ ក្រុមហ៊ុន មានអាយុកាល ១០៤ឆ្នាំ និងមានផលិតផលជាច្រើនប្រភេទដូចជា ម៉ាស៊ីន យន្តហោះ ម៉ូតូ រថយន្ត និងហ្វាន់ផ្លូវដែក ចំពោះការផលិតរថយន្តមានបីប្រភេទ គឺ BMW Mini Rolls-Royce ហើយប្រភេទនីមួយៗមានផលិតរថយន្តជាច្រើនម៉ាក ដោយការផលិតមានគុណភាពខ្ពស់រួមនឹងភាពល្បីឈ្មោះ របស់ក្រុមហ៊ុន បានធ្វើអោយក្រុមហ៊ុនទទួលបានការគាំទ្រជាច្រើនពីសំណាក់អតិថិជន ។ ដោយមើលឃើញ ពីសារៈសំខាន់ និងការរីកចម្រើនរបស់ក្រុមហ៊ុនផលិតរថយន្ត ក៏ដូចជាការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ ហេតុដូច្នេះហើយទើបខ្ញុំសម្រេចចិត្តធ្វើការស្រាវជ្រាវលើប្រធានបទ "ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG" ។

១.២. បំណងបញ្ជាក់នៃការស្រាវជ្រាវ

ស្របពេលនេះដែរ វិស័យបច្ចេកវិទ្យាកំពុងមានការរីកចម្រើន ក្នុងនោះវិស័យផលិតរថយន្តក៏មានសន្ទុះកើនឡើង រួមនឹងការវិនិយោគក៏មានការរីកចម្រើនគួរឱ្យកត់សម្គាល់ផងដែរ។ ទន្ទឹមនឹងនោះក្រុមហ៊ុន BMW AG ដែលស្ថិតក្នុងដំណាក់កាលរីកចម្រើន គឺជាក្រុមហ៊ុនដែលមានសក្តានុពល កំពុងតែទាក់ទាញអ្នកវិនិយោគ។ ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG ត្រូវបានលើកយកមកសិក្សាពីស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុ របស់ក្រុមហ៊ុន ដោយចង់ដឹងថា៖

- តើរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG វិភាគតាមវិធីសាស្ត្រណាខ្លះ ?
- តើការវិភាគរបាយការណ៍គេវិភាគតាមវិធីសាស្ត្រណាខ្លះ ?

១.៣. គោលបំណងនៃការសិក្សាស្រាវជ្រាវ

គោលបំណងនៃការស្រាវជ្រាវលើប្រធានបទនេះ គឺដើម្បីស្វែងយល់ឱ្យកាន់តែច្បាស់លាស់អំពី៖ ស្ថានភាពទូទៅនៃក្រុមហ៊ុន BMW AG។

- សិក្សាស្វែងយល់ពីស្ថានភាពទូទៅរបស់ក្រុមហ៊ុន
- សិក្សាពីការរៀបចំរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ
- សិក្សាពីលទ្ធភាពប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្ម
- ស្វែងយល់ពីលទ្ធភាពស្វែងរកប្រាក់ចំណេញ
- ស្វែងរកពីចំណុចខ្លាំងនិង ចំណុចខ្សោយ ពីឆ្នាំ២០២១ ធៀបឆ្នាំ២០២២ ។

១.៤. ទំហំ និងដែនកំណត់

ការសិក្សាស្រាវជ្រាវនេះគឺ ស្វែងយល់ពីការសិក្សាស្ថានភាពទូទៅរបស់ក្រុមហ៊ុន និងផ្ដោតទៅលើការវិភាគ របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG តាមអនុបាតហិរញ្ញវត្ថុរួមមាន ៖ ការសងបំណុលរយៈពេលខ្លី ការសងបំណុលរយៈវែង ការគ្រប់គ្រងទ្រព្យសកម្ម សមត្ថភាពស្វែងរកប្រាក់ចំណេញ និងអនុបាតទីផ្សាររបស់ ក្រុមហ៊ុន BMW។ ដោយពេលវេលាមានកំណត់ ការស្រាវជ្រាវនេះមិនបានសិក្សាទៅលើធាតុផ្សំក្នុងការវិភាគ អាជីវកម្មទេ ហើយម្យ៉ាងទៀតការវិភាគតាមជួរដេក និងជួរឈរមិនត្រូវបានយកមកប្រើប្រាស់ផងដែរ។

១.៥. សារៈសំខាន់នៃការស្រាវជ្រាវ

ការសិក្សាស្រាវជ្រាវតែងតែផ្តល់នូវសារៈសំខាន់ ដល់បុគ្គលគ្រប់រូបដែលចង់យល់ដឹងពីអ្វីមួយ។ ដោយឡែកចំពោះរបាយការណ៍មួយនេះខ្ញុំសង្ឃឹមថាវានឹងអាចផ្តល់សារៈសំខាន់ជាច្រើនដូចជា៖

- ផ្តល់ជាព័ត៌មានសម្រាប់អ្នកវិនិយោគ និងអ្នកគ្រប់គ្រងក្រុមហ៊ុន។
- សម្រាប់អ្នកអាន និងអ្នកស្រាវជ្រាវទុកជាឯកសារយកទៅស្រាវជ្រាវបន្ត។
- ជាពិសេសការសិក្សាស្រាវជ្រាវមួយនេះផ្តល់នៅចំណេះដឹងទាក់ទងនឹងការអនុវត្ត ជាក់ស្តែងបន្ថែមទៅលើការសិក្សាលើផ្នែកទ្រឹស្តីកន្លងមក។

១.៦. វិធីសាស្ត្រស្រាវជ្រាវ

ការសិក្សាលើប្រធានបទ ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG នេះ សម្រេចទៅបាន គឺយើងត្រូវការនូវទិន្នន័យ និងការវិភាគដូចខាងក្រោម៖

ទិន្នន័យ៖ ទិន្នន័យដែលយកមកប្រើប្រាស់ គឺជាទិន្នន័យដែលមានស្រាប់ ឬទិន្នន័យបន្ទាប់បន្សំរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG ក្នុងរយៈពេល២ឆ្នាំគឺ ឆ្នាំ២០២២ និងឆ្នាំ២០២១ ដែលមានប្រភពពី៖

-របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG ដែលយកចេញពី

(<https://www.annualreports.com/Company/bmw-ag>)។

-តម្លៃទីផ្សារភាគហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុនដែលយកចេញពី

(<https://www.wsj.com/market-data/quotes/XE/XETR/BMW/financials/annual/income-statement>) ។

-តាមរយៈគេហទំព័រដ៏ទៃផ្សេងទៀតដែលទាក់ទងនឹងប្រធានបទ។

-កម្រងឯកសារដែលជាប់ទាក់ទងទៅនឹងការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG។

ការវិភាគ៖ ដើម្បីសម្រេចគោលបំណងនៃការសិក្សា ការវិភាគស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន តាមរយៈអនុបាតហិរញ្ញវត្ថុត្រូវបានធ្វើឡើងដោយការប្រៀបធៀបឆ្នាំ២០២២ជាមួយឆ្នាំ២០២១។

១.៧. របាយការណ៍នៃការស្រាវជ្រាវ

ការសិក្សានេះត្រូវបានបែងចែកដូចខាងក្រោម៖

- សេចក្តីផ្តើម៖ រួមមានលំនាំបញ្ហានៃការស្រាវជ្រាវ ចំណោទបញ្ហា គោលបំណងនៃការស្រាវជ្រាវ ទំហំ និង ដែនកំណត់ សារៈសំខាន់នៃការស្រាវជ្រាវវិធីសាស្ត្រស្រាវជ្រាវ និងរបាយការណ៍នៃការស្រាវជ្រាវ។
- ជំពូកទី១៖ រំលឹកទ្រឹស្តី បង្ហាញពីរបាយការណ៍និងសារៈសំខាន់ ឧបករណ៍សម្រាប់វិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ ការវិភាគតាមអនុបាត និងអ្នកដែលប្រើប្រាស់លទ្ធផលដែលបានមកពីការវិភាគ។
- ជំពូកទី២៖ ស្ថានភាពទូទៅរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG ការក្រកួតប្រជែងរបស់ក្រុមហ៊ុន និងការបែងចែកភាគលាភ។

- ជំពូកទី៣៖ វិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG តាមRatio ។

- សេចក្តីសន្និដ្ឋាន និងអនុសាសន៍

ជំពូកទី២

ការវិភាគរបាយការណ៍

២.១. លក្ខណៈទូទៅនៃរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ

របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុបានរៀបចំបង្កើតឡើងសម្រាប់បង្ហាញនូវប្រាក់ចំណេញ និងស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុ របស់ស្ថាប័នណាមួយ។ គោលបំណងទូទៅនៃរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុគឺដើម្បីផ្តល់ព័ត៌មានអំពីលទ្ធផលនៃប្រតិបត្តិការហិរញ្ញវត្ថុ និងលំហូរសាច់ប្រាក់របស់អង្គភាព។

២.១.១. និយមន័យរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ

របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ គឺជារបាយការណ៍ដែលត្រូវបានរៀបចំឡើងជារៀងរាល់ប្រចាំខែ ត្រីមាស ឆមាស និងប្រចាំឆ្នាំ។ របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ គឺជាទិន្នន័យដែលត្រូវបានគេកត់ត្រារាល់សកម្មភាពដោះដូរ និងប្រតិបត្តិការហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុនមួយនៅក្នុងកាលបរិច្ឆេទជាក់លាក់។ ជាទូទៅ របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុត្រូវបានគេធ្វើ សវនកម្ម(សេរីដើម្បីពិនិត្យមើលបញ្ជីគណនេយ្យ)ដោយភ្នាក់ងាររដ្ឋាភិបាល សវនករ និងក្រុមហ៊ុនឯកជនផ្សេងៗ ដើម្បីបញ្ជាក់ភាពស្មោះត្រង់ចំពោះការបង់ពន្ធជូនរដ្ឋ ដៃគូជំនួញ ឬម្ចាស់ភាគហ៊ុន។

២.១.២. សមាសធាតុរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ

របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ គឺជាទម្រង់នៃការបង្ហាញពីស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុ និងការប្រើប្រាស់ហិរញ្ញវត្ថុនៃអង្គភាពមួយ។ វាកំណត់អំពីភាពខ្លាំង និងភាពខ្សោយនៃអាជីវកម្ម។

ជាទូទៅរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុមានសមាសធាតុប្រាំគឺ៖

១. របាយការណ៍លទ្ធផល (Income Statement)

២. របាយការណ៍បម្រែបម្រួលមូលធន (Statement of Owner's Equity)

៣. តារាងតុល្យការ (Balance Sheet)

៤. របាយការណ៍លំហូរសាច់ប្រាក់ (Statement of Cash Flow)

៥. របាយការណ៍ពន្យល់បន្ថែម (Note to financial Statement)

២.១.២.១ របាយការណ៍លទ្ធផល (Income Statement)

❖ និយមន័យ

របាយការណ៍លទ្ធផល (Income Statement) គឺជារបាយការណ៍បង្ហាញនូវគ្រប់ផលចំណូល និងបន្ទុកចំណាយ និងបង្ហាញនូវលទ្ធផលជាប្រាក់ចំណេញ ឬខាតបង់របស់ក្រុមហ៊ុនក្នុងអំឡុងពេលជាក់លាក់មួយ។ ប្រសិនបើចំណូលធំជាងចំណាយ មានន័យថាចំណេញសុទ្ធ ប៉ុន្តែបើចំណូលតូចជាងចំណាយមានន័យថាខាតសុទ្ធ។¹

¹ វិទ្យាស្ថានវ៉ាន់ដា: IAS-I ទំព័រទី៣

រូបភាពទី១៖ គឺជាទម្រង់គំរូរបាយការណ៍លទ្ធផលសម្រាប់ក្រុមហ៊ុន

Company Name
Income Statement
For the year ended, 20XX

.REVENUES:	
.Sales Revenue	\$0
.Other Revenue	\$0
.Less: Sales Returns & Allowances	<u>\$0</u>
.TOTAL REVENUES	\$0
.Cost of Goods Sold	<u>\$0</u>
.GROSS PROFIT	\$0
.EXPENSES:	\$0
.Accounting	0
.Advertising	0
.Amortization	0
.Bad Debt	0
.Depreciation	0
.Employee Payroll Tax	0
.Employee Wages	0
.Entertainment	0
.Insurance	0
.Interest Expense	0
.Miscellaneous	0
.Rent	0
.Software	0
.Telephone	0
.Utilities	0
.Web Hosting	0
.Vehicle Expense	0
-	0
-	0
-	0
-	0
.TOTAL EXPENSES	<u>\$0</u>
.Less: Income Tax Expense	0
.NET INCOME	<u><u>\$0</u></u>

២.១.២.២.របាយការណ៍បម្រែបម្រួលមូលធន (Statement of Change in Equity)

❖ និយមន័យ

របាយការណ៍បម្រែបម្រួលមូលធន (Statement of Owner's Equity) គឺជារបាយការណ៍ បម្រែបម្រួល កើនឡើង ឬថយចុះនៃដើមទុនម្ចាស់ក្រុមហ៊ុន សម្រាប់អំឡុងពេលជាក់លាក់មួយ។ ទ្រព្យម្ចាស់ គឺជាការ អះអាង របស់ម្ចាស់លើទ្រព្យសកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុន វាជាប្រយោជន៍ម្ចាស់លើទ្រព្យសកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនបន្ទាប់ពី ដកបំណុលចេញ។ ទ្រព្យម្ចាស់ត្រូវបានគេហៅថា ទ្រព្យសកម្មសុទ្ធ (Net Assets) ដែរ។

ការវិនិយោគ របស់ ម្ចាស់ និងចំណូលបង្កើតដើមទុនម្ចាស់។ ហើយដើមទុនម្ចាស់នោះថយចុះ ដោយសារការ ដកទុន របស់ម្ចាស់ និង បន្ទុកចំណាយឥទ្ធិពលនៃការឡើង ឬថយចុះនៃទុនម្ចាស់។
រូបភាពទី២៖ គឺជាទម្រង់គំរូរបាយការណ៍បម្រែបម្រួលមូលធនក្រុមហ៊ុន

Statement of Changes in Equity
For the ended September, 20XX
(In USD)

	Common Stock		Additional Paid in Capital	Retained Earnings	Accumulated Other Comprehensive Income/Loss	Share- holders' Equity	Non- controlling Interests	Total
	Share	Amount						
Balance, XX, (20XX-1)	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX	XXXX
Net Earning/Loss				XXXX		XXXX	XXXX	XXXX
Other Comprehensive income/Loss					XXXX	XXXX		XXXX
Stock-Based compensation expense			XXXX			XXXX		XXXX
Exercise of stock options/vesting of RSUs	XXXX		XXXX		XXXX			XXXX
Sale of common stock	XXXX		XXXX			XXXX		XXXX
Repurchas of common stock	(XXXX)	(XXXX)	(XXXX)	(XXXX)		(XXXX)		XXXX
Cash dividends declared, XX per share				(XXXX)		(XXXX)		XXXX
distributions to non- controlling interests						(XXXX)		XXXX
Balance, XX , 20XX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX

•សមាសសធាតុសំខាន់ៗរបាយការណ៍បម្រែបម្រួលមូលធន

របាយការណ៍បម្រែបម្រួលមូលធន មានសមាសធាតុសំខាន់ៗដូចជា ៖

- Common Stock គឺជាភាគហ៊ុនធម្មតារបស់ក្រុមហ៊ុនដែលបានបោះផ្សាយលក់ទៅឱ្យម្ចាស់ភាគហ៊ុន។ វា គឺជាមូលធនភាគហ៊ុនរបស់ភាគទុនិក។

- Additional Paid in Capital គឺជាតម្លៃនៃដើមទុន ហើយតម្លៃនេះត្រូវបានបង្កើតឡើងនៅពេលក្រុមហ៊ុន លក់នូវភាគហ៊ុនថ្មី និងត្រូវបានកាត់បន្ថយនៅពេលក្រុមហ៊ុនទិញយកភាគហ៊ុនរបស់ខ្លួនត្រលប់មកវិញ។

