



**សាកលវិទ្យាល័យភូមិន្ទនីតិសាស្ត្រ  
និងវិទ្យាសាស្ត្រសេដ្ឋកិច្ច**

**សារណាបញ្ចប់ការសិក្សា**

**ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន  
Starbuck's Corporation**

ស្រាវជ្រាវពីថ្ងៃទី១៦ ខែមីនា ឆ្នាំ២០២០ ដល់ថ្ងៃទី១៥ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០២០

តាក់តែងឡើងដោយ  
និស្សិតឈ្មោះ: **វិទ្ធី ស៊ីវម៉េង**  
**រឿន ស៊ីតីន**

សាស្ត្រាចារ្យណែនាំ  
លោក **ព្រុំ សុគុណ**

ថ្នាក់បរិញ្ញាបត្រធនាគារ និងហិរញ្ញវត្ថុ  
ជំនាន់ទី ១៣

ឆ្នាំចូលសិក្សា ២០១៦  
ឆ្នាំសរសេរសារណា ២០២០

## **អារម្ភកថា**

ឆ្លងកាត់ការសិក្សាអស់រយៈពេលបួនឆ្នាំនៅសកលវិទ្យាល័យភូមិន្ទនីតិសាស្ត្រ និងវិទ្យាសាស្ត្រសេដ្ឋកិច្ច កន្លងមកយើងខ្ញុំទទួលបាននូវចំណេះដឹងតាមរយៈការបង្ហាត់បង្រៀន បណ្តុះបណ្តាល ដោយយកចិត្តទុកដាក់ពីលោក លោកស្រីសាស្ត្រាចារ្យ និងលោកគ្រូអ្នកគ្រូ តាមមុខវិជ្ជាទាំងចំណេះដឹង និងបទពិសោធន៍ទាំងឡាយដែលពួកគាត់បានជួបប្រទះកន្លងមក។ ជាក់ស្តែងដើម្បីបញ្ចប់ការសិក្សាបានដោយជោគជ័យសាកលវិទ្យាល័យតម្រូវឲ្យនិស្សិតធ្វើការសិក្សាស្រាវជ្រាវ ដើម្បីសរសេររបាយការណ៍ឬសារណា បញ្ចប់ការសិក្សារបស់ខ្លួន ក៏ដូចជាផ្តល់ឱកាសឲ្យនិស្សិតយកទ្រឹស្តីទៅអនុវត្តផ្ទាល់ក្នុងការងារជាក់ស្តែងផងដែរ។ ដោយឡែកយើងខ្ញុំបានសិក្សាលើមុខជំនាញធនាគារ និងហិរញ្ញវត្ថុ ទើបយើងខ្ញុំសម្រេចចិត្តជ្រើសរើសយកប្រធានបទ “ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ” សម្រាប់យកមក សរសេរជាសារណាបញ្ចប់ការសិក្សាបរិញ្ញាបត្រធនាគារ និងហិរញ្ញវត្ថុ។ ចំពោះប្រធានបទនេះយើងខ្ញុំជ្រើសរើសយកក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation ដែលជាក្រុមហ៊ុនមួយកំពុងមានការគាំទ្រខ្លាំងពីសំណាក់អតិថិជន និងកំពុងមានការរីចម្រើនខ្លាំងឥតឈប់ឈរ។ ហើយយើងខ្ញុំមានការចាប់អារម្មណ៍ចង់ដឹងពីស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុនលទ្ធភាពទូទាត់បំណុល លទ្ធភាពស្វែងប្រាក់ចំណេញមានស្ថានភាពបែបណានៅឆ្នាំ២០១៩ ធៀបនឹងឆ្នាំ២០១៨។

យើងខ្ញុំសង្ឃឹមថាសៀវភៅសារណាបញ្ចប់ការសិក្សាមួយក្បាលរបស់យើងខ្ញុំនេះ នឹងក្លាយជាឯកសារអាចជួយដល់ប្អូនៗជំនាន់ក្រោយដែលសិក្សាលើមុខជំនាញនេះ សំរាប់ស្រាវជ្រាវ និងស្វែងយល់បន្ថែមទុកគោលគំនិតមតិ និងយល់ដឹងឲ្យកាន់តែប្រសើរជាងមុនពីការអនុវត្តជាក់ស្តែងលើវិធី សាស្ត្រវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន ក្នុងការគ្រប់គ្រងហិរញ្ញវត្ថុរបស់ខ្លួន។ ក្នុងសៀវភៅនេះបានលើកយកនូវទ្រឹស្តីដែលត្រូវយកមកវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ ព្រមទាំងបង្ហាញស្ថានភាពទូទៅរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation និងការវិភាគទៅលើរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន ក៏ដូចជាការផ្តល់មតិយោបល់យើងខ្ញុំចំពោះសារណានេះ។

យើងខ្ញុំជឿជាក់ថាសៀវភៅសារណាមួយក្បាលនេះអាចមានចំណុចខ្លះខាត និងមានការប្រើប្រាស់ពេចន៍ត្រង់ចំណុចណាមួយជាក់ជាពុំខាន។ ហេតុនេះហើយយើងខ្ញុំរីករាយរង់ចាំទទួលបាននិច្ចវាលគំនិត និងការរិះគន់ក្នុងន័យស្ថាបនាពីសំណាក់លោក លោកស្រីសាស្ត្រាចារ្យ និងមិត្តនិស្សិតទាំងឡាយក្នុងការកែលម្អរាល់កំហុសខុសឆ្គងដែលកើតមានឡើងដោយអចេតនា ត្រង់ផ្នែកណាមួយនោះ ដើម្បីឲ្យសារណាមួយក្បាលនេះកាន់តែល្អប្រសើរឡើង។