- Retained Earning គឺប្រាក់ចំណេញរក្សាទុកសម្រាប់ប្រតិបត្តិការអាជីវកម្មក្នុងឆ្នាំថ្មី ហើយគេក៏អាចកាត់ ផ្ទេរមួយចំនួនទៅជាដើមទុនផងដែរ។

- Accumulated Other Comprehensive Income/Loss គឺជាគណនីទិន្នន័យប្រវត្តិមួយដែលត្រូវបានកត់ចូលនៅក្នុង ផ្នែកមូលធននៃតារាងតុល្យការរបស់ក្រុមហ៊ុន។ ម្យ៉ាងវិញទៀតគណនីនេះគឺសម្រាប់កត់ត្រាប្រាក់ចំណេញមិនពិតប្រាកដ និងការខាតទៅជាគុណមួយ ហើយត្រូវដាក់ចូលទៅក្នុងប្រភេទចំណូល ឬខាតផ្សេងៗ ទៀត។

- Shareholders' Equity គឺជាមូលធនភាគហ៊ុនរបស់ភាគទុនិក។

- Non-controlling Interests គឺជាការប្រាក់ដែលបានមកពីភាពជាម្ចាស់មួយផ្នែក នៃក្រុមហ៊ុនមួយដែលខ្លួនបានវិនិយោគមូលធនចូលប៉ុន្តែមិនអាចលើសពី ៥០ ភាគរយ នៃមូលធនសរុបរបស់ក្រុមហ៊ុននោះទេ។

២.១.២.៣. តារាងតុល្យការ (Balance sheet)

❖ និយមន័យ

តារាងតុល្យការ គឺជារបាយការណ៍មួយដែលបង្ហាញពីតម្លៃគណនេយ្យរបស់ក្រុមហ៊ុននៅក្នុងកាលបរិច្ឆេទ ជាក់លាក់ណាមួយ។ តារាងតុល្យការមានធាតុបីសំខាន់ៗ គឺនៅផ្នែកខាងឆ្វេងគឺទ្រព្យសកម្ម (Asset) នៅផ្នែក ខាងស្តាំមានធាតុពីរគឺ ខាងលើបង្ហាញពីទ្រព្យអកម្ម ឬបំណុល (Liabilities) និងនៅខាងក្រោមបង្ហាញពីមូលធន (Equity) តាមរយៈទំនាក់ទំនងទាំងបីនេះ គេសរសេរសមីការគណនេយ្យបានដូចខាងក្រោម៖²

$$\text{ទ្រព្យសកម្ម} = \text{ទ្រព្យអកម្ម (បំណុល)} + \text{មូលនិធិម្ចាស់ទ្រព្យ}$$

$$\text{Assets} = \text{Liabilities} + \text{Owner's Equity}$$

ប៉ុន្តែធាតុនីមួយៗដែលមាននៅក្នុងតារាងតុល្យការហិរញ្ញវត្ថុមានលក្ខណៈខុសគ្នារវាង ក្រុមហ៊ុនផលិត របេយន្ត ក្រុមហ៊ុនកេសដ្ឋៈនិងអារហារ ក្រុមហ៊ុនផ្គត់ផ្គង់ទំនិញ ក្រុមហ៊ុនបម្រើសេវាកម្ម ក្រុមហ៊ុនផលិតកម្ម និង ធនាគារ។ ចំពោះក្រុមហ៊ុនផលិតរបេយន្ត នៅក្នុងរបាយការណ៍នេះមានធាតុសំខាន់ៗដូចខាងក្រោម៖

²Henry Dauderisn and David Annand., Introduction to Financial Accounting

រូបភាពទី៣៖ គឺជាទម្រង់គំរូតារាងតុល្យការរបស់ក្រុមហ៊ុន

Company Name

Balance sheet

For the year ended XXX, 20XX

Balance Sheet Suggested Format

CURRENT ASSETS:

.Cash	<u>XXX</u>
.Accounts Receivable	<u>XXX</u>
.inventory	<u>XXX</u>

TOTAL CURRENT ASSETS \$XXX

PROPERTY & EQUIPMENT:

.Land and Building	<u>XXX</u>
.Fixtures & Equipment	<u>XXX</u>
.Vehicles	<u>XXX</u>
.Less: Accumulated Dep.	<u>(XXX)</u>

NET FIXED ASSETS \$XXX

OTHER ASSETS

.License	<u>XXX</u>
.Goodwit	<u>XXX</u>

TOTAL ASSETS \$XXX

CURRENT LIABILITIES

.Notes Payable (1 year)	<u>XXX</u>
.Accounts Payable	<u>XXX</u>
.Accrued Expenses	<u>XXX</u>
.Taxes Owed	<u>XXX</u>
.Long Term Dept (Current Amt)	<u>XXX</u>

TOTAL CURRENT LIABILITIES \$XXX

LONG TERM DEBT

.Loans	<u>XXX</u>
--------	------------

TOTAL LIABILITIES XXX

STOCKHOLDERS EQUITY:

.Capital Stock	<u>XXX</u>
.Paid-in Capital	<u>XXX</u>
.Retained Earnings	<u>XXX</u>

TOTAL NET WORTH \$XXX

TOTAL LIABILITIES AND NET WORTH

❖ សមាសធាតុសំខាន់ៗនៅក្នុងតារាងតុល្យការ

•ទ្រព្យសកម្ម (Assets)

ទ្រព្យសកម្ម គឺជាប្រភពធនធានរបស់អង្គភាពអាជីវកម្ម។ ដូច្នេះវាគឺជាសមាសធាតុដ៏មានតម្លៃអាចប្រើប្រាស់បាននៅក្នុងសកម្មភាពអនុវត្តសកម្មភាពអាជីវកម្មជាច្រើនដូចជា កត្តាផលិតកម្ម ការប្រើប្រាស់ និងការផ្សព្វផ្សាយ។ ទ្រព្យសកម្មមានតួនាទីសំខាន់នៅក្នុងការជំរុញការបង្កើតសាច់ប្រាក់។ ទ្រព្យសកម្មចែកចេញជាពីរប្រភេទធំៗគឺ ទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លី ឬទ្រព្យសកម្មចរន្ត (Current Asset) និង ទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែង។ ដែលទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លីសំដៅលើទ្រព្យទាំងឡាយណាដែលអាច បំប្លែងជាសាច់ប្រាក់នៅក្នុងរយៈពេលតិចជាង

ឬស្មើមួយផ្នែក។ ទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លីរួមមានសាច់ប្រាក់ និងសមតុល្យសាច់ប្រាក់ (Cash and Cash Equivalents) ការវិនិយោគរយៈពេលខ្លី (Short-Term Investments) ឥណទេយ្យ (Net Receivables) សន្និធិ (Inventory) និងទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លីផ្សេងៗទៀត (Other Current Assets)។ ចំណែកទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែង (Long-Term Assets) សំដៅទៅលើទ្រព្យសកម្មដែលមានអាយុកាលប្រើប្រាស់វែងជាងមួយឆ្នាំ ដោយវាចូលរួមនៅក្នុងការគាំទ្រ និងជំរុញក្នុងដំណើរការអាជីវកម្ម។ នៅក្នុង ទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែង (Long-Term Assets) មានធាតុដូចជា ការវិនិយោគរយៈពេលវែង (Long-Term Investments) ទ្រព្យសកម្មអរូបី (Intangible Asset) ទ្រព្យសកម្មដទៃៗទៀត (Other Assets) ទ្រព្យនៃប្រាក់ដែលបានទូទាត់មុន (Differed charge asset) ។

•ទ្រព្យអកម្ម ឬបំណុល (Liabilities)

ជាទូទៅ ដើម្បីបើកដំណើរការអាជីវកម្ម ក៏ដូចជាធ្វើប្រតិបត្តិការអាជីវកម្មបានជោគជ័យ ស្ថាប័នអាជីវកម្មគ្រប់កម្រិតតែងតែមានការខ្ចីបំណុល និងការទិញជឿពីស្ថាប័ន និងអ្នកវិនិយោគផ្សេងៗទៀត។ ចំពោះក្រុមហ៊ុនសាជីវកម្មក៏ដូច្នេះដែរ វាជាការចាំបាច់ក្នុងការស្វែងរកប្រភពហិរញ្ញប្បទានពីសំណាក់អ្នក វិនិយោគខាងក្រៅ ដើម្បីបន្តធ្វើប្រតិបត្តិការអាជីវកម្មរបស់ខ្លួនឲ្យកាន់តែរលូនទៅមុខ។ ប្រភពហិរញ្ញប្បទានទាំងនោះត្រូវបានគេឱ្យឈ្មោះថា ទ្រព្យអកម្ម ឬបំណុល។ ទ្រព្យអកម្មឬបំណុល គឺជាអ្នកកាត់បន្ថយទ្រព្យសកម្ម។ ទ្រព្យអកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនបានបែងចែកជាពីរគឺ បំណុលរយៈពេលខ្លី (Current Liabilities) និងបំណុលរយៈពេលវែង (Long-Term debt)។ បំណុលរយៈពេល ខ្លី (Current Liabilities) មានដូចជា គណនីត្រូវសង (Account Payable) បំណុលរយៈពេលវែងដែលត្រូវសង (Short-Term debt/Current Portion of Long-Term debt) និងបំណុលរយៈពេលខ្លីដទៃទៀត (Other Current Liabilities)។ ចំណែកទ្រព្យអកម្មរយៈពេលវែង ឬបំណុលរយៈពេលវែង មានដូចជា បំណុលរយៈពេលវែង (Long-Term debt) បំណុលផ្សេងៗទៀត (Other Liabilities) បំណុលដែលត្រូវពន្យារ (Differed Liabilities Charge) និងការប្រាក់នៃភាពជាម្ចាស់ (Minority Interest)។

•មូលនិធិម្ចាស់ទ្រព្យ (Owner's Equity)

មូលនិធិម្ចាស់មូលទ្រព្យ គឺជាភាពខុសគ្នានៃតម្លៃទ្រព្យសកម្មសរុប និងទ្រព្យអកម្មសរុប។ ជាទូទៅមូលនិធិ ម្ចាស់ទ្រព្យ (Owner's Equity) រួមមានដូចជា ភាគហ៊ុនធម្មតា (Common Stock) ប្រាក់ចំណេញមូលធន (Capital surplus) ប្រាក់ចំណេញរក្សាទុក (Retained Earnings) ភាគហ៊ុនស្តុកទុក (Treasury Stock) មូលធនដទៃទៀត (Other Equity)។

២.១.២.៤. របាយការណ៍ចលនាលំហូរសាច់ប្រាក់ (Statement of Cash Flow)

❖ និយមន័យ

របាយការណ៍ចលនាលំហូរសាច់ប្រាក់ គឺជារបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុមួយប្រភេទដែលសង្ខេបអំពីព័ត៌មានដែលទាក់ទងទៅនឹងចលនាលំហូរសាច់ប្រាក់ចូល (Cash inflow) និងលំហូរសាច់ប្រាក់ចេញ (Cash outflow) សម្រាប់កំឡុងពេលជាក់លាក់ណាមួយ។³

សាច់ប្រាក់ គឺជាទ្រព្យចរន្តដ៏សំខាន់មួយរបស់ក្រុមហ៊ុន។ ប្រសិនបើក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រង លំហូរសាច់ប្រាក់មិនបានល្អ វាអាចធ្វើឲ្យក្រុមហ៊ុនមានផលប៉ះពាល់ដល់ស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុ រហូតអាចធ្វើឲ្យមានវិបត្តិហិរញ្ញវត្ថុ ឬប្រឈមមុខនឹងភាពក្ស័យធនផងដែរ។ អាស្រ័យហេតុនេះហើយក្រុមហ៊ុនត្រូវតែតាមដាននិងត្រួតពិនិត្យនូវ លំហូរ

³ Acc, April 2011, F7 INT Study Text Financial Reporting

សាច់ប្រាក់ចូលរបស់ខ្លួនឲ្យបានប្រុងប្រយ័ត្ន។ យោងតាមរបាយការណ៍លំហូរសាច់ប្រាក់របស់ក្រុមហ៊ុនគេអាចដឹងពីចំនួនសាច់ប្រាក់ដែលក្រុមហ៊ុនបង្កើតបាន និងការចំណាយសាច់ប្រាក់ក្នុងកំឡុងពេលជាក់លាក់ណាមួយ។

រូបភាពទី៤៖ គឺជាទម្រង់គំរូរបាយការណ៍ចលនាសាច់ប្រាក់ក្រុមហ៊ុន

Company Name
Statement of Cash Flow
For the year ended XXX, 20XX

Statement of Cash Flow Name [Time Period]

Cash Flows from operating activities

Cash received from customer
Cash paid for merchandise
Cash paid for wages and other operating expenses
Cash paid for interest
Cash paid for taxes
Other

Net cash provided (used) by operating activities

Cash flows from investing activities

Cash received from sale of capital assets (plant and equipment ,etc
Cash received from disposition of business segments
Cash received from collection of notes receivable
Cash paid for purchase of capital asset
Cash paid to acquire businesses
Other

Net cash provided (used) by investing activities

Cash flows from financing activities

Cash received from issuing stock
Cash received from long-term borrowing
Cash paid to repurchase stock
Cash paid to retire long-term debt
Cash paid for dividends
Other

Net cash provided (used) in financing activities

Increase (decrease) in cash during the period

Cash balance at the beginning of the period

Cash balance at the end of the period

❖ សមាសធាតុសំខាន់ៗនៅក្នុងរបាយការណ៍ចលនាសាច់ប្រាក់

អង្គភាពអាជីវកម្ម ទទួលបានសាច់ប្រាក់ និងចំណាយសាច់ប្រាក់តាមរយៈសកម្មភាពបី គឺសកម្មភាពប្រតិបត្តិការ ការវិនិយោគ និងហិរញ្ញប្បទាន។

លំហូរសាច់ប្រាក់ពីសកម្មភាពប្រតិបត្តិការ (Cash flows operating activities) គឺជាសាច់ប្រាក់ទាំងឡាយណាដែលបានមកពីប្រតិបត្តិការដើរទូទៅរបស់អង្គភាព ទាំងលំហូរសាច់ប្រាក់ចូល និងលំហូរសាច់ប្រាក់ចេញ។ ចំពោះក្រុមហ៊ុនអាជីវកម្មជាទូទៅ លំហូរសាច់ប្រាក់បានមកពីការលក់ទំនិញ សេវាកម្ម និងចំណូលផ្សេងៗទៀតរបស់ក្រុមហ៊ុន។ រីឯលំហូរសាច់ប្រាក់ចេញត្រូវបានចំណាយទៅលើ ឥណទេយ្យ សកម្មភាពប្រតិបត្តិការអាជីវកម្មផ្សេងៗ និងបំណុលជាដើម។

លំហូរសាច់ប្រាក់ពីសកម្មភាពវិនិយោគ (Cash flow - investing activities) គឺជាសាច់ប្រាក់បានមកពីការទិញ ឬលក់ទ្រព្យរយៈពេលវែង។ លំហូរសាច់ប្រាក់ចូល ត្រូវបានកើតឡើងតាមរយៈការទទួលបានភាគលាភ ឬការប្រាក់ពីការវិនិយោគផ្សេងៗ និងប្រាក់ដែលបានមកពីការវិនិយោគលើប័ណ្ណភាគហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុន។ ចំណែកលំហូរសាច់ប្រាក់ចេញមានដូចជា ការចំណាយដើមទុននៅក្នុងការវិនិយោគ ការវិនិយោគរយៈពេលវែង និងការវិនិយោគផ្សេងៗទៀត។

លំហូរសាច់ប្រាក់ពីសកម្មភាពហិរញ្ញប្បទាន (Cash flow -financing activities) គឺជាសាច់ប្រាក់ដែលបានមកពីសកម្មភាពដែលមានឥទ្ធិពលទៅលើសមាសធាតុមូលធន និងទ្រព្យអកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនជាដើម។ លំហូរសាច់ប្រាក់ចូលពីសកម្មភាពខាងលើមាន ការបោះផ្សាយលក់ប័ណ្ណភាគហ៊ុន និងការទទួលបានឥណទានរយៈពេលវែង និងសកម្មភាពហិរញ្ញវត្ថុផ្សេងៗ។ ចំណែកលំហូរសាច់ប្រាក់ចេញវិញគឺ ការទិញភាគហ៊ុនចូលវិញ និងសកម្មភាពហិរញ្ញវត្ថុផ្សេងៗ។

២.១.២.៥.របាយការណ៍ពន្យល់បន្ថែម (Note to financial Statement)

❖ និយមន័យ

របាយការណ៍ពន្យល់បន្ថែម ឬកំណត់សម្គាល់របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ គឺជារបាយការណ៍ពន្យល់បន្ថែមបរិយាយ ឬពិពណ៌នានូវប្រវត្តិសាច់រឿងលម្អិតរបស់សហគ្រាសបន្ថែមទៅលើរបាយការណ៍តុល្យការរបាយការណ៍លទ្ធផល របាយការណ៍បម្រែបម្រួលមូលធន និងរបាយការណ៍លំហូរសាច់ប្រាក់ ក្នុងគោលបំណងអោយអ្នកប្រើប្រាស់បានដឹងនិងយល់ដោយមិនចាំបាច់បកស្រាយត្រឡប់មក Preparer វិញឡើយ។⁴

រូបភាពទី៥៖ គឺជាទម្រង់គំរូរបាយការណ៍ពន្យល់បន្ថែម

Company Name
Note to Financial Statement
For the year ended XXX,20XX

Balance Sheet		
Cash..... (1)	10,000	
A/R..... (2)	20,000	
Inventory..... (3)	5,000	
PP&E.....(4)	30,000	

⁴ វិទ្យាស្ថានវ៉ាន់ដា: Intermediate Accounting: ទំព័រ 26 បោះពុម្ពលើកទី១១ (២០១៩)

Note

1-Cash

.May Bank	5,000
.Public Bank	2,000
.Canadia Bank	3,000
.Total	10,000

2-A/R

.Mr A	10,000
.Mr B	10,000
.Total	20,000

3-Inventory

- .កត់ត្រាជាតម្លៃ Historical Cost
- .គណនាស្តុកចុងតាមវិធីសាស្ត្រ FiFo
- .Report ជា LCM

4-PP&E

- .កត់ត្រាជាតម្លៃ Historical
- .ការប៉ាន់ស្មានអាយុកាលរំលស់ផ្អែកតាម Future economic benefit of PP&E
- .រំលស់គណនាតាមវិធីសាស្ត្ររំលស់ថេរ(Straight-Line Method)

២.២. វិធីសាស្ត្រនៃការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ

ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ រួមមានការប្រើប្រាស់ឧបករណ៍វិភាគនិងបច្ចេកទេសនៃការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុនោះក៏ដូចជាបណ្តាទិន្នន័យដែលទំនាក់ទំនងផ្សេងៗទៀតដើម្បីទទួលបាននូវព័ត៌មានសំខាន់ៗ។ ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ គឺជាការត្រួតពិនិត្យទៅលើផ្នែកផ្សេងៗនៃរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដែលផ្នែកទាំងនោះមានទំនាក់ទំនងគ្នាទៅវិញទៅមក និងឆ្លុះបញ្ចាំងពីទិដ្ឋភាពរបស់អង្គភាពអាជីវកម្មទាំងមូល។ ដើម្បី វិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ យើងត្រូវវិភាគទៅលើគោលបំណង ទូទៅនៃរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ ហើយវិភាគថាវា មានទំនាក់ទំនងយ៉ាងដូចម្តេចខ្លះជាមួយនិងទិន្នន័យសម្រាប់ការសម្រេចចិត្តរបស់អាជីវកម្មទាំងមូលផងដែរ។⁵

២.២.១. និយមន័យនៃការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ

ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ គឺជាការវិភាគព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុដែលបានរាយការណ៍នៅក្នុងរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុពីអតីតកាល និងពេលបច្ចុប្បន្នដើម្បីចង់ដឹងពីស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុនថាតើក្រុមហ៊ុនមានដំណើរការអាជីវកម្មល្អ ឬមិនល្អ ទាំងផ្នែកគ្រប់គ្រងប្រតិបត្តិការអាជីវកម្ម និងផ្នែកគ្រប់គ្រងហិរញ្ញវត្ថុ។ ជាទូទៅគោលបំណងនៃការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ គឺដើម្បីធ្វើការវិនិច្ឆ័យទៅលើការគ្រប់គ្រងហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន ដោយប្រើប្រាស់វិធីសាស្ត្រជាក់លាក់ដើម្បីរកមើលកំហុសដែលកើតមានឡើងនៅក្នុងសកម្មភាព

⁵ Martin G.Jagels et al, ២០០៤, Economic and Finance Analysis

អាជីវកម្ម ហើយកំហុសទាំងនោះនឹងត្រូវបានកែតម្រូវដោយគ្មានផលប៉ះពាល់ធ្ងន់ធ្ងរណាមួយដល់ដំណើរការ អាជីវកម្ម និងដើម្បីបង្ហាញពីភាពខ្លាំងដែលក្រុមហ៊ុនអាចប្រើប្រាស់សម្រាប់ការអភិវឌ្ឍន៍អាជីវកម្មរបស់ខ្លួន បន្ថែមទៀត។ ការគ្រប់គ្រងហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន ត្រូវបានគាំទ្រដោយលទ្ធផលនៃការវិភាគរបាយការណ៍ ហិរញ្ញវត្ថុ ដោយសារតែតាមរយៈការវាយតម្លៃល្អិតល្អន់នៃលទ្ធផលការវិភាគ គឺកំណត់បានបរិមាណនៃមូល ហេតុនៅក្នុងលទ្ធផលទាំងនេះនិងការវាយតម្លៃជាប្រព័ន្ធនៅក្នុងបរិបទ គឺចាំបាច់ដើម្បីបង្ហាញពីស្ថានភាព ហិរញ្ញវត្ថុពិតប្រាកដរបស់ក្រុមហ៊ុន ដែលបម្រើក្នុងការសម្រេចចិត្តជាក់លាក់ទាក់ទងនឹងហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុម ហ៊ុន និងការសម្រេចចិត្តជាការពិត។ ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ គឺជាការអនុវត្តមួយនៃការយល់ដឹងអំពី អ្វីដែលត្រូវស្វែងរកដូចជា ការពណ៌នា ការវិវឌ្ឍន៍ស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុនៅអតីតកាល និងការគ្រប់គ្រងហិរញ្ញវត្ថុ របស់ក្រុមហ៊ុនរបៀបនៃការបកស្រាយ ទិន្នន័យបន្ទាប់មកទៀតធ្វើការជ្រើសរើសទំនាក់ទំនង និងការវាយតម្លៃ។

ការយល់ដឹងអំពីស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុនអាចអ្នកគ្រប់គ្រង ធ្វើការសម្រេចចិត្តឱ្យបានត្រឹមត្រូវ នៅពេលទទួលបានធនធានហិរញ្ញវត្ថុ ផ្តល់ឥណទានអាជីវកម្ម បែងចែកធនធានហិរញ្ញវត្ថុ និងការជ្រើសរើស គោលនយោបាយភាគលាភ។ ចំណេះដឹងពីស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុ គឺចាំបាច់ដើម្បីយើងអាចប៉ាន់ប្រមាណ និង ព្យាករណ៍ពីការអភិវឌ្ឍន៍ពេលអនាគត។ ហើយការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ គឺតំណាងឱ្យទ្រព្យសម្បត្តិ សម្រាប់ក្រុមហ៊ុនគ្រប់ប្រភេទ ពីព្រោះវាអាចប្រាប់ឱ្យដឹងអំពីបញ្ហាដែលទាក់ទងការគ្រប់គ្រងរបស់ក្រុមហ៊ុនជាមុន។ ទោះជាយ៉ាងណាក៏ដោយការពិតដែលថាការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ គឺជាឧបករណ៍មួយដើម្បីរៀនសូត្រ ពីស្ថានភាព របស់ក្រុមហ៊ុន មិនមែនដើម្បីផ្លាស់ប្តូរស្ថានភាពរបស់ ក្រុមហ៊ុននោះទេ។ ការអនុវត្តន៍វិធីសាស្ត្រ វិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ គឺមិនរំពឹងគិតថានឹងអាចនាំមកនូវលទ្ធផលដែលក្រុមហ៊ុនចង់បានទាំងស្រុង នោះទេ ប៉ុន្តែគឺត្រូវគួបផ្សំជាមួយការវាយតម្លៃនៃស្ថានភាពសេដ្ឋកិច្ច និងការបកស្រាយត្រឹមត្រូវ នៃលទ្ធផលការ វិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុផងដែរ។ ការសម្រេចចិត្តខុសទាក់ទងទៅនឹងការគ្រប់គ្រងហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន អាចត្រូវបានកើតឡើងដោយសារការបកស្រាយលទ្ធផលនៃការវិភាគមិនត្រឹមត្រូវ ហើយបញ្ហាហិរញ្ញវត្ថុក៏អាច នឹងកាន់តែអាក្រក់ឡើងតាមរយៈនេះផងដែរ។⁶

២.២.២. ព័ត៌មានរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ

ព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុត្រូវបានយកទៅប្រើប្រាស់សម្រាប់គោលដៅខុសៗគ្នាអាស្រ័យទៅលើការអនុវត្តក្នុង ប្រតិបត្តិការអាជីវកម្ម និងព្រឹត្តិការណ៍ផ្សេងៗដែលមានឥទ្ធិពលទៅលើអង្គភាពអាជីវកម្មទាំងមូល។ អ្នក គ្រប់គ្រងព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុទាំងអស់ តែងតែយកចិត្តទុកដាក់ និងធ្វើការតាមដានចំពោះស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុអង្គ ភាពអាជីវកម្មរបស់ខ្លួនទាំងនៅពេលបច្ចុប្បន្ន និងនាពេលអនាគត។ ជាទូទៅអ្នកប្រើប្រាស់ព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុត្រូវ បានបែង ចែកជាពីរគឺ អ្នកប្រើប្រាស់ផ្ទៃក្នុង (Internal Users) និងអ្នកប្រើប្រាស់ផ្ទៃក្រៅ (External Users)។⁷

• ការប្រើប្រាស់ផ្ទៃក្នុង

អ្នកប្រើប្រាស់ព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុ គឺជាបុគ្គលដែលចូលរួមក្នុងការគ្រប់គ្រងប្រតិបត្តិការរបស់អាជីវកម្ម ដូចជា អ្នកគ្រប់គ្រង អ្នកប្រឹក្សាយោបល់ សវនករផ្ទៃក្នុង អ្នកគ្រប់គ្រងកញ្ចប់ថវិការ និងអ្នកស្រាវជ្រាវនិងអភិវឌ្ឍន៍ ជាដើម។ ជាក់ស្តែង ចំពោះអ្នកគ្រប់គ្រងត្រូវបានប្រើប្រាស់វាក្នុងការវាយតម្លៃ និងទូទាត់សងតាមមូលដ្ឋាននៃ

⁶ https://is.mendelu.cz/eknihovna/opory/zobraz_cast.pl?cast=59743

⁷ Ross Westerfield Jordan., Fundamentals Of Corporate Finance

គោល ការណ៍គណនេយ្យដូចជាប្រាក់ចំណេញ និងប្រាក់ចំណេញសុទ្ធ។ ក្នុងនោះផងដែរសារៈសំខាន់ក្នុងការប្រើប្រាស់ព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុផ្ទៃក្នុងមួយទៀត គឺសម្រាប់ងាយស្រួលរៀបចំផែនការអាជីវកម្មនាពេលអនាគត និងសម្រាប់ពិនិត្យមើល realism នៃការសន្មតដែលបានធ្វើនៅក្នុងគម្រោងនោះ។

• ការប្រើប្រាស់ខាងក្រៅ

របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ ក៏ត្រូវបានយកទៅប្រើប្រាស់ដោយភាគីនៅក្រៅក្រុមហ៊ុន ដែលរួមមានដូចជា ម្ចាស់ឥណទានរយៈពេលខ្លី និងរយៈពេលវែង អ្នកវិនិយោគទុន អ្នកផ្គត់ផ្គង់ ដៃគូប្រកួតប្រជែង អតិថិជន ភ្នាក់ងារពន្ធដារ និងអ្នកដែលជាប់ពាក់ព័ន្ធផ្សេងៗទៀតជាដើម ហើយព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុត្រូវបានពួកគេ យកទៅប្រើប្រាស់ក្នុងគោលបំណងមួយចំនួនដូចខាងក្រោម៖

- ម្ចាស់ឥណទាន៖ ប្រើប្រាស់ព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុ ដើម្បីវិភាគទៅលើដំណើរការអាជីវកម្មនិង ស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុនមុនពេលសម្រេចចិត្តផ្តល់ ឬ ក៏បដិសេធមិនផ្តល់ឥណទាន និងដើម្បីចង់ដឹងពីលទ្ធភាពសងបំណុលរបស់ក្រុមហ៊ុន។
- អ្នកវិនិយោគ៖ ត្រូវការត្រួតពិនិត្យលើព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុ ដើម្បីថ្លឹងថ្លែងពីដំណើរការអាជីវកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុន មុនពេលសម្រេចចិត្តវិនិយោគ ឬក៏បន្តការវិនិយោគបន្តទៅទៀត។
- អ្នកផ្គត់ផ្គង់៖ អ្នកផ្គត់ផ្គង់ត្រូវការប្រើប្រាស់ព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុ ស្រដៀងគ្នាទៅនឹងម្ចាស់ ឥណទានដែរ អ្នកផ្គត់ផ្គង់ត្រូវការព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុមុនពេលសម្រេចចិត្តផ្គត់ផ្គង់ដោយជំពាក់ទៅឲ្យ ក្រុមហ៊ុន។
- ដៃគូប្រកួតប្រជែង៖ ដៃគូប្រកួតប្រជែងប្រើប្រាស់ព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុ ដើម្បីចង់ដឹងស្ថានភាព ហិរញ្ញវត្ថុ និង ដើម្បីចង់ដឹងពីភាពខ្លាំងនៃរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន ប្រសិនបើពួកគេអាច។
- អតិថិជន៖ អតិថិជនធំៗប្រើប្រាស់ព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុនៅក្នុងការសម្រេចចិត្ត វាយតម្លៃពីប្រតិបត្តិការអាជីវកម្ម របស់ក្រុមហ៊ុន ដើម្បីកំណត់នូវជំនឿទុកចិត្តរបស់ខ្លួនមកលើក្រុមហ៊ុននាពេលអនាគត។
- ភ្នាក់ងារពន្ធដារ៖ ធ្វើការត្រួតពិនិត្យទៅលើរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ នៅក្នុងគោលបំណងកំណត់ទំហំទឹកប្រាក់ក្នុងការបង់ពន្ធជាដើម។
- រាជរដ្ឋាភិបាល៖ គោលបំណងក្នុងព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុ គឺដើម្បីងាយស្រួលក្នុងការត្រួតពិនិត្យពីសកម្មភាពអាជីវកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនអាជីវកម្មទាំងអស់ ដើម្បីពិនិត្យទៅលើស្ថានភាពរួមនៃសេដ្ឋកិច្ចជាតិទាំងមូល។

២.៣ ការវិភាគដោយប្រើប្រាស់រូបមន្តអនុបាត (Ratio Analysis)

ការវិភាគអនុបាតហិរញ្ញវត្ថុ គឺជាការគណនានូវអនុបាតដោយប្រើទិន្នន័យពីរបាយការណ៍ ហិរញ្ញវត្ថុ និង ការបកស្រាយនូវលទ្ធផលដែលទទួលបានពីការគណនា ដើម្បីកំណត់នូវទំនោរ និងការប្រែប្រួលហើយត្រូវបាន ប្រើប្រាស់ជាមូលដ្ឋានក្នុងការសម្រេចចិត្តរបស់អ្នកប្រើប្រាស់។

២.៣.១. អនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលខ្លី (Short-term Solvency Ratios)