## **សេចក្តីថ្លែងអំណរគុណ**

ក្នុងនាមយើងខ្ញុំឈ្មោះ **វិទ្ធី ស៊ីវម៉េង** និង **អឿន ស៊ីភីន** ជានិស្សិតនៃសាកលវិទ្យាល័យ ភូមិន្ទនីតិ សាស្ត្រ និង វិទ្យាសាស្ត្រសេដ្ឋកិច្ចផ្នែកសេដ្ឋកិច្ច ជំនាញ ធនាគារនិងហិរញ្ញវត្ថុ ក្រុម B4C2 ជំនាន់ទី១៣ ឆ្នាំសិក្សា ២០១៩-២០២០ ដែលបានសិក្សាស្រាវជ្រាវលើប្រធានបទការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation ។

សូមសម្តែងនូវសេចក្តីគោរព និងការដឹងគុណយ៉ាងជ្រាលជ្រៅចំពោះ៖

លោកឪពុក អ្នកម្តាយ ទាំងបួនរូបដែលបានផ្តល់កំណើតបីបាច់ថែរក្សាអប់រំទូន្មានប្រៀនប្រដៅព្រមទាំងផ្គត់ផ្គង់ការសិក្សាដល់រូបកូនៗគ្រប់បែបយ៉ាងទាំងស្មារតី និងទាំងហិរញ្ញវត្ថុ តាំពីទារកភាពរហូតដល់ធំពេញវ័យនិងបានបញ្ចប់ថ្នាក់បរិញ្ញាបត្រនេះ។

ឯកឧត្តមសាកលវិទ្យាធិការ សាកលវិទ្យាធិការរង លោកព្រឹទ្ធបុរស ព្រឹទ្ធបុរសរង លោកលោក ស្រី សាស្ត្រាចារ្យ ព្រមទាំងបុគ្គលិកនៃសាកលវិទ្យាល័យភូមិន្ទនីតិសាស្ត្រ និង វិទ្យាសាស្ត្រសេដ្ឋកិច្ចទាំងអស់ដែលបានខិតខំប្រឹងប្រែងអស់ពីកម្លាំងកាយចិត្ត នៅក្នុងការរៀបចំកម្មវិធីសិក្សាបង្រៀនយើងខ្ញុំ និងនិស្សិតទាំងអស់ក្នុងសាកលវិទ្យាល័យ។

លោកសាស្ត្រាចារ្យ **ព្រុំ សុគុណ** ដែលជាសាស្ត្រាចារ្យណែនាំដោយបានចំណាយពេលវេលាយ៉ាងច្រើន ព្រមទាំងកម្លាំងកាយ កម្លាំងចិត្តនិងចំណេះដឹងដោយមិនគិតពីការនឿយហត់ក្នុងការណែនាំនិងការបង្ហាត់បង្រៀនដល់រូបយើងខ្ញុំព្រមទាំងនិស្សិតទាំងអស់គ្នារហូតដល់ទីបញ្ចប់។

មិត្តរួមក្រុមដែលបានចូលរួមយ៉ាងសកម្មចែករំលែកសាមគ្គីភាព និងចាំផ្តល់កម្លាំងកាយចិត្តក្នុងការធ្វើកិច្ចការស្រាវជ្រាវនេះ។

ជាចុងបញ្ចប់យើងខ្ញុំទាំងពីរនាក់សូមគោរពជូនពរ ចំពោះលោកអ្នកមានគុណទាំងអស់ឲ្យជួបតែសុភមង្គល ទទួលបាននូវសុខភាពល្អ កម្លាំងមាំមួន និង ជួបប្រទះនូវពុទ្ធពរទាំងបួនប្រការគឺអាយុវណ្ណៈ សុខៈ ពលៈ កុំបីឃ្លៀងឃ្លាតឡើយ។

**មាតិកា**

បញ្ជីតារាង ..... iv  
បញ្ជីរូបភាព ..... v  
បញ្ជីក្រាហ្វិច..... v  
បញ្ជីឧបសម្ព័ន្ធ ..... vi

**សេចក្តីផ្តើម**

១. លំនាំបញ្ហានៃការស្រាវជ្រាវ..... ១  
២. ចំណោទបញ្ហានៃការស្រាវជ្រាវ..... ១  
៣. គោលបំណងនៃការស្រាវជ្រាវ..... ២  
៤. ទំហំនិងដែនកំណត់នៃការស្រាវជ្រាវ..... ២  
៥. អត្ថប្រយោជន៍នៃការស្រាវជ្រាវ..... ២  
៦. វិធីសាស្ត្រក្នុងការស្រាវជ្រាវ..... ៣  
៧. រចនាសម្ព័ន្ធនៃការស្រាវជ្រាវ..... ៣

**ជំពូកទី១**

**រំលឹកគ្រឹះស្តី**

១.១ របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ..... ៥  
    ១.១.១ និយមន័យនៃរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ..... ៥  
    ១.១.២ ទម្រង់របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ..... ៥  
        ១.១.២.១ របាយការណ៍លទ្ធផល (Income Statement)..... ៦  
        ១.២.២.២ តារាងតុល្យការ (Balance Sheet) ..... ៧  
១.២ ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ..... ១២  
    ១.២.១ គោលបំណងនៃការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ..... ១២  
    ១.២.២ បំរើបំរាស់ព័ត៌មានរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ..... ១២