អនុបាតសម្រាប់វាស់វែងពីលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលខ្លី ត្រូវបានប្រើប្រាស់សម្រាប់វាស់វែងនូវកម្រិតសន្ទនីយភាពរបស់ក្រុមហ៊ុន។ អ្នកគ្រប់គ្រង យកចិត្តទុកដាក់ខ្លាំងលើកម្រិតសន្ទនីយភាពរបស់ក្រុមហ៊ុនព្រោះប្រសិនបើគ្មានសាច់ប្រាក់គ្រប់គ្រាន់ទេនោះ នឹងអាចជួបប្រទះនឹងភាពរាំងស្ទះដល់ប្រតិបត្តិការ ឬឈានដល់ បិទក្រុមហ៊ុនទៀតផង។

អនុបាតសម្រាប់វាស់វែងកម្រិតសន្ទនីយភាពរបស់អង្គភាពរួមមាន៖

ក. អនុបាតចន្ទ (Current Ratio)

អនុបាតចន្ទ គឺជាអនុបាតដែលត្រូវបានគេប្រើប្រាស់សម្រាប់វាស់វែងពីសាច់ប្រាក់របស់ក្រុមហ៊ុន និងសុវត្ថិភាពរបស់អាជីវកម្ម ហើយវាបានបង្ហាញនូវសមត្ថភាពរបស់ក្រុមហ៊ុនដើម្បីទូទាត់បំណុលរយៈពេលខ្លី។ បើលទ្ធផលនៃអនុបាតនេះមានទំហំធំជាង១ វាបញ្ជាក់ពីល្បឿនយ៉ាងលឿនរបស់ចលនាសាច់ប្រាក់នៅក្នុងក្រុមហ៊ុន។ ប្រសិនបើលទ្ធផលខាងលើមាន កម្រិតតូចជាង១ នោះបង្ហាញថាក្រុមហ៊ុននឹងជួបនូវបញ្ហាហិរញ្ញវត្ថុ។⁸ អនុបាតចន្ទអាចគណនាតាមរូបមន្តដូចខាងក្រោម៖

$$\text{Current Ratio} = \frac{\text{Current Assets}}{\text{Current Liabilities}}$$

ខ. អនុបាតហ្វាស (Quick Ratio)

អនុបាតហ្វាស គឺជាអនុបាតដែលត្រូវបានប្រើដើម្បីវាស់វែងពីលទ្ធភាពរបស់អង្គភាពក្នុងការទូទាត់បំណុលរយៈពេលខ្លី ដោយមិនចាំបាច់លក់សន្តិធិ ឬទទួលយកនូវហិរញ្ញប្បទានបន្ថែមពីខាងក្រៅ។ កាលណាអនុបាតនេះមានកម្រិតខ្ពស់ អង្គភាពកាន់តែមានស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុល្អ ប៉ុន្តែបើវាមានកម្រិតទាបនោះអង្គភាពនឹងមានការលំបាកឬរាំងស្ទះសាច់ប្រាក់ក្នុងការទូទាត់បំណុល។⁹

$$\text{Quick Ratio} = \frac{\text{Current Assets} - \text{Inventory}}{\text{Current Liabilities}}$$

គ. អនុបាតសាច់ប្រាក់ (Cash Ratio)

អនុបាតសាច់ប្រាក់ គឺជាផលធៀបរវាងសាច់ប្រាក់ និងបំណុលរយៈពេលខ្លី។ កាលណាតួលេខរបស់អនុបាតនេះ កាន់តែធំវាមានលក្ខណៈល្អប្រសើរសម្រាប់ម្ចាស់បំណុលរយៈពេលខ្លី ប៉ុន្តែសម្រាប់អង្គភាពវិញអាចត្រូវបានគេវាយតម្លៃថាមានសាច់ប្រាក់ច្រើនទុកចោល មិនបានយកទៅប្រើប្រាស់ក្នុងការរកចំណូល។ អនុបាត សាច់ប្រាក់មានរូបមន្តដូចខាងក្រោម៖

$$\text{Cash Ratio} = \frac{\text{Cash}}{\text{Current Liabilities}}$$

២.៣.២. អនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលវែង (Long-term Solvency Ratios)

អនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលវែង គឺជាអនុបាតដែលត្រូវបានប្រើដើម្បីវាស់វែងនូវកម្រិត ជាប់បំណុលរបស់អង្គភាព ជាពិសេសលទ្ធភាពរបស់អង្គភាពក្នុងការគោរពកាតព្វកិច្ចសងបំណុលដែលដល់ កាលកំណត់សង។

អនុបាតនេះ រួមមាន៖

⁸ Berk J., DeMarzo P. and Harford J, Fundamentals of Corporate Finance

⁹ Berk J., DeMarzo P. and Harford J, Fundamentals of Corporate Finance

ក. អនុបាតបំណុលសរុប (Total Debt Ratio)

អនុបាតបំណុលសរុប គឺជាអនុបាតដែលវាស់វែងពីកម្រិតទ្រព្យសកម្មរបស់អង្គភាពដែលត្រូវបានផ្គត់ផ្គង់ ដោយបំណុល។ បំណុលសរុបរួមបញ្ចូលទាំងបំណុលចរន្ត និងបំណុលរយៈពេល វែង។ ម្ចាស់បំណុលចង់ដឹងពីកម្រិតបំណុលរបស់អង្គភាព ព្រោះថាបើអនុបាតនេះកាន់តែទាបនោះ កម្រិតការពារនៃការខាតបង់របស់ម្ចាស់បំណុលនឹងកាន់តែខ្ពស់ ប្រសិនបើអង្គភាពត្រូវរំលាយ។ ចំណែកឯម្ចាស់ ក្រុមហ៊ុនវិញ គឺចង់ឲ្យអង្គភាពប្រើបំណុលនេះកាន់តែច្រើន ព្រោះវាអាចបង្កើនប្រាក់ចំណេញពីឯទុករបស់ពួកគេ។ ដូចនេះ អ្នកគ្រប់គ្រងត្រូវសម្រេចចិត្តលើកម្រិតបំណុលដែលក្រុមហ៊ុនគួរប្រើប្រាស់ ដើម្បីកុំឲ្យបង្កើនហានិភ័យនៃការគ្មានលទ្ធភាពសងបំណុលវិញ។¹⁰ វាមានរូបមន្តដូចខាងក្រោម៖

$$\text{Total Debt Ratio} = \frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Total Assets}}$$

ខ. អនុបាតបំណុលធៀបនឹងមូលធន (Debt to Equity Ratio)

អនុបាតបំណុលធៀបនឹងមូលធន គឺជាអនុបាតវាស់វែងពីភាគរយនៃបំណុលធៀបនឹង មូលធនរបស់អង្គភាព ដើម្បីដឹងពីលទ្ធភាពសងត្រលប់របស់មូលធន ប្រសិនបើអង្គភាពត្រូវបានរំលាយ។ អង្គភាពដែលមានបំណុលធៀបជាមួយនឹងមូលធនខ្ពស់ គឺទទួលបាននូវហានិភ័យខ្លាំងប្រសិនបើមានវិបត្តិសេដ្ឋកិច្ច ព្រោះទោះជាបំណុលរបស់អង្គភាពធ្លាក់ចុះក៏ដោយ ក៏អង្គភាពនៅតែមានកាតព្វកិច្ចសងការប្រាក់ និងប្រាក់ដើមដែលជំពាក់។ ចំណែកឯមូលធនរបស់ម្ចាស់ភាគហ៊ុនវិញ អង្គភាពមិនមានកាតព្វកិច្ចសងប្រាក់វិនិយោគវិញឡើយ ហើយការ បែងចែកភាគលាភអាចត្រូវបានពន្យារ រហូតដល់ពេលដែលប្រាក់ចំណេញអង្គភាពងើបឡើងវិញ។¹¹ខាងក្រោម នេះ ជារូបមន្តរបស់បំណុលធៀបនឹងមូលធន៖

$$\text{Debt to Equity Ratio} = \frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Total Equity}}$$

គ. មេគុណមូលធន (Equity Multiplier)

មេគុណមូលធន គឺជាសមាមាត្រអានុភាពហិរញ្ញវត្ថុមួយ ដែលត្រូវបានគណនាដោយបែងចែកទ្រព្យសកម្មសរុបដោយមូលធនភាគទុន។ វានឹងបង្ហាញអំពី ទ្រព្យសកម្មប៉ុន្មានដុល្លារក្នុងមូលធនមួយដុល្លារ។ ករណីមេគុណនេះខ្ពស់ធ្វើឲ្យ អានុភាពហិរញ្ញវត្ថុនេះទាប។

$$\text{Equity Multiplier} = \frac{\text{Total Assets}}{\text{Total Equity}}$$

¹⁰ Berk J., DeMarzo P. and Harford J, Fundamentals of Corporate Finance

¹¹ Berk J., DeMarzo P. and Harford J, Fundamentals of Corporate Finance

យ. អនុបាតចំនួនដងនៃការចំណាយការប្រាក់ (Times Interest Earned Ratio)

អនុបាតចំនួនដងនៃការចំណាយការប្រាក់ គឺប្រើសម្រាប់វាស់ពីលទ្ធភាពដែលប្រាក់ចំណេញពីប្រតិបត្តិការរបស់អង្គភាពអាចធ្លាក់ចុះ មុននឹងអង្គភាពមិនមានលទ្ធភាពសងការប្រាក់។ ការមិនសងការប្រាក់តាមកាលកំណត់ អាចនាំឲ្យមានការប្តឹងពីម្ចាស់បំណុល ហើយអាចឈានទៅដល់ការក្ស័យធនផងដែរ។¹² អនុបាតនេះត្រូវបានគណនាដោយចែកប្រាក់ចំណេញមុនចំណាយការប្រាក់ និងពន្ធជាមួយនឹងចំណាយការប្រាក់។

$$\text{Times Interest Earned Ratio} = \frac{\text{Earnings Before Interest and Tax}}{\text{Interest}}$$

២.៣.៣. អនុបាតនៃលទ្ធភាពប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្ម (Asset Utilization)

អនុបាតនៃលទ្ធភាពប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្ម ត្រូវបានប្រើប្រាស់ដើម្បីវាស់វែងការគ្រប់គ្រងនិងការប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្ម ក្នុងការស្វែងរកប្រាក់ចំណូលដល់ក្រុមហ៊ុន។ អនុបាតនៃលទ្ធភាពប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្ម រួមមាន៖

ក. អនុបាតបង្វិលជុំនៃសន្លឹក (Inventory Turnover)

អនុបាតបង្វិលជុំនៃសន្លឹក ជាអនុបាតដែលបង្ហាញពីចំនួនដងដែលអង្គភាពបញ្ចេញសន្លឹក ហើយទិញចូល ឬផលិតសន្លឹកទាំងនោះឡើងវិញកំឡុងពេលណាមួយ។ អនុបាតនេះអាចជួយអ្នកគ្រប់គ្រងអង្គភាពធ្វើការ សម្រេចចិត្តកាន់តែមានប្រសិទ្ធភាពលើតម្លៃ ដំណើរការនៃការផលិត ការធ្វើទីផ្សារ និងនាំចូលនូវសន្លឹកថ្មីផងដែរ។ កាលណាលទ្ធផលដែលទទួលបានពីការគណនាអនុបាតនេះកាន់តែទាប បង្ហាញពីការលក់ខ្សោយ និងសន្លឹកមានចំនួនលើសពីតម្រូវការ ប៉ុន្តែបើលទ្ធផលវាកាន់តែខ្ពស់មានន័យថាការលក់មានភាពខ្លាំង និងសន្លឹកអាច ផ្គត់ផ្គង់ស្របតម្រូវការ។¹³ អនុបាតនេះមានរូបមន្តដូចខាងក្រោម៖

$$\text{Inventory Turnover} = \frac{\text{Cost of Goods Sold}}{\text{Inventory}}$$

ខ. អនុបាតចំនួនថ្ងៃនៃការលក់សន្លឹក (Day's Sale in Inventory)

អនុបាតចំនួនថ្ងៃនៃការលក់សន្លឹក ជាអនុបាតដែលបង្ហាញពីចំនួនថ្ងៃជាមធ្យមដែលត្រូវបានចំណាយពេលសម្រាប់អង្គភាពមួយ ក្នុងការលក់ចេញនូវសន្លឹក។ អនុបាតនេះជាមូលដ្ឋានមួយសម្រាប់អ្នកគ្រប់គ្រងប្រើប្រាស់ដើម្បីកំណត់នូវប្រសិទ្ធភាពនៃការលក់ ហើយប្រសិនបើតួលេខអនុបាតនេះខ្ពស់ មានន័យថាអង្គភាពមួយ នោះគ្រប់គ្រងសន្លឹកមិនបានល្អ ឬអាចមានសន្លឹកដែលពិបាកលក់ចេញ។ អនុបាតនេះមានរូបមន្តដូចខាងក្រោម៖

$$\text{Days' Sales in Inventory} = \frac{365 \text{ days}}{\text{Inventory Turnover}}$$

¹² Eugene F. Brigham, Michael C. Ehrhardt, ២០០២, Financial Management

¹³ <https://www.investopedia.com/terms/i/inventoryturnover.asp>

គ. អនុបាតបង្វិលជុំនៃឥណទេយ្យ (Receivable Turnover)

អនុបាតបង្វិលជុំនៃឥណទេយ្យ គឺជាអនុបាតមួយដែលត្រូវបានប្រើប្រាស់ដើម្បីវាស់វែងពីចំនួនដងដែលឥណទេយ្យត្រូវបានបង្វិលក្នុងមួយឆ្នាំ និងបង្ហាញពីកម្រិតប្រសិទ្ធភាពរបស់អង្គភាពក្នុងការប្រមូលឥណទេយ្យ ឬប្រាក់ដែលអតិថិជនជំពាក់។ Receivables Turnover មានកម្រិតខ្ពស់ បង្ហាញថាការប្រមូលឥណទេយ្យរបស់អង្គភាពមានប្រសិទ្ធភាព និងមានចំនួនអតិថិជនច្រើនដែលសងបំណុលលឿន។ ផ្ទុយមកវិញ បើ Receivables Turnover មានកម្រិតទាប បង្ហាញថាការប្រមូលឥណទេយ្យរបស់អង្គភាពមានភាពខ្សោយ និងមានចំនួនអតិថិជនច្រើនដែលសងបំណុលមិនទាន់កាលកំណត់។¹⁴ អនុបាតនេះអាចគណនាដូចខាងក្រោម៖

$$\text{Receivables Turnover} = \frac{\text{Sales}}{\text{Accounts Receivable}}$$

ឃ. អនុបាតចំនួនថ្ងៃដែលឥណទេយ្យសង (Days' Sale in Receivable)

អនុបាតចំនួនថ្ងៃដែលឥណទេយ្យសង គឺជាអនុបាតដែលបង្ហាញពីចំនួនថ្ងៃជាមធ្យមដែលត្រូវបានចំណាយពេលសម្រាប់អង្គភាពមួយ ក្នុងការប្រមូលប្រាក់ជំពាក់ពី អតិថិជន បន្ទាប់ពីការលក់បានកើតឡើង។ អនុបាតនេះ អាចវាស់វែងពីកម្រិតដែលអតិថិជនសងប្រាក់លឿន ឬ យឺត និងប្រសិទ្ធភាពនៃការគ្រប់គ្រងឥណទេយ្យរបស់អង្គភាពមួយ។ អនុបាតនេះមានរូបមន្តដូចខាងក្រោម៖

$$\text{Days' Sales in Receivables} = \frac{365 \text{ days}}{\text{Receivables Turnover}}$$

ង. អនុបាតដើមទុនចរន្តសុទ្ធ (Net Working Capital Turnover)