១.៣ ការវិភាគដោយប្រើប្រាស់រូបមន្តអនុបាត (Ratio Analysis) .....	១៤
១.៣.១ អនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលខ្លី (Short-term Solvency Ratios) .....	១៤
១.៣.២ អនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលវែង (Long-term Solvency Ratios) .....	១៦
១.៣.៣ អនុបាតនៃលទ្ធភាពប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្ម (Asset Utilization) .....	១៨
១.៣.៤ អនុបាតលទ្ធភាពស្វែងរកប្រាក់ចំណេញ (Profitability ratios) .....	២០
១.៣.៥ អនុបាតលទ្ធភាពស្វែងរកប្រាក់ចំណេញ .....	២២
១.៤ ការវិភាគតាម Du Pont Identity .....	២៣

**ជំពូកទី២**

**ស្ថានភាពទូទៅរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation**

២.១ ប្រវត្តិសង្ខេបក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation .....	២៤
២.២ ទីស្នាក់ការកណ្តាលរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks .....	២៦
២.៣ និមិត្តសញ្ញារបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks និងការវិវត្តន៍របស់និមិត្តសញ្ញា .....	២៦
២.៣.១ ប្រវត្តិនិមិត្តសញ្ញា .....	២៦
២.៣.២ ការវិវត្តន៍របស់និមិត្តសញ្ញា .....	២៧
២.៤ ផលិតផល .....	២៩
២.៤.១ ផលិតផលរបស់ Starbucks .....	៣០
២.៤.២ ផលិតផលប្រើប្រាស់របស់ Starbucks .....	៣០
២.៤.៣ ការផ្គត់ផ្គង់ផលិតផលរបស់ Starbucks .....	៣១
២.៥ ប្រតិបត្តិការអាជីវកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុន .....	៣៣
២.៥.១ ការលក់ផលិតផល .....	៣៣
២.៥.២ ការចែកចាយ Franchising .....	៣៤

**ជំពូកទី៣**

**ការវិនិយោគរបស់ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ Starbucks Corporation**

៣.១ របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ..... ៣៧

    ៣.១.១ របាយការណ៍លទ្ធផល..... ៣៧

    ៣.១.២ តារាងតុល្យការ.....៤០

៣.២ ព័ត៌មានភាគហ៊ុនរបស់ Starbucks ..... ៤៤

៣.៣ ការវិនិយោគអនុបាត..... ៤៤

    ៣.៣.១ អនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលខ្លី.....៤៤

    ៣.៣.២ អនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលវែង..... ៤៧

    ៣.៣.៣ អនុបាតនៃប្រសិទ្ធភាពក្នុងការប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្ម.....៥០

    ៣.៣.៤ អនុបាតនៃលទ្ធភាពក្នុងការស្វែងរកប្រាក់ចំណេញ.....៥៤

    ៣.៣.៥ អនុបាតនៃតម្លៃទីផ្សារភាគហ៊ុន(Market Value Measure) .....៥៨

៣.៤ ចំណុចខ្លាំង និងចំណុចខ្សោយ..... ៦១

    ៣.៤.១ ចំណុចខ្លាំង.....៦១

    ៣.៤.២ ចំណុចខ្សោយ.....៦១

**សេចក្តីសន្និដ្ឋាន និង អនុសាសន៍**

១. សេចក្តីសន្និដ្ឋាន .....៦៣

២. អនុសាសន៍.....៦៣

**ឯកសារយោង**

**ឧបសម្ព័ន្ធ**

**បញ្ជីតារាង**

តារាងទី១ ៖ របាយការណ៍លទ្ធផលរបស់ក្រុមហ៊ុនXXX..... ៦

តារាងទី២៖ តារាងតុល្យការរបស់ក្រុមហ៊ុនXXX..... ៨

តារាងទី៣៖ ទម្រង់គំរូរបាយការណ៍បម្រែបម្រួលមូលធនក្រុមហ៊ុនXXX ..... ១០

តារាងទី៤៖ ទម្រង់គំរូរបាយការណ៍ចលនាលំហូរសាច់ប្រាក់ក្រុមហ៊ុន ..... ១១

តារាងទី៥៖ ភាគហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ..... ៤៤

តារាងទី៦៖ អនុបាតចរន្តរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ ២០១៨-២០១៩..... ៤៤

តារាងទី៧៖ ទ្រព្យសកម្មរហ័សធៀបជាមួយនឹងទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លីឆ្នាំ ២០១៨-២០១៩ ..... ៤៥

តារាងទី៨៖ អនុបាតសាច់ប្រាក់របស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩..... ៤៦

តារាងទី៩៖ អនុបាតបំណុលសរុបរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩..... ៤៧

តារាងទី១០៖ បំណុលធៀបនឹងមូលធនរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩ ..... ៤៨

តារាងទី១១៖ មេគុណមូលធនរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩ ..... ៤៩

តារាងទី១២៖ អនុបាតនៃសមត្ថភាពទូទាត់ការប្រាក់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩..... ៤៩

តារាងទី១៣៖ ចំនួនដងនៃការបង្វិលសន្និធិរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩..... ៥០