អនុបាតដើមទុនចរន្តសុទ្ធ ប្រើសម្រាប់វាស់វែងនូវប្រសិទ្ធភាពរបស់អង្គភាព ក្នុងការស្វែងរកប្រាក់ចំណូលដោយប្រើប្រាស់ដើមទុនចរន្តសុទ្ធដែលខ្លួនមាន។ យើងអាចនិយាយម៉្យាងទៀតថាជាប្រាក់ចំណូលដែលទទួលបានពីទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លីសុទ្ធដែលត្រូវបានដកជាមួយបំណុលរយៈពេលខ្លីរួច។ អង្គភាពដែលមាន NWC Turnover ខ្ពស់មានន័យថាអង្គភាពនោះ បានប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លីសុទ្ធបានល្អជាងក្រុមហ៊ុនដែលមាន NWC Turnover ទាបជាង។ អនុបាតនេះ គណនាតាម៖

$$\text{NWC Turnover} = \frac{\text{Sales}}{\text{NWC}}$$

ច. អនុបាតបង្វិលជុំនៃទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែង (Fixed Asset Turnover)

អនុបាតបង្វិលជុំនៃទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែង បង្ហាញពីការវាស់វែងនូវប្រសិទ្ធភាពក្នុងការប្រើប្រាស់ និងការគ្រប់គ្រងនូវទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែង ដែលក្រុមហ៊ុនទទួលបានដោយការវិនិយោគលើទ្រព្យសកម្មរយៈ

¹⁴ <https://www.investopedia.com/terms/r/receivableturnoverratio.asp>

ពេលវែង។ បើលទ្ធផលដែលទទួលបានកាន់តែខ្ពស់មានន័យថា អង្គភាពមានសមត្ថភាពនៅក្នុងការគ្រប់គ្រង និងប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្មរយៈវែងឲ្យអស់លទ្ធភាព តែបើមានកម្រិតទាបវិញនោះ មានន័យថាការប្រើប្រាស់ និងការគ្រប់គ្រងទ្រព្យសកម្មរបស់អង្គភាពគឺមិនមានប្រសិទ្ធភាព ឡើយ។

$$\text{Fixed Asset Turnover} = \frac{\text{Sales}}{\text{Net Fixed Assets}}$$

ឆ. អនុបាតការបង្វិលទ្រព្យសកម្មសរុប (Total Assets Turnover)

អនុបាតការបង្វិលទ្រព្យសកម្មសរុប ប្រើសម្រាប់វាស់វែងនូវប្រសិទ្ធភាពរបស់អង្គភាព ក្នុងការស្វែងរកប្រាក់ចំណូលដោយប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្មដែលខ្លួនមាន។ យើងអាចនិយាយម្យ៉ាងទៀតថាជាប្រាក់ចំណូលដែលទទួលបានពីទ្រព្យសកម្មមួយដុល្លារ។ អង្គភាពដែលមាន Total Assets Turnover ខ្ពស់មានន័យថាអង្គភាពនោះ បានប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្មបានល្អជាងក្រុមហ៊ុនដែលមាន Total Assets Turnover ទាបជាង។ អនុបាតនេះ គណនាតាម៖

$$\text{Total Asset Turnover} = \frac{\text{Sales}}{\text{Total Assets}}$$

២.៣.៤. អនុបាតលទ្ធភាពស្វែងរកប្រាក់ចំណេញ (Profitability ratios)

គ្រប់អង្គភាពអាជីវកម្មទាំងអស់ មានគោលដៅចម្បងមួយគឺប្រាក់ចំណេញ។ អាស្រ័យហេតុនេះ ហើយទើបពួកគេខិតខំប្រឹងប្រែងធ្វើយ៉ាងណា ឲ្យអាជីវកម្មរបស់ពួកគេមានប្រាក់ចំណេញកាន់ខ្ពស់គឺកាន់តែ ប្រសើរ។ ដើម្បីឲ្យដឹងពីប្រសិទ្ធភាពនៃការបង្កើតប្រាក់ចំណេញបានលម្អិតណា គេប្រើប្រាស់មួយចំនួនដូចខាងក្រោម៖

ក. អនុបាតប្រាក់ចំណេញសុទ្ធ (Profit Margin ratio)

អនុបាតប្រាក់ចំណេញសុទ្ធ គឺជាផលធៀបរវាងប្រាក់ចំណេញសុទ្ធផ្សេងជាមួយនឹងចំណូល នៃការលក់របស់ក្រុមហ៊ុនសរុប។¹⁵ អនុបាតនេះវាស់វែងពីលទ្ធភាពស្វែងរកប្រាក់ចំណេញពិតដែលក្រុមហ៊ុនទទួលបានរៀងរាល់មួយដុល្លារនៃប្រាក់ចំណេញសុទ្ធ។

ជាទូទៅរាល់អ្នកវិនិយោគទុននឹងម្ចាស់ភាគហ៊ុនគឺតែងតែមាន ការចាប់អារម្មណ៍ និងធ្វើការវាយតម្លៃពីប្រាក់ចំណេញរបស់ ក្រុមហ៊ុន។

បើអនុបាតនេះកាន់តែធំ គឺកាន់តែល្អ ពីព្រោះបានបង្ហាញថាក្រុមហ៊ុនទទួលបានប្រាក់ចំណេញកាន់តែច្រើនពីប្រតិបត្តិការរបស់ ខ្លួន។ វាត្រូវបានគេ យកមកគណនាដោយផ្អែកលើរូបមន្តដូចខាងក្រោម ៖

$$\text{Profit Margin Ratio} = \frac{\text{Net Income}}{\text{Sales}}$$

¹⁵ Peter S. Rose and Sylvia C. Hugin, 2010, Bank Management and Financial Service, Eight Edition

ខ. អនុបាតផលចំណេញពីទ្រព្យសកម្ម (Return on Assets)

អនុបាតផលចំណេញពីទ្រព្យសកម្ម គឺជាផលធៀបរវាងប្រាក់ចំណេញសុទ្ធ ជាមួយនឹងទ្រព្យសកម្មសរុបនៅក្នុងគ្រា ដើម្បីចង់ដឹងពីប្រាក់ចំណេញដែលអាជីវកម្មមានលទ្ធភាពបង្កើតដោយប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្ម របស់ខ្លួន។ អនុបាតនេះមានតម្លៃកាន់តែធំ កាន់តែល្អប្រសើរ ព្រោះវាបង្ហាញពី ប្រសិទ្ធភាពនៃការប្រើប្រាស់ទ្រព្យ សកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនក្នុងការបង្កើតប្រាក់ចំណេញកាន់តែប្រសើរ។ ក៏ប៉ុន្តែ បើអនុបាតនេះកាន់តែទាប មានន័យ ថាការប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្មានប្រសិទ្ធភាពក្នុងការបង្កើតប្រាក់ចំណេញ។¹⁶

$$\text{Return on Assets} = \frac{\text{Net Income}}{\text{Total assets}}$$

គ. អនុបាតផលចំណេញធៀបនឹងមូលធន (Return on Equity)

អនុបាតផលចំណេញធៀបនឹងមូលធន គឺជាផលធៀបរវាងប្រាក់ចំណេញសុទ្ធ ធៀបជាមួយនឹងមូលធនសរុប ដើម្បីវាស់វែងប្រាក់ចំណេញដែលរកបានដោយអង្គភាពតាមរយៈការប្រើប្រាស់មូលធនដែលផ្តល់ឲ្យដោយម្ចាស់ភាគហ៊ុន។ វាបង្ហាញពីលទ្ធភាពស្វែងរកប្រាក់ចំណេញ តាមរយៈការប្រើប្រាស់មូលធនមួយដុល្លារសម្រាប់វិនិយោគ គេអាចទទួលបានប្រាក់ចំណេញបានប៉ុន្មាន។ នៅក្នុងការគណនា ប្រសិនបើលទ្ធផលនៃអនុបាតកាន់តែធំ គឺកាន់តែល្អ ព្រោះមានន័យថាក្រុមហ៊ុនប្រើប្រាស់ មូលធនក្នុងការបង្កើតប្រាក់ចំណេញមានប្រសិទ្ធភាពខ្ពស់ ជួយយកវិញប្រសិនបើលទ្ធផលនៃអនុបាតកាន់តែតូចនោះ បញ្ជាក់ថាការប្រើប្រាស់មូលធនរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្មានប្រសិទ្ធភាព។

ខាងក្រោមនេះជា រូបមន្តសម្រាប់គណនាអនុបាតប្រាក់ចំណេញធៀបនឹងមូលធន៖

$$\text{Return on Equity} = \frac{\text{Net Income}}{\text{Total Equity}}$$

២.៣.៥. អនុបាតទីផ្សារ (Market Ratio)

ក. អនុបាតថ្លៃជាមួយនឹងប្រាក់ចំណេញ (Price - Earnings Ratio)

អនុបាតថ្លៃជាមួយនឹងប្រាក់ចំណេញ គឺជាផលធៀបតម្លៃទីផ្សារនៃភាគហ៊ុន ជាមួយនឹងប្រាក់ចំណេញក្នុងមួយភាគហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុន។ វាបង្ហាញ ពីតម្លៃទីផ្សារដែលអ្នកវិនិយោគត្រូវចំណាយក្នុងការទិញភាគហ៊ុន ដើម្បីទទួលបានប្រាក់ចំណេញមួយដុល្លារ។ ខាងក្រោមនេះ គឺជារូបមន្តដើម្បីចង់គណនាពីអនុបាតថ្លៃជាមួយប្រាក់ចំណេញ៖

$$\text{Price Earnings Ratio} = \frac{\text{Price Per share}}{\text{Earnings per Share}}$$

¹⁶ https://www.readyratios.com/reference/profitability/return_on_assets.html

ខ. អនុបាតទីផ្សារ (Market-to-book Ratio)

អនុបាតទីផ្សារ គឺជាអនុបាតដែលត្រូវបានប្រើដើម្បីវាស់វែងពីតម្លៃភាគហ៊ុនរបស់អង្គភាព ដោយប្រៀបធៀបតម្លៃទីផ្សាររបស់វាជាមួយនឹងតម្លៃដែលបានកត់ត្រាក្នុងបញ្ជី។ កាលណាអនុបាតនេះកាន់តែខ្ពស់ មានន័យថា តម្លៃទីផ្សារភាគហ៊ុនរបស់អង្គភាពមានតម្លៃខ្ពស់ជាងតម្លៃភាគហ៊ុនដែលបានកត់ត្រាក្នុងបញ្ជី។ អនុបាតនេះ មានរូបមន្តដូចខាងក្រោម៖

$$\text{Market-to-book Ratio} = \frac{\text{Market Value per Share}}{\text{Book Value per Share}}$$

១.៣.៦ ការវិភាគតាម Du Pont Identity

ការវិភាគតាម Du Pont Identity ជាការវិភាគមួយដែលលម្អិតទៅលើកត្តាទាំងបីដែលមាន ឥទ្ធិពលទៅលើកម្រិតនៃប្រាក់ចំណេញពីមូលធនម្ចាស់ភាគហ៊ុន។ កត្តាទាំងនោះមានដូចជា៖ អត្រាប្រាក់ចំណេញ (Profit Margin) ប្រាក់ចំណូលពីការវិនិយោគលើទ្រព្យសកម្ម (Total Asset Turnover) និងអានុភាពហិរញ្ញវត្ថុ ឬមេគុណមូលធន (Financial Leverage/Equity Multiplier) ។ អ្នកគ្រប់គ្រងអាចប្រើសមីការនៃ Du Pont Identity ដើម្បីវិភាគឲ្យកាន់តែស៊ីជម្រៅក្នុងការរកឲ្យឃើញនូវកត្តាចម្បងនៃប្រតិបត្តិការរបស់ក្រុមហ៊ុន ដែលអាច ធ្វើឲ្យមូលធនម្ចាស់ភាគហ៊ុនទទួលបានប្រាក់ចំណេញខ្ពស់។²³ ប្រសិនបើលទ្ធផលនៃ ROE ទទួលបានមិនល្អ ឬទាប ការវិភាគនេះអាចឲ្យអ្នកគ្រប់គ្រងក្រុមហ៊ុនដឹងពីចំណុចដែលត្រូវចាប់ផ្តើម ក្នុងការរកស្វែងមូលហេតុដែល ប៉ះពាល់លើទិន្នផលរបស់ ROE ដែលវាអាចរងឥទ្ធិពលដោយកត្តា ៣ ខាងក្រោម៖

១. ប្រសិទ្ធភាពនៃប្រតិបត្តិការ (Operating Efficiency វាស់វែងដោយ Profit Margin Ratio)
២. ប្រសិទ្ធភាពនៃការប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្ម (Asset Use Efficiency វាស់វែងដោយ Total Asset Turnover)
៣. អនុភាពហិរញ្ញវត្ថុ (Financial Leverage វាស់វែងដោយ Equity Multiplier)

ជំពូកទី៣

ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន

៣.១ ស្ថានភាពទូទៅរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG

៣.១.១ ប្រវត្តិរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG

ក្រុមហ៊ុនផលិតរថយន្តម៉ូតូអាជីវកម្មបានបង្កើតឡើងនៅថ្ងៃទី០៧ ខែមីនា ឆ្នាំ១៩១៦ នៅពេលដែល ក្រុមហ៊ុនផលិតម៉ាស៊ីនយន្តហោះហៅថា Bayerische Flugzeug werke AG ត្រូវបានបង្កើតឡើង។ ក្រុមហ៊ុន នេះ ត្រូវបានប្តូរឈ្មោះទៅជា Bayerische Motoren Werke (BMW) ក្នុងឆ្នាំ ១៩២២។ ទោះជាយ៉ាងណាក៏ ដោយ ឈ្មោះក្រុមហ៊ុន BMW មានអាយុកាលតាំងពីឆ្នាំ ១៩១៣ នៅពេលដែល ក្រុមហ៊ុនដើមបានប្រើឈ្មោះ BMW (ដែលក្នុងភាសាអាល្លឺម៉ង់មានឈ្មោះថា Rapp Motoren werke) ។ ផលិតផលដំបូងរបស់ BMW គឺ ជាម៉ាស៊ីន យន្តហោះត្រង់ ៦គ្រឿងដែលមានឈ្មោះថា BMW IIIa ។ បន្ទាប់ពី បញ្ចប់សង្គ្រាមលោកលើកទី ១ ក្រុមហ៊ុន BMW នៅតែបន្តធ្វើជំនួញដោយផលិតម៉ាស៊ីន ម៉ូតូឧបករណ៍កសិកម្ម របស់របរប្រើប្រាស់ក្នុងផ្ទះ និងហ្វានផ្លូវដែក។ ក្រុមហ៊ុនបានផលិតម៉ូតូដំបូងរបស់ខ្លួនគឺ BMW R32 ក្នុងឆ្នាំ១៩២៣ ។ BMW បានក្លាយ ជាក្រុមហ៊ុនផលិតរថយន្តមួយនៅឆ្នាំ១៩២៨ នៅពេលដែលក្រុមហ៊ុនបានទិញ Fahrzeugfabrik Eisenach ដែលនៅពេលនោះបានបង្កើតក្រុមហ៊ុន Austin Sevens អាជ្ញាប័ណ្ណនៅ ក្រោម Dixi marque។ រថយន្ត ដំបូងដែលក្រុមហ៊ុនត្រូវបានលក់ គឺDixi ដែលត្រូវបានគេហៅថា BMW 3/15។ ពេញមួយទសវត្សឆ្នាំ ១៩៣០ BMW បានចាប់ផ្តើមផលិតរថយន្តស្តុកម៉ាក MAW 320 ម៉ាស៊ីនយន្តហោះ ម៉ូតូ និងរថយន្តជាផលិតផលចម្បង របស់ BMW រហូតដល់សង្គ្រាមលោកលើកទី២។ ក្នុងកំឡុងពេលសង្គ្រាមប្រឆាំងនឹងសេចក្តីប្រាថ្នារបស់ នាយកលោក Franz Josef Poppដែលជានាយកក្រុម ហ៊ុនBMW បានផ្តោតលើការផលិតម៉ាស៊ីនយន្តហោះ និង បញ្ឈប់ការផលិតរថយន្តទាំងអស់។ រោងចក្ររបស់ ក្រុមហ៊ុន BMW ត្រូវបានគេទម្លាក់គ្រាប់បែកយ៉ាងខ្លាំង ក្នុងកំឡុងពេលសង្គ្រាមហើយរោងចក្រអាជីវកម្មខាងលិច ដែលនៅសេសសល់ត្រូវបានហាមឃាត់មិនឱ្យផលិត ឈានយន្ត រថយន្តហោះបន្ទាប់ពីសង្គ្រាម។ នៅឆ្នាំ១៩៤៨ ក្រុមហ៊ុន BMW AG បានចាប់ផ្តើមផលិតកម្មម៉ូតូ ឡើងវិញ និងបានចាប់ផ្តើមផលិតរថយន្តឡើងវិញនៅទីក្រុង បារាំងក្នុងឆ្នាំ ១៩៥២ ជាមួយនឹងរថយន្ត Luxury Saloon BMW501។ សន្ទុះនៃការលក់រថយន្ត Luxury Saloon ធ្វើអោយក្រុមហ៊ុនទទួលបានប្រាក់ ចំណេញតិចតួច បានបណ្តាលអោយក្រុមប្រឹក្សាភិបាលក្រុមហ៊ុន BMW ពិចារណាលក់ប្រតិបត្តិការទៅអោយ ក្រុមហ៊ុន Daimler Benz នៅឆ្នាំ១៩៥៩។ ការវិនិយោគដ៏ធំមួយនៅក្នុងរថយន្ត BMW ដោយក្រុមហ៊ុន Herbert Quandt និង Harald Quandt បានធ្វើឱ្យក្រុមហ៊ុននេះរស់រានមាន ជីវិតក្នុងនាមជាអង្គភាពដាច់ដោយ ឡែកមួយ។ រថយន្ត BMW ៧០០ទទួលបានជោគជ័យនិងជួយក្នុងការដាស់ស្មើយរបស់ក្រុមហ៊ុន។ សេចក្តី ណែនាំនៃរថយន្តស្តុករបស់BMW សេរីថ្មីឆ្នាំ១៩៦២គឺជាការចាប់ផ្តើមនៃកេរ្តិ៍ឈ្មោះរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW ក្នុងនាមជាអ្នកផលិតឈានមុខគេនៃរថយន្តស្តុក។ ពេញមួយទសវត្ស ១៩៨០ BMW បានពង្រីកជួររបស់ ខ្លួនដោយបន្ថែមរថយន្តស្តុកនិងរថយន្តសេរីទំនើប។ រថយន្តធុនមធ្យមម៉ាក BMW 5 សេរីត្រូវបានដាក់បង្ហាញ នៅ ឆ្នាំ ១៩៧២ បន្ទាប់មកមានរថយន្តធុនតូចម៉ាក BMW ៣ សេរីនៅឆ្នាំ ១៩៧៥ រថយន្តប្រណិត BMW ៦ សេរីនៅ ឆ្នាំ ១៩៧៦ និងរថយន្តធុនធំម៉ាក BMW ៧ សេរីនៅឆ្នាំ ១៩៧៨ ។ ផ្នែក BMW M បានបញ្ចេញនូវ