តារាងទី១៤៖ ចំនួនថ្ងៃក្នុងការបង្វិលសន្និធិរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩ ..... ៥១

តារាងទី១៥៖ ការបង្វិលឥណទេយ្យរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ក្នុងឆ្នាំ២០១៨-២០១៩ ..... ៥២

តារាងទី១៥៖ ចំនួនថ្ងៃក្នុងការបង្វិលឥណទេយ្យរបស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩.....៥៣

តារាងទី១៧៖ ចំណូលពីការប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩ ៥៣

តារាងទី១៨៖ អនុបាតប្រាក់ចំណេញសុទ្ធរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩..... ៥៥

តារាងទី១៩៖ អនុបាតផលចំណេញពីទ្រព្យសកម្មរបស់ Starbucks ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩ ..... ៥៦

តារាងទី២០៖ អនុបាតផលចំណេញពីមូលធនម្ចាស់ភាគហ៊ុនរបស់ Starbucks ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩ ៥៧

តារាងទី២១៖ ប្រាក់ចំណេញក្នុងមួយភាគហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩..... ៥៨

តារាងទី២២៖ អនុបាតផ្ទៃជាមួយនឹងប្រាក់ចំណេញរបស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩ ..... ៦០

**បញ្ជីរូបភាព**

រូបភាពទី១៖ ទីស្នាក់ការកណ្តាលរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ..... ២៦

រូបភាពទី២៖ និមិត្តសញ្ញារបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ ១៩៧១-១៩៨៧..... ២៨

រូបភាពទី៣៖ និមិត្តសញ្ញារបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ១៩៨៧-១៩៩២..... ២៨

រូបភាពទី៤៖ និមិត្តសញ្ញារបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ ១៩៩២-២០១១..... ២៩

រូបភាពទី៥៖ និមិត្តសញ្ញារបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ២០១១ ដល់បច្ចុប្បន្ន..... ២៩

**បញ្ជីក្រាហ្វិច**

ក្រាហ្វិចទី១៖ ទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លីនិងណុលរយៈពេលខ្លីរបស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩ ... ៤៥

ក្រាហ្វិចទី២៖ សាច់ប្រាក់និងបំណុលរយៈពេលខ្លីរបស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩ ..... ៤៦

ក្រាហ្វិចទី៣៖ បំណុលនិងទ្រព្យសកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩ ..... ៤៧

ក្រាហ្វិចទី៤៖ ផ្ទៃដើមនៃការលក់ទំនិញនិងសន្និធិរបស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩ ..... ៥០

ក្រាហ្វិចទី៥៖ ការលក់ទំនិញ និងចំណូលដែលដំណាក់របស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩..... ៥២

ក្រាហ្វិចទី៦៖ ការលក់និងទ្រព្យសកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩ ..... ៥៣

ក្រាហ្វិចទី៧៖ ប្រាក់ចំណេញដុលនិងការលក់របស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩ ..... ៥៥

ក្រាហ្វិចទី៨៖ ប្រាក់ចំណេញនិងទ្រព្យសកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩ ..... ៥៦

ក្រាហ្វិចទី៩៖ ប្រាក់ចំណេញនិងភាគហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩ ..... ៥៩

ក្រាហ្វិចទី១០៖ ផ្ទៃនិងប្រាក់ចំណេញរបស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩ ..... ៦០



## **ឧបសម្ព័ន្ធ**

ឧបសម្ព័ន្ធទី១៖ របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks

ឧបសម្ព័ន្ធទី២៖ តម្លៃភាគហ៊ុន និងចំនួនភាគហ៊ុនដែលបានបោះផ្សាយរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks

ឆ្នាំ២០១៧ និង ២០១៨

ឧបសម្ព័ន្ធទី៣៖ និមិត្តសញ្ញារបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks

ឧបសម្ព័ន្ធទី៤៖ ផលិតផលរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks

ឧបសម្ព័ន្ធទី៥៖ ការបែងចែកលាភប្រចាំឆ្នាំរបស់ Starbucks ចាប់ពីឆ្នាំ២០០៦ ដល់ឆ្នាំ២០១៩

ឧបសម្ព័ន្ធទី៦៖ ទិន្នន័យភាគហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុន starbuck

## សេចក្តីផ្តើម

### ១. លំនាំបញ្ជាក់នៃការស្រាវជ្រាវ

សព្វថ្ងៃនេះយើងមើលឃើញថា ក្នុងពិភពលោកបច្ចុប្បន្ននេះក្រុមហ៊ុន សហគ្រាស ស្ថាប័ន គ្រឹះស្ថាន និងឧស្សាហកម្មនានាក៏ចាប់ផ្តើមមានវត្តមាន អាជីវកម្ម កាន់តែច្រើនឡើងដើម្បីបំពេញតម្រូវការរបស់មនុស្សជាតិ។ ក្នុងចំណោមកត្តាទាំងអស់ដែលជំរុញឱ្យមានភាពរីកចំរើនក្នុងអាជីវកម្ម ហិរញ្ញវត្ថុជាផ្នែកមួយយ៉ាងសំខាន់ដែលថ្នាក់ដឹកនាំសហគ្រាសអាជីវកម្ម ម្ចាស់អង្គភាពគ្រឹះស្ថាន គួរយកចិត្តទុកដាក់ជាងគេ។ ក្រុមហ៊ុននីមួយៗក៏បានប្រើប្រាស់របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដើម្បីសម្របសម្រួលព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុឱ្យមានប្រសិទ្ធភាព ក៏ដូចជាដើម្បីឱ្យព័ត៌មានទាំងនោះស៊ីសង្វាក់នឹងមានទំនាក់ទំនងគ្នាទៅនឹងលំហូរសាច់អាជីវកម្មដែលក្រុមហ៊ុនមាន។ ដោយហេតុនេះច្បាប់នៃការកត់ត្រាព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុក្រុមហ៊ុននីមួយៗក៏មានសភាពខុសគ្នាទៅតាមទ្រង់ទ្រាយលក្ខណៈអាជីវកម្ម និងសកម្មភាពប្រតិបត្តិការដែលបានកើតមាននៅក្រុមហ៊ុននោះផងដែរ។

របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុត្រូវបានរៀបចំឡើងប្រកបដោយសុក្រិតភាព និងភាពហ្មត់ចត់បំផុតពីព្រោះវាជាប់ពាក់ព័ន្ធនឹងការព្យាករណ៍សក្តានុពលសម្រេចចិត្តនឹងការរំពឹងទុករបស់អ្នកវិនិយោគដែលចូលរួមក្នុងដំណើរការអាជីវកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុន។ មុននឹងសម្រេចចិត្តវិនិយោគលើក្រុមហ៊ុនមួយណា អ្នកវិនិយោគត្រូវពិនិត្យនិងវិនិយោគទៅលើរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដើម្បីលទ្ធភាពស្វែងរកប្រាក់ចំណេញ ឬស្ថានភាពបំណុល ឬចំណុចខ្លាំង និងចំណុចខ្សោយរបស់ក្រុមហ៊ុននេះ។

ប្រសិនបើយើងក្រឡេកទៅមើលក្នុងវិស័យភេសជ្ជៈវិញ វិស័យនេះគឺជាវិស័យដែលកំពុងមានការប្រកួតប្រជែងយ៉ាងខ្លាំងក្លា។ ក្នុងនោះ ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation ក៏ស្ថិតក្នុងលំដាប់ក្រុមហ៊ុនធំមួយក្នុងចំណោមក្រុមហ៊ុនដ៏ទៃទៀតដែលមានការផ្តល់ជូននូវសេវាកម្ម និង ផលិតផលដ៏សំបូរបែបជូនដល់អតិថិជនរបស់ខ្លួន ដែលជាហេតុធ្វើឱ្យមានការកើនឡើងនូវប្រាក់ចំណូលនិងមានការចាប់អារម្មណ៍ពីសំណាក់សាធារណៈជនយ៉ាង ខ្លាំង។ ដោយមើលឃើញពីភាពល្បីល្បាញរបស់ ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation និងសារៈសំខាន់នៃការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ Starbucks ។

### ២. ចំណោទបញ្ជាក់នៃការស្រាវជ្រាវ

យើងបានដឹងរួចមកហើយថាការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុមានសារៈសំខាន់ណាស់ដែលអាចផ្តល់នូវព័ត៌មានរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដល់អ្នកគ្រប់គ្រង ឬ អ្នកវិនិយោគ និង ការសម្រេច

ចិត្តផ្សេងៗ ទៅលើក្រុមហ៊ុន។ ការសិក្សាពីការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation ចង់ដឹងថា៖

- តើលទ្ធភាពសង់បំណុលរយៈខ្លី និងរយៈពេលវែង របស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation យ៉ាងដូច្នោះដែរ?
- តើក្រុមហ៊ុនមានសមត្ថភាពគ្រប់គ្រងទ្រព្យសកម្ម និងរកប្រាក់ចំណេញខ្ពស់កម្រិតណា?
- តើស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation នៅឆ្នាំ ២០១៩ យ៉ាងណាដែរ បើធៀបនឹង ២០១៨។

**៣. គោលបំណងនៃការស្រាវជ្រាវ**

ការសិក្សាខាងលើនេះមានគោលបំណងដូចខាងក្រោម ៖

- ដើម្បីស្វែងយល់ពីសេវា និងផលិតផលរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks។
- សិក្សាពីលទ្ធភាពសង់បំណុលរយៈខ្លី និងរយៈពេលវែង របស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation។
- សិក្សាពីសមត្ថភាពគ្រប់គ្រងទ្រព្យសកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation។
- សិក្សាពីសមត្ថភាពស្វែងរកប្រាក់ចំណេញរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation។
- បង្ហាញពីចំណុចខ្លាំង និងចំណុចខ្សោយរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation។

**៤. ទំហំនិងដែនកំណត់នៃការស្រាវជ្រាវ**

ការសិក្សាប្រធានបទគឺ “ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation ឆ្នាំ២០១៩” ដែលត្រូវបានលើកយកមកសិក្សាដោយផ្ដោតសំខាន់ទៅលើការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ របស់ Starbucks Corporation តាមអនុបាតដោយប្រៀបធៀបឆ្នាំ២០១៩ ជាមួយឆ្នាំ២០១៨។ ដោយពេលវេលាមានកំណត់ ការសិក្សានេះមិនបានស្វែងយល់ពីហើយក៏មិនបានសិក្សាលើធាតុផ្សំក្នុងការវិភាគអាជីវកម្មរួមទាំងការវិភាគតាមជួរដេក និងជួរឈរឡើយ។