រថយន្តដំបូងរបស់ខ្លួនដែលជាថយន្តទំនើបពាក់កណ្តាលម៉ាស៊ីនក្នុងឆ្នាំ ១៩៧៨។ នេះត្រូវបានបន្តដោយ BMW M5 ក្នុងឆ្នាំ ១៩៨៤ និង BMW M3 ក្នុងឆ្នាំ ១៩៨៦។ នៅឆ្នាំ ១៩៨៦ BMW បានបង្ហាញនូវម៉ាស៊ីន V12 ដំបូងរបស់ខ្លួននៅក្នុងថយន្តប្រណិត ៧៥០។ ក្រុមហ៊ុនបានទិញ Rover Group ក្នុងឆ្នាំ ១៩៩៤ ប៉ុន្តែការកាន់កាប់នេះមិនទទួលបានជោគជ័យទេហើយវាបានបណ្តាលឱ្យខាតបង់ហិរញ្ញវត្ថុ BMW យ៉ាងច្រើន។ នៅឆ្នាំ ២០០០ BMW បានលក់ដាច់ភាគច្រើនម៉ាក Rover ដោយទុកតែម៉ាក Mini និង Rolls Royce។ The first mass-produced turbocharged petrol engine ត្រូវបានណែនាំនៅក្នុងឆ្នាំ ២០០៦ ដោយ ម៉ាស៊ីនភាគច្រើនបានប្តូរទៅជា Turbocharging វិញក្នុងរយៈពេលមួយទសវត្សរ៍បន្ទាប់។ ថយន្ត BMW ដំបូង បង្អស់គឺថយន្ត BMW Active Hybrid 7 ស៊េរីឆ្នាំ ២០១០ ហើយថយន្តអគ្គិសនីដំបូងរបស់ BMW គឺជាថយន្ត BMW i3 ដែលត្រូវបានចេញផ្សាយក្នុងឆ្នាំ ២០១៣ ។ ថយន្តនេះគឺជាថយន្តពហុគោលបំណងរបស់ ក្រុមហ៊ុន BMW 2 ស៊េរីឆ្នាំ ២០១៤ Active Tourer multi-purpose vehicle (MPV) ។ បច្ចុប្បន្ននេះលោក Norbert Reithofer គឺជា CEO នៅក្រុមហ៊ុន BMW AG។

៣.១.២ ទីស្នាក់ការកណ្តាលរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG

ក្រុមហ៊ុន BMW AG មានទីស្នាក់ការកណ្តាលនៅទីក្រុង Munich ប្រទេសអាល្លឺម៉ង់ ដោយមានបុគ្គលិក សរុបចំនួន 133 778 នាក់គិតត្រឹមឆ្នាំ 2022។



៣.១.៣ ស្ថាប័នស្នាក់ការរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG

ស្ថាប័នស្នាក់ការរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG ជាតំណាងអោយនិមិត្តសញ្ញាពណ៌ទង់ជាតិ Bavarian នៃមោទនភាព។ ការបង្កើតស្ថាប័នស្នាក់ការជាលើកដំបូង ដោយប្រើរង្វង់មូល (រូបតំណាងរង្វង់ស្លាកសញ្ញា) រួមទាំងវាល ពណ៌ខៀវ និងសំណង់ទង់ជាតិ Bavarian ត្រូវបានបង្កើតឡើងជាលើកដំបូង ប៉ុន្តែត្រូវបានហាមឃាត់ដោយ ច្បាប់ពាណិជ្ជសញ្ញាព្រោះគេមិនអនុញ្ញាតអោយនរណាបង្កើតស្ថាប័នស្នាក់ការដូចទៅហ្នឹងពណ៌ទង់ជាតិទេ ហេតុនេះ ទើបមានការកែសម្រួលស្ថាប័នស្នាក់ការជាច្រើនដង។



៣.១.៤ បេសកកម្ម និងទស្សនវិស័យ

ទស្សនៈវិស័យរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG គឺធ្វើយ៉ាងណាដើម្បីក្លាយជាក្រុមហ៊ុនផលិតឈានមុខគេ ដែល ទទួលបានជោគជ័យបំផុតនៅក្នុងឧស្សាហកម្មនេះ លើសពីនេះទៅទៀតបេសកកម្មនិងគោលដៅរបស់ ក្រុមហ៊ុន គឺនឹងធ្វើជាអ្នកផ្គត់ផ្គង់ ផលិតផល និងសេវាកម្មលំដាប់ខ្ពស់បំផុតនៅលើពិភពលោក ដើម្បីទទួល បានប្រាក់ចំណេញនិងលើកកម្ពស់តម្លៃរយៈពេលវែង។ ដើម្បីនៅតែឈរនៅលំដាប់កំពូលក្នុងនាមជាក្រុមហ៊ុន ដែលមាន ភាពរីកចម្រើនបំផុតនោះក្រុមហ៊ុនបានបន្តវិនិយោគលើយុទ្ធសាស្ត្រកំណើនដដែល ។

៣.២ របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ

៣.២.១ របាយការណ៍លទ្ធផល

• រូបភាពរបាយការណ៍លទ្ធផលរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG

In € milliona	Not	2022	2021	2022	2021
Revenues.....	7	104,210	96,855	91,682	85,846
Cost of sales.....	8	-86,147	-78,477	-78,062	-71,918
Gross profit.....		18,063	18,378	13,620	13,928
Selling and administrative expenses.....	9	-6,367	-9,568	-7,762	-7,880
Other operating income	10	1,031	774	976	810
Other operating expenses	10	-2,316	-651	-2,335	-676
Profit/loss before financial result		7,411	8,933	4,499	6,182
Result from equity accounted investments	24	136	632	136	632
Interest and similar income	11	179	397	420	567
Interest and similar expenses	11	-499	-386	-737	-533
Other financial result	12	-109	51	149	129
Financial result		-293	694	-32	795
Profit/loss before tax		7,118	9,627	4,467	6,977
Income taxes.....	13	-2,140	-2,530	-1,354	-1,853
Profit/loss from continuing operations		4,978	7,079	3,113	5,124
Profit/loss from discontinued operations.....		44	-33	44	-33
Net profit/loss		5,022	7,064	3,157	5,091
Attributable to minority interest		107	90	30	30
Attributable to shareholders of BMW AG	31	4,915	6,974	3,127	5,061
Basic earnings pershare of common stock in €	14	7.47	10.60		
Basic earnings pershare of preferred stock in €	14	7.49	10.62		
Dilutive effects		-	-		
Diluted earnings per share of common stock in €..	14	7.4	10.60		
Diluted earnings pershare of preferred stock in €..	14	7.49	10.60		

ប្រភព Annual report 2022¹⁷

¹⁷ <https://www.annualreports.com/Company/bmw-ag>

❖ សមាសធាតុនៅក្នុងរបាយការណ៍លទ្ធផល

- ចំណូល (Revenue) គឺជាចំណូលបានមកពីការបំរើសេវាកម្មឲ្យគេរួចហើយ ។
- ថ្លៃដើមនៃទំនិញដែលបានលក់ (Cost of Sale) គឺសំដៅទៅលើថ្លៃដើមផ្ទាល់នៃការផលិតទំនិញដែល លក់ដោយក្រុមហ៊ុន។
- ប្រាក់ចំណេញដុល (Gross Profit) ជាប្រាក់ចំណេញដែលមិនទាន់បានកាត់កងការចំណាយផ្សេងៗ ។
- ចំណាយលើការលក់ (Selling Expenses) ជាចំណាយនៅក្នុងការរៀបចំ និងតាំងទំនិញសម្រាប់ការផ្សព្វផ្សាយបំរើការលក់ ព្រមទាំងចំណាយទៅលើការដឹកជញ្ជូនទំនិញអោយអតិថិជន បើសិនផ្នែកដឹក ជញ្ជូនទំនិញពុំបានបង្កើតឡើង។
- ចំណាយរដ្ឋបាល (Admin Expenses) ជាការចំណាយពាក់ព័ន្ធទៅនឹងការទូរទាត់ និងជួយផ្តល់ដល់បុគ្គលិកណាដែលមានការទាក់ទងនឹងការគ្រប់គ្រងសកម្មភាពប្រចាំថ្ងៃ។
- ស្រាវជ្រាវនិងអភិវឌ្ឍន៍ (Research & Development) សំដៅទៅលើសកម្មភាពដែលក្រុមហ៊ុននានាអនុវត្ត ដើម្បីច្នៃប្រឌិតនិងណែនាំផលិតផលនិងសេវាកម្មថ្មីៗ ។
- ចំណូលប្រតិបត្តិការផ្សេងៗ (Other Operating Income) គឺជា ប្រាក់ចំណូលដែលនៅសល់បន្ទាប់ពីដកការចំណាយប្រតិបត្តិការនិងថ្លៃដើមនៃទំនិញដែលបានលក់ (COGS) ។ ចំណូលប្រតិបត្តិការគឺជា រង្វាស់នៃប្រាក់ចំណេញដែលទាក់ទងដោយផ្ទាល់ទៅនឹងប្រតិបត្តិការរបស់ក្រុមហ៊ុន។
- ចំណាយ ប្រតិបត្តិការផ្សេងៗ (Other Operating Expense) មានន័យថាចំណាយប្រតិបត្តិការផ្សេងៗដោយមិនរាប់បញ្ចូលថ្លៃគ្រប់គ្រង មូលដ្ឋានថ្លៃលើកទឹកចិត្ត ថ្លៃចែកចាយ ថ្លៃចំណាយលើការរៀបចំនិង ការផ្តល់ថ្លៃចំណាយ និងការចំណាយហិរញ្ញវត្ថុកម្រៃសេវាការប្រាក់កំរៃជើងសារ និងថ្លៃចំណាយ ពិសេស។
- លទ្ធផលហិរញ្ញវត្ថុ (Financial Result) គឺជាភាពខុសគ្នារវាងប្រាក់ចំណូលមុនពេលបង់ការប្រាក់ និងប្រាក់ចំណូលមុនបង់ពន្ធ។
- ប្រាក់ចំណេញមុនបង់ពន្ធ (Profit Before Tax) គឺជាវិធានការមួយដែលពិនិត្យមើលប្រាក់ចំណេញរបស់ក្រុមហ៊ុនមុនពេលក្រុមហ៊ុនបង់ពន្ធ ។ វាអាចកាត់ចេញរាល់ការចំណាយដែលបានកត់ប្រាក់ ចំណូលរួមទាំងការចំណាយការប្រាក់ និងចំណាយប្រតិបត្តិការ លើកលែងតែពន្ធលើប្រាក់ចំណូល។
- ពន្ធលើប្រាក់ចំណូល (Income Tax) គឺជាពន្ធដែលរាជរដ្ឋាភិបាលដាក់លើប្រាក់ចំណូលដែលបង្កើតដោយអាជីវកម្ម និងបុគ្គល ។
- ប្រាក់ចំណេញសុទ្ធ (Net Profit) គឺជាលទ្ធផលបន្ទាប់ពីការចំណាយទាំងអស់ត្រូវបានដកចេញពីប្រាក់ ចំណូល តួលេខនេះគឺជាលទ្ធផលសរុបនៃសកម្មភាពប្រតិបត្តិការ និងហិរញ្ញប្បទានទាំងអស់ ។
- ប្រាក់ចំណូលក្នុងមួយហ៊ុន (EPS) គឺជាតម្លៃរូបិយវត្ថុនៃប្រាក់ចំណូលក្នុងមួយចំណែកនៃភាគហ៊ុន។

៣.២.២ តារាងតុល្យការណ៍

• រូបភាពតារាងតុល្យការណ៍របស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG

BMW AG
Balance Sheets For the year 2022

In € million	Note	2022	01.01.2021	31.12.2021
ASSETS				
Intangible assets.....	21	11,729	10,971	10,971
Property, plant and equipment.....	22	23,245	22,163	19,801
Leased products	23	42,609	38,259	38,259
Investments accounted for using the equity method	24	3,199	2,624	2,624
Other investments	27	703	739	739
Receivables from sales financing	25	51,030	48,313	48,313
Financial assets	26	1,370	1,010	1,010
Deferred tax	13	2,194	1,640	1,638
Other assets	28	1,325	847	847
Non-current assets		137,404	126,566	124,202
Inventories	29	15,891	14,248	14,248
Trade receivables	30	2,518	2,546	2,546
Receivables from sales financing	25	41,407	38,700	38,700
Financial assets	26	5,955	6,675	6,675
Current tax	27	1,209	1,378	1,378
Other assets	28	11,614	9,749	9,749
Cash and cash equivalents		12,036	10,979	10,979
Assets held for sale		-	463	461
Current assets		90,630	84,738	84,736
Total assets		228,034	211,304	208,938
EQUITY AND LIABILITIES				
Subscribed capital.....	31	659	658	658
Capital reserves	31	2,161	2,118	2,118
Revenue reserves	31	57,667	55,830	55,862
Accumulated other equity	31	-1,163	-1,338	-1,338
Equity attributable to shareholders of BMWAG	31	59,324	57,268	57,300
Minority interest		583	529	529
Equity		59,907	57,797	57,829
Pension provisions.....	32	3,335	2,330	2,330
Other provisions	33	5,788	5,530	5,530
Deferred tax	13	632	1,762	1,773
Financial liabilities	35	70,647	66,744	64,772
Other liabilities	36	5,100	5,293	5,293
Non-current provisions and liabilities		85,502	81,659	79,698
Other provisions	33	7,421	5,871	5,871
Current tax	34	963	1,158	1,158
Financial liabilities	35	46,093	39,260	38,825
Trade payables	37	10,182	9,669	9,669
Other liabilities	36	17,966	15,826	15,826
Liabilities in conjunction with assets held for sale		-	64	62
Current provisions and liabilities		82,625	71,848	71,411
Total equity and liabilities		228,034	211,304	208,938

ប្រកាស ឆ្នាំ 2022¹⁸

¹⁸ <https://www.annualreports.com/Company/bmw-ag>

❖ សមាសធាតុនៅក្នុងតារាងតុល្យការ

- ទ្រព្យសកម្មអរូបី (Intangibles, Net) គឺជាទ្រព្យសកម្ម ដែលគ្មានរូបរាងមិនអាចប៉ះបាន។ វារួមមាន យីហោ និងកម្មសិទ្ធិបញ្ញាដូចជា Goodwill, Patents, Trademarks និង Copyright ជាដើម។

- ទ្រព្យសម្បត្តិ រុក្ខជាតិ និងឧបករណ៍ប្រើប្រាស់ (Property, Plant, and Equipment) គឺជាទ្រព្យសកម្ម រយៈពេល វែងដែលមានសារៈសំខាន់សម្រាប់ប្រតិបត្តិការអាជីវកម្ម និងមិនងាយបំបែកទៅជាសាច់ប្រាក់ឡើយ។

- កិច្ចសន្យាជួល (Leases Product) គឺជាកិច្ចសន្យាដែលអនុញ្ញាតឲ្យប្រើប្រាស់ទ្រព្យ ប៉ុន្តែមិនបង្ហាញពី សិទ្ធិជា ម្ចាស់កម្មសិទ្ធិនៃទ្រព្យនោះទេ។

- ការវិនិយោគដទៃៗទៀត (Other Investments) គឺជាគណនីមួយដែលក្រុមហ៊ុនប្រើសម្រាប់បង្ហាញពី ការ វិនិយោគរយៈពេលវែង និងរយៈពេលខ្លី ។ ឧទាហរណ៍៖ ការវិនិយោគលើទីផ្សារហិរញ្ញវត្ថុក្នុងរយៈពេលខ្លី (មិនលើសពី១ឆ្នាំ) ដូចជា ប័ណ្ណរក្សាគណនីជាតិ លិខិតបញ្ជាក់ប្រាក់បញ្ញើ និងកិច្ចសន្យាទិញ ត្រលប់មកវិញ។

- វិធានការវិនិយោគរយៈពេលវែងលើសពី១ឆ្នាំ ដូចជា Stocks, Bonds និង អចលនទ្រព្យផ្សេងៗ។ ឥណទេយ្យសុទ្ធ (Receivables - Net) គឺជាសមតុល្យសាច់ប្រាក់ដែលអតិថិជនពុំទាន់បានទូទាត់តាម រយៈការលក់ ផលិតផល ឬ សេវាកម្មនានា។

- ទ្រព្យសកម្មដែលជាហិរញ្ញវត្ថុ (Financial Assets) គឺសំដៅទៅលើ Cash, Stock, Bonds, Mutual funds និង Bank Deposits។

- ពន្ធលើប្រាក់ចំណូល (Deferred & Current tax) គឺបង្ហាញពីចំនួនពន្ធលើប្រាក់ចំណូលបង់សម្រាប់ រយៈពេលមួយ។

- ទ្រព្យសកម្មដទៃៗទៀត (Other Assets) គឺជាទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែងមួយចំនួនដែលពុំអាចចាត់ ចូល ជា Current Assets, Fixed Assets និង Intangibles Assets។

- សន្លឹក (Inventory) គឺជារូបធាតុដើមប្រើក្នុងការផលិត (Raw Material) ទំនិញដែលកំពុងដំណើរ ការ ក្នុងការធ្វើ (Work in process) និងទំនិញសម្រេចរួច (Finished goods) ។

- សាច់ប្រាក់ និងសមាសធាតុសមមូលនឹងសាច់ប្រាក់ (Cash and Equivalents) គឺជាសមាសធាតុ ដែលងាយ បម្លែងទៅជាសាច់ប្រាក់ក្នុងចំណោមសមាសធាតុផ្សេងៗនៃទ្រព្យសកម្មទាំងអស់។ វារួមមានសាច់ ប្រាក់ក្នុងធនាគារ ឬមូលប្បទានប័ត្រ និងសមាសធាតុដែលងាយ បម្លែងទៅជាសាច់ប្រាក់ផ្សេងៗ ទៀត។ -

- ចំណូលដែលទទួលបានពីពាណិជ្ជកម្ម (Trade Receivable) គឺជាចំនួនទឹកប្រាក់ដែលក្រុមហ៊ុន បាន ផ្តល់ជូន អតិថិជនសម្រាប់ទំនិញ និងសេវាកម្មដែលពួកគេបានចែកចាយប៉ុន្តែមិនទាន់បានទទួលការ ទូទាត់ប្រាក់នៅ ឡើយ។

- ទ្រព្យសកម្មដែលត្រូវលក់ (Asset held for sale) គឺជាទ្រព្យសកម្មដែលមានអាយុកាលយូរអង្វែង ដែល ក្រុម ហ៊ុនឈប់មានតម្រូវការប្រើប្រាស់ រួចយកទៅលក់។

- មូលធន (Equity) គឺជាគណនីដែលបង្ហាញពីមូលធនផ្សេងៗមួយចំនួនទៀតដែលមានដូចជា ភាគ ហ៊ុន បរិមា (Preferred Stock) ជាដើម។

- បំណុលដទៃៗទៀត (Other Liabilities) គឺជាប្រភេទនៃបំណុលរយៈពេលខ្លីដែលត្រូវបានបញ្ចូល រួមគ្នា នៅ ក្នុងតារាងតុល្យការ (Balance Sheet) ។ បំណុលនេះត្រូវបង់ក្នុងរយៈពេល១២ខែ។

- ការផ្តល់ប្រាក់សោធន (Pension provision) មានន័យថាគោលបំណងនៃការផ្តល់ប្រាក់សោធនគឺដើម្បី ទទួល បាននូវជីវភាពគ្រប់គ្រាន់ក្នុងអំឡុងពេលចូលនិវត្តន៍។
- ការផ្តល់ឲ្យផ្សេងៗ (Other provision) មានន័យថាចំនួនទឹកប្រាក់ដែលត្រូវបានដកចេញពីប្រាក់ចំណេញរបស់ ក្រុមហ៊ុនដើម្បីគ្របដណ្តប់លើបំណុល ឬតម្លៃទ្រព្យថយចុះផ្សេងៗ។
- ចំណាយដែលត្រូវបង់លើពាណិជ្ជកម្ម (Trade Payable) គឺជាចំនួនទឹកប្រាក់ដែលក្រុមហ៊ុនបានផ្តល់ឲ្យអ្នក ផ្គត់ផ្គង់របស់ខ្លួនសម្រាប់ទំនិញ និងសេវាកម្មដែលបានប្រើប្រាស់ក្នុងដំណើរការអាជីវកម្ម។ បំណុលដែលជាហិរញ្ញវត្ថុ (Financial liabilities) គឺសំដៅទៅលើការផ្តល់សាច់ប្រាក់ ឬបំណុលហិរញ្ញវត្ថុជា មួយអង្គ ភាពក្រោមលក្ខខណ្ឌផ្សេងៗ។

៣.៣. វិភាគតាមអនុបាត ឬផលធៀប (Ratio Analysis)

អនុបាតហិរញ្ញវត្ថុសំខាន់ៗមានប្រាំធំៗ រួមមាន ៖

- Short-term solvency or liquidity ជាអនុបាតដែលបង្ហាញពីលទ្ធផលសងបំណុលរយៈពេលខ្លីរបស់ក្រុមហ៊ុន។
- Long-term solvency or financial ជាអនុបាតដែលបង្ហាញពីលទ្ធផលសងបំណុលរយៈពេល វែងរបស់ក្រុមហ៊ុន។
- Asset Management or Turnover ជាប្រសិទ្ធភាពនៃការប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្ម (asset used efficiency) ។
- Profitability ជាសមត្ថភាពស្វែងរកប្រាក់ចំណេញរបស់ក្រុមហ៊ុន ឬប្រសិទ្ធភាពនៃការគ្រប់គ្រង ចំណាយ។
- Market ratio គឺត្រូវការព័ត៌មានលើសពីរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ។

៣.៣.១. អនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលខ្លី (Short-term solvency or liquidity)

- អនុបាតចរន្ត (Current ratio)

តារាងទី១៖ អនុបាតចរន្តរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG ឆ្នាំ២០២១-២០២២

Current Ratio = Current Asset/Current Liabilities

Year	Current Assets	Current Liabilities	Current Ratio	Change
2021	84,736	71,411	1.19	-
2022	90,630	82,625	1.10	-0.09

យោងតាមតារាងខាងលើបញ្ជាក់ថាអត្រាផលធៀបរវាងទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លីជាមួយបំណុលរយៈ ពេលខ្លីក្នុងឆ្នាំ២០២១ ស្មើនឹង ១,១៩ រីឯឆ្នាំ២០២២ ស្មើនឹង ១,១០។ មានន័យថា នៅឆ្នាំ២០២១ រាល់ ៤១ នៃ Current Liabilities ក្រុមហ៊ុន BMW មាន Current Asset €១,១៩ សម្រាប់ទូទាត់ ហើយនៅឆ្នាំ ២០២២ ដោយរាល់ ៤១ នៃ Current Liabilities ក្រុមហ៊ុនមាន Current Asset កើនឡើងដល់ ៤១,១០ សម្រាប់ទូទាត់ គឺមានការថយចុះចំនួន € ០,០៩។

- អនុបាតរហ័ស (Quick ratio)

អនុបាតរហ័សរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG ឆ្នាំ២០២១-២០២២

Quick Ratio = (Current Asset - Inventories) / Current Liabilities

Year	CA-Inv	Current Liabilities	Quick Ratio	Change
2021	84,736	71,411	0.99	-
2022	90,630	82,625	.090	-0.09

យោងតាមតារាងខាងលើបញ្ជាក់ថា ផលធៀបទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លីដកជាមួយសន្និធិធៀបជាមួយ នឹង បំណុលរយៈពេលខ្លីក្នុងឆ្នាំ ២០២១ ស្មើនឹង ០,៩៩ រីឯឆ្នាំ ២០២២ ស្មើនឹង ០,៩០។ នៅឆ្នាំ ២០២១ រាល់ ៩១ នៃបំណុលរយៈពេលខ្លីក្រុមហ៊ុន BMW មានទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លីដកជាមួយសន្និធិ ៩០,៩៩ សម្រាប់ទូទាត់ ហើយ នៅឆ្នាំ ២០២២ រាល់ ៩១ នៃបំណុលរយៈពេលខ្លី ក្រុមហ៊ុនមានសកម្មរយៈពេលខ្លីដកជាមួយសន្និធិ ៩០,៩០ សម្រាប់ទូទាត់ គឺមានការថយចុះ៩០,០៩។

៣.៣.២ អនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលវែង (Long-Term Solvency or liquidity)

- អនុបាតបំណុលសរុប (Total detp ratio)

អនុបាតបំណុលសរុបរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG ឆ្នាំ ២០២១-២០២២

Total detp ratio= Total detp/Total assets

Year	Total detp	Total assets	Total detp ratio	Change
2021	151,109	208,938	0.72	-
2022	168,127	228,034	0.74	0.02

យោងតាមតារាងខាងលើបញ្ជាក់ថា ផលធៀបទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លីដកជាមួយសន្និធិធៀបជាមួយ នឹង បំណុលរយៈពេលខ្លីក្នុងឆ្នាំ ២០២១ ស្មើនឹង ០,៩៩ រីឯឆ្នាំ ២០២២ ស្មើនឹង ០,៩០។ នៅឆ្នាំ ២០២១ រាល់ ៩១ នៃបំណុលរយៈពេលខ្លីក្រុមហ៊ុន BMW មានទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លីដកជាមួយសន្និធិ ៩០,៩៩ សម្រាប់ទូទាត់ យោងតាមតារាងខាងលើបញ្ជាក់ថានៅឆ្នាំ២០២១ អត្រាអនុបាតនៃបំណុលស្មើនឹង ០,៧២ មានន័យ ថារាល់ ៩១ នៃទ្រព្យសកម្មក្រុមហ៊ុនបានប្រើប្រាស់បំណុលចំនួន ៤០,៧២ រីឯនៅឆ្នាំ២០២១ វិញ ផលធៀបមានការ កើនឡើងមក ០,៧៤ ដែលមានន័យថារាល់ ៩១ ទ្រព្យសកម្មក្រុមហ៊ុនបានប្រើប្រាស់បំណុលចំនួន ៤០,៧៤ ដែលមានការកើនឡើង ៩០,០២។

៣.៣.៣ អនុបាតលទ្ធភាពស្វែងរកប្រាក់ចំណេញ

-អនុបាតប្រាក់ចំណេញសុទ្ធរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG ឆ្នាំ២០២១-២០២២

Profit Margin = Net Income (IN)/ Sale

Year	Net Income	Sale	Profit Margin	Change
2021	7,064	96,855	0.07	-
2022	5,022	102,210	0.05	-0.02

នៅឆ្នាំ ២០២១ រាល់ €១ នៃចំណូល ក្រុមហ៊ុនបង្កើតប្រាក់ចំណេញបាន € ០,០៧ និងនៅឆ្នាំ ២០២២ រាល់ €១ នៃចំណូល ក្រុមហ៊ុនបង្កើតប្រាក់ចំណេញបានត្រឹម €០,០៥ ប៉ុណ្ណោះនេះបង្ហាញអោយឃើញថា សមត្ថភាពគ្រប់គ្រងចំណាយរបស់ក្រុមហ៊ុននៅឆ្នាំ២០២២ មានការថយចុះបើធៀបនឹងឆ្នាំ២០២១។ អនុបាតផលចំណេញពីទ្រព្យសកម្ម (Return on Asset) តារាងទី១៦៖ អនុបាតនៃប្រាក់ចំណេញរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG ឆ្នាំ២០២១-២០២២ $\text{Return on Asset (ROE)} = \text{Net Income (NI)} / \text{Total Asset (TA)}$ ។

ជំពូកទី៤

ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG

តាមរយៈការសិក្សាស្រាវជ្រាវ និងវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ធនាគារ BMW AG ក្នុងឆ្នាំ ២០២២ ធៀបនឹងឆ្នាំ ២០២១ រួចមក បានបង្ហាញនូវចំណុចខ្លាំង និងចំណុចខ្សោយមួយចំនួនរបស់ក្រុមហ៊ុន ដូចជា៖

៤.១ ការវិភាគលើចំណុចខ្លាំង

-ក្រុមហ៊ុន BMW AG និងMINI ដែលប្រើថាមពលអគ្គិសនីបានច្រើនជាងពីរដងនៅទូទាំងពិភពលោកក្នុងត្រីមាសទីមួយនៃឆ្នាំ២០២២ បើធៀបនឹងរយៈពេលដូចគ្នាកាលពីឆ្នាំមុន (+149.2%)។

-ក្នុងរយៈពេលបីខែដំបូងនៃឆ្នាំនេះ ក្រុមហ៊ុនបានលក់រថយន្ត BMW, MINI និង Rolls-Royce សរុបចំនួន 596,907 គ្រឿង។

-ជាមួយនឹងទិន្នន័យលក់ដ៏ធំទូលាយរបស់ខ្លួននៃផ្លូវបើកបរជាមួយនឹងបច្ចេកវិទ្យាទំនើប ដែលមានឥទ្ធិពលលើអាកាសធាតុជាវិជ្ជមាននោះ BMW Group អាចបំពេញតម្រូវការចល័តផ្សេងៗគ្នារបស់អតិថិជនរបស់ខ្លួននៅទូទាំងពិភពលោក។