**៥. អត្ថប្រយោជន៍នៃការស្រាវជ្រាវ**

ការសិក្សាស្រាវជ្រាវលើប្រធានបទការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation សង្ឃឹមថានឹងផ្តល់នូវសារៈសំខាន់ដល់អ្នកអានឱ្យយល់បន្ថែមពីទ្រឹស្តីមួយចំនួននៃការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុនឹងទទួលបានព័ត៌មានមួយចំនួននៃដំណើរការអាជីវកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation។ ម្យ៉ាងវិញទៀត ការសិក្សាស្រាវជ្រាវនេះមិនត្រឹមតែផ្តល់

នូវចំណេះដឹងបន្ថែមទៅលើរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុប៉ុណ្ណោះទេ ក៏សម្រាប់ទុកជាបទពិសោធន៍ ការងារ និងទុកជាឯកសារសំរាប់និស្សិតជំនាន់ក្រោយ។ ក្រៅពីនេះទៀត វាអាចផ្តល់នូវព័ត៌មានដ៏ មានសារៈសំខាន់សម្រាប់អ្នកគ្រប់គ្រងនិងអ្នកវិនិយោគពីចំណុចខ្លាំងនិងចំណុចខ្លះខាតរបស់អង្គ ភាពដែលជួយជាជំនួយក្នុងការសម្រេចចិត្តឬវិនិយោគមានប្រសិទ្ធភាព។

**៦. និវេសន៍ក្នុងការស្រាវជ្រាវ**

ទិន្នន័យ៖ ទិន្នន័យសំខាន់ដែលយកមកប្រើប្រាស់ក្នុងការសិក្សានេះ គឺជាទិន្នន័យបន្ទាប់បន្សំ ដែលយកចេញពី៖

- របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុបំណាច់ឆ្នាំជាផ្លូវការរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation ពីគេហទំព័រ [https://s22.q4cdn.com/869488222/files/doc\\_financials/2019/2019-Annual-Report.pdf](https://s22.q4cdn.com/869488222/files/doc_financials/2019/2019-Annual-Report.pdf)
- តម្លៃភាគហ៊ុនរបស់ Starbuck <https://www.nasdaq.com/marketactivity/stocks/sbux/historical>
- ការស្រាវជ្រាវ និងរបាយការណ៍ការណ៍កម្មសិក្សាមុនៗ ដែលមានគំរូទាក់ទងនឹងប្រធានបទនិង ព័ត៌មានផ្សេងៗក្នុងប្រព័ន្ធអ៊ិនធឺណែត។

ការវិភាគការសិក្សានេះសម្រេចបានតាមរយៈការវិភាគតាមអានុបាត ទៅលើរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដោយធ្វើការប្រៀបធៀបឆ្នាំ២០១៩ និង ឆ្នាំ២០១៨។ អនុបាតហិរញ្ញវត្ថុដែលយកមកប្រើប្រាស់រួមមាន លទ្ធភាពសងបំណុលរយៈពេលខ្លី ភាពសងបំណុលរយៈពេលវែង សមត្ថភាពគ្រប់គ្រងទ្រព្យសកម្ម សមត្ថភាពស្វែងរកប្រាក់ចំណេញ និងអនុបាតទីផ្សារ។

**៧. រចនាសម្ព័ន្ធនៃការស្រាវជ្រាវ**

នៅក្នុងរបាយការណ៍ស្រាវជ្រាវនេះនឹងត្រូវបានរៀបតាមរចនាសម្ព័ន្ធដូចខាងក្រោម៖

- សេចក្តីផ្តើម៖ រួមមានលំនាំបញ្ហានៃការស្រាវជ្រាវ ចំណោទបញ្ហានៃការស្រាវជ្រាវ បំណងនៃការស្រាវជ្រាវ ទំហំនិងដែនកំណត់នៃការស្រាវជ្រាវ អត្ថប្រយោជន៍នៃការស្រាវជ្រាវ និងវិធីសាស្ត្រក្នុងការស្រាវជ្រាវ។
- ជំពូកទី១ រំលឹកទ្រឹស្តី៖ នឹងបង្ហាញពីនិយមន័យនៃរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ ប្រភេទរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ ឧបករណ៍វិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុតាមអនុបាត និងអ្នកណាជាអ្នកប្រើរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ។

- ជំពូកទី២ ស្ថានភាពទូទៅរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ៖ រួមមានប្រវត្តិរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ការលក់ផលិតផល បេសកកម្ម និងទស្សនៈវិស័យ និងគោលនយោបាយនៃ ការបែងភាគលាភ។
- ជំពូកទី៣ ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ៖ នឹងបង្ហាញពីការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុតាមអនុបាតដូចជា គ្រប់គ្រងទ្រព្យសកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation លទ្ធភាពសង់បំណុលរយៈខ្លី និងរយៈពេលវែង សមត្ថភាពស្វែងរកប្រាក់ចំណេញ និងបង្ហាញពីចំណុចខ្លាំង និងចំណុចខ្សោយរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation នៅឆ្នាំ ២០១៩ ធៀប ២០១៨។
- សេចក្តីសន្និដ្ឋាន និងអនុសាសន៍។