៤.២ ចំណុចខ្សោយ

-បើប្រៀបធៀបនឹងរយៈពេលដូចគ្នានៃឆ្នាំមុន ដែលជាត្រីមាសទីមួយខ្លាំងបំផុតក្នុងប្រវត្តិសាស្ត្ររបស់ក្រុមហ៊ុនការលក់បានបង្ហាញពីការថយចុះកម្រិតមធ្យម (-6.2%)។

-បន្ទាប់ពីការចាប់ផ្តើមដ៏រឹងមាំក្នុងឆ្នាំនេះនៅក្នុងបរិយាកាសប្រែប្រួលខ្លាំង ឥទ្ធិពលរួមបញ្ចូលគ្នានៃស្ថានភាពភូមិសាស្ត្រ នយោបាយនៅអឺរ៉ុបខាងកើត និងបិទខ្ទប់ Covid នៅក្នុងប្រទេសចិនបានគ្របដណ្តប់លើការអភិវឌ្ឍន៍អាជីវកម្មនៅពេលដែលត្រីមាសរីកចម្រើន។ យ៉ាងណាក៏ដោយក្រុមហ៊ុនបានស្រូបយកផលប៉ះពាល់ទាំងនេះជារួម។¹⁹

¹⁹ <https://trueid.com.kh/article/technology/Zol80YIQBl4o/bmw-group->

ជំពូកទី៥

សេចក្តីសន្និដ្ឋាន និងការផ្តល់អនុសាសន៍

៥.១ សេចក្តីសន្និដ្ឋាន

តាមរយៈការសិក្សាទៅលើស្ថានភាពទូទៅ របស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG រួចមក ខ្ញុំអាចធ្វើការ សន្និដ្ឋាន បានថា BMW AG គឺជាក្រុមហ៊ុនរថយន្តមួយដែលឈានមុខគេ និងមានសក្តានុពល ដោយពឹងផ្អែក ទៅ មួយឆ្នាំដំណើរការអាជីវកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនគឺមានការរីកចម្រើនគួរឲ្យកត់សម្គាល់ជាក់ស្តែងនៅក្នុងឆ្នាំ ២០២២ ក្រុមហ៊ុននេះបានចាប់ផ្តើមពង្រីកការលក់ផលិតផលដូចជាប្រភេទរថយន្តម៉ូដែលថ្មីៗ ទើបធ្វើឱ្យក្រុមហ៊ុន ទទួលបានប្រាក់ចំណូលកើនឡើងតាមរយៈកំណើននៃការលក់។

ផ្អែកលើការសិក្សាវិភាគតាមអនុបាតលើទិន្នន័យក្នុងតារាងតុល្យការ និងរបាយការណ៍លទ្ធផលក្នុងឆ្នាំ ២០២២ ដោយធ្វើការប្រៀបធៀបនឹងឆ្នាំ ២០២១ រួចមក វាស្តែងឱ្យឃើញថាដំណើរការអាជីវកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុន មានចំណុចវិជ្ជមានមួយចំនួន ដូចជា ក្រុមហ៊ុនបានបង្វិលឥណទេយ្យមានការកើនឡើងបន្តិចបន្តួច ដោយ ចំណាយពេលជាមធ្យមក្នុងការប្រមូលឥណទេយ្យម្តងៗ ឆាប់ជាងនៅក្នុងឆ្នាំ ២០២១។ ចំណែកឯ ការប្រើ ប្រាស់ ទុនបង្វិលពិត NWC ក្នុងការបង្កើតប្រាក់ចំណូលក៏មានការកើនឡើងផងដែរ។ ស្របពេលដែល ក្រុម ហ៊ុនមានភាពខ្លាំងនេះ ក៏ក្រុមហ៊ុនមានចំណុចអវិជ្ជមានជាច្រើនផងដែរ ដែលគួរពិចារណា និងយកចិត្ត ទុកដាក់បំផុត។ ក្រុមហ៊ុនបានប្រើប្រាស់បំណុលកាន់តែច្រើន ប៉ុន្តែបើទៅមើលលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរបស់ ក្រុមហ៊ុនវិញ ឃើញថាលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលខ្លី នឹងសមត្ថភាពសងការប្រាក់ដោយប្រើប្រាស់ ប្រាក់ចំណេញមុនបង់ការប្រាក់ និងបង់ពន្ធរបស់ក្រុមហ៊ុនមានការថយចុះ ដែលការធ្លាក់ចុះនេះវាអាចធ្វើឲ្យ ប៉ះពាល់ទៅលើការសម្រេចចិត្ត របស់ម្ចាស់បំណុល។ ដូចគ្នាដែរ ការបង្វិលសន្និធិមានការថយចុះបន្តិចបន្តួច ដោយចំណាយពេលជាមធ្យមក្នុង ការបញ្ចេញសន្និធិម្តងៗ យូរជាងនៅក្នុងឆ្នាំចាស់ៗ។ ចំពោះការគ្រប់គ្រង ទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែង និងទ្រព្យសកម្ម ក្នុងការបង្កើតប្រាក់ចំណូលរបស់ក្រុមហ៊ុន ក៏ដូចជាការគ្រប់គ្រង ចំណាយ ក្នុងដំណើរការអាជីវកម្មប្រចាំថ្ងៃ ពុំសូវ មានប្រសិទ្ធភាពទេ ដែលកត្តាទាំងនេះវាធ្វើឲ្យក្រុមហ៊ុនអាច បង្កើត ប្រាក់ចំណេញដោយប្រើប្រាស់មូលធនបាន តិចជាងឆ្នាំ ២០២១។ លើសពីនេះទៅទៀត តាមរយៈផល ធៀប ថ្លៃភាគហ៊ុនជាមួយនឹងតម្លៃក្នុងបញ្ជី យើងឃើញ ថាអនុបាតនេះតូចជាងមួយ ហើយក៏មានការថយចុះ ទៀត នៅឆ្នាំ ២០២១ ដែលបង្ហាញថា អ្នកគ្រប់គ្រងមិនបាន បង្កើនតម្លៃទីផ្សារនៃមូលធនរបស់ម្ចាស់ភាគហ៊ុន។

ជាសរុប ខ្ញុំអាចសន្និដ្ឋានបានថា នៅក្នុងឆ្នាំ ២០២២ ស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG មិនសូវល្អទេ បើប្រៀបធៀបនឹងឆ្នាំចាស់ ២០២១។

៥.២ ការផ្តល់អនុសាសន៍

ក្រោយពីការសន្និដ្ឋានពីចំណុចខ្លាំង និងចំណុចខ្សោយរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG រួចមកឃើញមានថា ក្រុមហ៊ុនមានចំណុចខ្លាំងមួយចំនួនគួរតែរក្សាទុក និងមួយចំនួនទៀតគួរពិចារណា និងពង្រឹងបន្ថែមទៀត។ ដើម្បី ភាពរីកចម្រើនរបស់ខ្លួន ដើម្បីជាអនុសាសន៍រួមចំណែកក្នុងការកែលម្អនូវចំណុចខ្វះខាតទាំងនោះ៖

ក្រុមហ៊ុនគួរកាត់បន្ថយការប្រើប្រាស់បំណុលអោយសមស្រប ទៅនឹងកំណើនទ្រព្យសកម្ម និង ចំណូល សរុប។ ការកាត់បន្ថយបំណុលសរុបអាចជួយដល់ក្រុមហ៊ុននៅពេលដែលលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលមាន ការថយចុះ។ ដោយសង្កេតឃើញថាផលរៀបចំនៃប្រាក់ចំណេញ នឹងទ្រព្យសកម្មសរុបមានការថយចុះ សូម បញ្ជាក់ឲ្យឃើញ ថាប្រាក់ចំណេញកើនឡើងមិនសមាមាត្រទៅនឹងកំណើននៃទ្រព្យសកម្មសរុប ពោលគឺប្រាក់ ចំណេញកើនឡើងទាបជាងការកើនឡើងនៃទ្រព្យសកម្មសរុប។ ក្រុមហ៊ុនគួរតែត្រួតពិនិត្យមើលការចំណាយ របស់ខ្លួនដោយស្វែងរកយុទ្ធសាស្ត្រផ្សេងៗ ដែលធ្វើអោយ ការគ្រប់គ្រងចំណាយមានប្រសិទ្ធភាពល្អឡើង។ គួររិះរកមធ្យោបាយ ដើម្បីគ្រប់គ្រងទៅ សន្និធិ ទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែង និងទ្រព្យសកម្មសរុប ឲ្យបានល្អ ឡើងវិញ ។

ឯកសារយោង

- លាវ ប៊ុនហុក គណនេយ្យហិរញ្ញវត្ថុឆ្នាំ ២០១១, អ្នកបោះពុម្ពផ្សាយ Cambodia Business Association
- Henry Dauderisn and David Annand., Introduction to Financial Accounting (2 Edition)
Publisher by Lyryx Learning
- F7 INT Study Text Financial Reporting Publisher by: International Financial Publishing Limited
- Martin G.Jagels et al (២០០៤),Economic and Finance Analysis This book is printed on acid- free paper
- https://is.mendelu.cz/eknihovna/opory/zobraz_cast.pl?cast-59743 Ross Westerfield Jordan., Fundamentals Of Corporate Finance, Publisher by: Irwin/McGraw- Hill
- Berk J., DeMarzo P. and Harford J, Fundamentals of Corporate Finance រោងពុម្ព Pearson -
- Eugene F. Brigham, Michael C. Ehrhardt, Financial Management (២០០២) Publisher by South- Western/Thomson Learning
- Walter T.Harrison, Jr. and Charles T. Horngren, Financial Accounting (២០០៨) រោងពុម្ព Pearson/Prentice Hall
- Belverd E. Needles and Marian Powersm, Financial Accounting (២០០៧) Publisher by Cengage Learning
- Peter S.Rose and Sylvia C. Hugin, 2010, Bank Management and Financial Service, បោះពុម្ព លើក ទី៨, Publisher by McGraw-Hill/Irwin
- <https://www.bmwgroup.com/en.html>
- <https://www.annualreports.com/Company/bmw-ag>
- <https://www.bmw.com/en/automotive-life/BMW-name-meaning-and-history.html>
- https://en.wikipedia.org/wiki/History_of_BMW
- <https://www.wsj.com/market->
- data/quotes/XE/XETR/BMW/financials/annual/income-statement
- https://en.m.wikipedia.org/wiki/Main_Page <https://www.marketing91.com/>

ឧបសម្ព័ន្ធ

ឧបសម្ព័ន្ធទី១៖ របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG

BMW AG Group's Income Statement
For the year ended 31 December 2021 and 31 December 2022

In € milliona	Not	2022	2021	2022	2021
Revenues.....	7	104,210	96,855	91,682	85,846
Cost of sales.....	8	-86,147	-78,477	-78,062	-71,918
Gross profit.....		18,063	18,378	13,620	13,928
Selling and administrative expenses.....	9	-6,367	-9,568	-7,762	-7,880
Other operating income	10	1,031	774	976	810
Other operating expenses	10	-2,316	-651	-2,335	-676
Profit/loss before financial result		7,411	8,933	4,499	6,182
Result from equity accounted investments	24	136	632	136	632
Interest and similar income	11	179	397	420	567
Interest and similar expenses	11	-499	-386	-737	-533
Other financial result	12	-109	51	149	129
Financial result		-293	694	-32	795
Profit/loss before tax		7,118	9,627	4,467	6,977
Income taxes.....	13	-2,140	-2,530	-1,354	-1,853
Profit/loss from continuing operations		4,978	7,079	3,113	5,124
Profit/loss from discontinued operations.....		44	-33	44	-33
Net profit/loss		5,022	7,064	3,157	5,091
Attributable to minority interest		107	90	30	30
Attributable to shareholders of BMW AG	31	4,915	6,974	3,127	5,061
Basic earnings pershare of common stock in €	14	7.47	10.60		
Basic earnings pershare of preferred stock in €	14	7.49	10.62		
Dilutive effects		-	-		
Diluted earnings per share of common stock in €..	14	7.4	10.60		
Diluted earnings pershare of preferred stock in €..	14	7.49	10.60		

ឧបសម្ព័ន្ធទី២៖ របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG

BMW AG Group's Balance Sheet
For the year ended 31 December 2021 and 31 December 2022

In € million	Note	2022	01.01.2021	31.12.2021
ASSETS				
Intangible assets.....	21	11,729	10,971	10,971
Property, plant and equipment.....	22	23,245	22,163	19,801
Leased products	23	42,609	38,259	38,259
Investments accounted for using the equity method	24	3,199	2,624	2,624
Other investments	27	703	739	739
Receivables from sales financing	25	51,030	48,313	48,313
Financial assets	26	1,370	1,010	1,010
Deferred tax	13	2,194	1,640	1,638
Other assets	28	1,325	847	847
Non-current assets		137,404	126,566	124,202
Inventories	29	15,891	14,248	14,248
Trade receivables	30	2,518	2,546	2,546
Receivables from sales financing	25	41,407	38,700	38,700
Financial assets	26	5,955	6,675	6,675
Current tax	27	1,209	1,378	1,378
Other assets	28	11,614	9,749	9,749
Cash and cash equivalents		12,036	10,979	10,979
Assets held for sale		-	463	461
Current assets		90,630	84,738	84,736
Total assets		228,034	211,304	208,938
EQUITY AND LIABILITIES				
Subscribed capital.....	31	659	658	658
Capital reserves	31	2,161	2,118	2,118
Revenue reserves	31	57,667	55,830	55,862
Accumulated other equity	31	-1,163	-1,338	-1,338
Equity attributable to shareholders of BMWAG	31	59,324	57,268	57,300
Minority interest		583	529	529
Equity		59,907	57,797	57,829
Pension provisions.....	32	3,335	2,330	2,330
Other provisions	33	5,788	5,530	5,530
Deferred tax	13	632	1,762	1,773
Financial liabilities	35	70,647	66,744	64,772
Other liabilities	36	5,100	5,293	5,293
Non-current provisions and liabilities		85,502	81,659	79,698
Other provisions	33	7,421	5,871	5,871
Current tax	34	963	1,158	1,158
Financial liabilities	35	46,093	39,260	38,825
Trade payables	37	10,182	9,669	9,669
Other liabilities	36	17,966	15,826	15,826
Liabilities in conjunction with assets held for sale		-	64	62
Current provisions and liabilities		82,625	71,848	71,411
Total equity and liabilities		228,034	211,304	208,938

ឧបសម្ព័ន្ធទី៣៖ របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន BMW AG
- ចំនួនភាគហ៊ុនដែលបានបោះផ្សាយ និងការបែងចែកភាគលាភ

BMW AG stock → 09					
	2022	2021	2020	2019	2018
COMMON STOCK					
Number of shares in 1,000	601,995	601,995	601,995	601,995	601,995
Stock exchange price in € ¹					
Year-end closing price	73.14	70.70	86.83	88.75	97.63
High	77.75	96.26	90.83	92.25	122.60
Low	58.70	69.86	77.71	65.10	75.68
PREFERRED STOCK					
Number of shares in 1,000	56,867	56,127	55,605	55,114	54,809
Stock exchange price in € ¹					
Year-end closing price	55.05	62.10	74.64	72.70	77.41
High	67.85	82.50	78.89	74.15	92.19
Low	47.54	60.70	67.29	56.53	58.96
KEY DATA PER SHARE IN €					
Dividend					
Common stock	2.50 ²	3.50	4.00	3.50	3.20
Preferred stock	2.52 ³	3.52	4.02	3.52	3.22
Earnings per share of common stock ⁴	7.47	10.60 ⁴	13.07	10.45	9.70
Earnings per share of preferred stock ⁴	7.49	10.62 ⁴	13.09	10.47	9.72
Free cash flow Automotive segment	3.90	4.12	6.78	8.81	8.23
Equity	90.92	87.87 ⁴	82.30	72.06	65.11

¹ Extra closing prices.

² Proposed by management.

³ Weighted average number of shares for the year.

⁴ Stock weighted according to dividend entitlements.

⁵ Prior year's figures adjusted due to a change in accounting policy in connection with the adoption of IFRS 16; see note 8 to the Group Financial Statements.
 In addition, figures for the prior year have been adjusted due to changes in presentation of selected items, which are not material overall.