## **ជំពូកទី១ រំលឹកទ្រឹស្តី**

### **១.១ របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ**

#### **១.១.១ និយមន័យនៃរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ**

របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ ជារបាយការណ៍ដែលបង្ហាញអំពីស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុ ប្រតិបត្តិការណ៍ចំណូលចំណាយ ចលនាសាច់ប្រាក់ និងបម្រែបម្រួលដើមទុនរបស់ក្រុមហ៊ុននៅក្នុងកំឡុងពេលជាក់លាក់មួយ ឬ ជាឯកសារផ្លូវការរបស់ក្រុមហ៊ុនដែលបានបង្ហាញពីតំរូវការសង្ខេបពីសកម្មភាពប្រតិបត្តិការ និងសកម្មភាពវិនិយោគរបស់ក្រុមហ៊ុន។

របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ រៀបចំឡើងតាមទម្រង់ដែលបានបង្កើតបានរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុនេះបង្ហាញពីប្រាក់ចំណេញ និងស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុរបស់អាជីវកម្មណាមួយ។ របាយការណ៍ទាំងនេះត្រូវបានប្រើប្រាស់ក្នុងផ្នែកផ្សេងៗទៀត។ ម្ចាស់អាជីវកម្ម និងម្ចាស់ភាគហ៊ុន នឹងត្រូវបានប្រើប្រាស់នូវរបាយការណ៍ទាំងនេះ ក្នុងការសម្រេចចិត្តវិនិយោគជាមួយក្រុមហ៊ុនមួយ និងភាគហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុនសាជីវកម្មណាមួយ។ គោលបំណងដ៏សំខាន់នៅក្នុងការបង្កើតរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុទាំងនេះ គឺដើម្បីផ្តល់ព័ត៌មានពិតជាក់ស្តែងជូនដល់ដៃអ្នកប្រើប្រាស់។

#### **១.១.២ ទម្រង់របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ**

របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុគឺជាទម្រង់នៃការបង្ហាញពីស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុ និងការប្រើប្រាស់ហិរញ្ញវត្ថុនៃអង្គការណាមួយ។ របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុមានសារៈសំខាន់ ព្រោះវាបានរាយការណ៍អំពីព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុ និងជាមធ្យោបាយក្នុងការបង្ហាញអំពីទំនាក់ទំនងដំណើរការអាជីវកម្ម និងការគ្រប់គ្រងហិរញ្ញវត្ថុដើម្បីឆ្លុះបញ្ចាំងពីស្ថានភាពអាជីវកម្ម។<sup>1</sup> ជាទូទៅរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុចែកចេញជាបួនប្រភេទគឺ៖

- ១. របាយការណ៍លទ្ធផល (Income Statement)
- ២. របាយការណ៍មូលធន (Statement of Owner's Equity)
- ៣. តារាងតុល្យការ (Balance Sheet)
- ៤. របាយការណ៍លំហូរសាច់ប្រាក់ (Statement of Cash Flow)

<sup>1</sup> accounting-simplified.com (ចូលថ្ងៃទី០២ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០១៩)

**១.១.២.១ របាយការណ៍លទ្ធផល (Income Statement)**

របាយការណ៍លទ្ធផល គឺជារបាយការណ៍ដែលបង្ហាញអំពីចំណូល(Revenues) ចំណាយ (Expenses) ចំណេញសុទ្ធ (Net income) ឬខាតសុទ្ធ (Net Loss) របស់អង្គការនៅក្នុង កំឡុងកាលបរិច្ឆេទណាមួយដូចជាប្រចាំខែ ត្រីមាស ឆមាស និងឆ្នាំ។ របាយការណ៍លទ្ធផលក៏ត្រូវ បានគេឲ្យឈ្មោះថាជារបាយការណ៍ ចំណេញឬខាតពីព្រោះវាបង្ហាញពីកម្រិតចំណេញសុទ្ធ ឬខាត សុទ្ធ( Net Profit or Lose) របស់ក្រុមហ៊ុនទាំងមូល។ បន្ថែមពីនេះទៅទៀតរបាយការណ៍នេះក៏បាន បង្ហាញឲ្យដឹងអំពីការបែងចែកប្រាក់ចំណេញសុទ្ធដែលនៅសល់ ក្រោយពីការបង់ពន្ធរបស់អង្គ ការថាគឺ អង្គការបែងចែកប្រាក់ចំណេញទាំងអស់ទៅជាភាគលាភ (Dividends) និងប្រាក់ ចំណេញរក្សាទុក (Retained Earnings ) បានប៉ុន្មាន។ខាងក្រោមនេះ គឺជាទម្រង់គំរូរបាយការណ៍ លទ្ធផលសម្រាប់ក្រុមហ៊ុន ៖

តារាងទី១ ៖ របាយការណ៍លទ្ធផលរបស់ក្រុមហ៊ុនXXX

<b>XXX Company</b>		
<b>Income Statement</b>		
<b>For Year Ended December 31, 2018</b>		
Sales / Revenue		XXX
Cost of goods sold		XXX
Gross Profit		XXX
Operating Expense		
Selling Expense	XXX	
Administrative expense	XXX	XXX
Operating Income		XXX
Other Income & Expense		
Interest Income	XXX	
Interest Expense	XXX	XXX
Income before taxes		XXX
Tax Expense		XXX
Net Income		XXX

- ចំណូល (Revenue): ជាទឹកប្រាក់ដែលក្រុមហ៊ុនបានពីការលក់ទំនិញ ឬសេវាកម្មហើយ រាយការណ៍នៅផ្នែកខាងលើបង្អស់នៃរបាយការណ៍លទ្ធផល។

- ថ្លៃដើមផលិតទំនិញ (Cost of goods sold): គឺជាថ្លៃដើមផ្ទាល់ដែលក្រុមហ៊ុនចំណាយដើម្បីផលិតទំនិញទាំងនោះមានដូចជាថ្លៃវត្ថុធាតុដើម កំលាំងពលកម្ម និងធនធានផ្សេងៗទៀតដែលត្រូវការសម្រាប់ផលិតផលនោះ។
- ប្រាក់ចំណេញដុល (Gross Profit): ជាប្រាក់ចំណេញដែលក្រុមហ៊ុនរកបានហើយវាជាផលដករវាងចំណូល (Revenue) និងថ្លៃដើមផលិតទំនិញ (Cost of goods sold) ។
- ចំណាយប្រតិបត្តិការ (Operating Expenses): ជាទឹកប្រាក់ដែលក្រុមហ៊ុនបានចំណាយដើម្បីថែរក្សា និងដំណើរការអាជីវកម្ម។ ចំណាយប្រតិបត្តិការមានដូចជា ការចំណាយលើការស្រាវជ្រាវ និងអភិវឌ្ឍន៍ (Research and Development ) ចំណាយលើទីផ្សារ (marketing)-ល-។
- ចំណូលប្រតិបត្តិការ (Operation Income): ឬម៉ូឡង់ទៀតហៅថា EBIT ជាការវាស់វែងប្រាក់ចំណេញ ឬខាតនៃដំណើរការអាជីវកម្មប្រចាំថ្ងៃមុនពេលបង់ការប្រាក់ និងពន្ធ។
- ចំណូល និងចំណាយផ្សេងៗទៀត មានដូចជាចំណូលនិងចំណាយលើការប្រាក់ ចំណាយបង់ពន្ធលើប្រាក់ចំណេញ ដែលចំណាយទាំងនេះត្រូវយកមកបូក ដកកែតម្រូវបង់ពន្ធបន្ថែមលើប្រាក់ចំណេញ ដែលចំណូលនិងបន្ថែមទៀតដើម្បីទទួលបានប្រាក់ចំណេញសុទ្ធ។
- ប្រាក់ចំណេញសុទ្ធ (Income): គឺជាប្រាក់ចំណេញ បន្ទាប់ពីដកថ្លៃចំណាយ ទាំងអស់រួចរាល់។

**១.២.២.២ តារាងតុល្យការ ( Balance Sheet )**

តារាងតុល្យការ (Balance Sheet ) គឺជារបាយការណ៍ដែលបង្ហាញពីស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុននៅចុងការបរិច្ឆេទនៃឆ្នាំនីមួយៗ។ តារាងតុល្យការសង្ខេប និងផ្តល់ព័ត៌មានទូទៅ ឬការពណ៌នាខ្លីៗអំពីទ្រព្យសកម្ម (Asset) បំណុល (Liabilities) និងមូលធនម្ចាស់ភាគហ៊ុន (Owner's Equity) ដែលអាចឲ្យអ្នកវិនិយោគយល់ពីស្ថានភាពក្រុមហ៊ុនក្នុងកំឡុងពេលជាក់លាក់មួយ ដែលជាធម្មតាកើតឡើងនៅចុងឆ្នាំបញ្ចប់សារពើពន្ធរបស់ក្រុមហ៊ុន។ តាមរយៈទំនាក់ទំនងទាំងបីនេះគេសរសេរសមីការគណនេយ្យបានដូចខាងក្រោម៖

$\text{ទ្រព្យសកម្ម} = \text{ទ្រព្យអសកម្ម (បំណុល)} + \text{មូលនិធិម្ចាស់ទ្រព្យ}$ $\text{Assets} = \text{Liabilities} + \text{Owner's Equity}$
--



ប៉ុន្តែធាតុនីមួយៗដែលមាននៅក្នុងតារាងតុល្យការហិរញ្ញវត្ថុមានលក្ខណៈខុសគ្នារវាង ក្រុមហ៊ុនភេសជ្ជៈ និងអាហារ ក្រុមហ៊ុនផ្គត់ផ្គង់ទំនិញ ក្រុមហ៊ុនបម្រើសេវាកម្ម ក្រុមហ៊ុនផលិតកម្ម និងធនាគារ។ ចំពោះក្រុមហ៊ុនភេសជ្ជៈ និងអាហារ នៅក្នុងរបាយការណ៍នេះមានធាតុសំខាន់ៗដូច ខាងក្រោម ៖ ខាងក្រោមនេះ គឺជាទម្រង់គំរូតារាងតុល្យការរបស់ក្រុមហ៊ុន

តារាងទី២៖ តារាងតុល្យការរបស់ក្រុមហ៊ុនXXX

XXX Company	
Balance Sheet	
For Year Ended December 31, 2018	
<b>Asset</b>	
Current assets	XXX
Plant assets (net)	XXX
Intangible assets	XXX
Total assets	XXX
<b>Liabilities</b>	
Current liabilities	XXX
Long-term liabilities	XXX
Total liabilities	XXX
<b>Stockholders' Equity</b>	
Common stock	XXX
Retained earnings	XXX
Total stockholders' equity	XXX
Total liabilities stockholders' equity	XXX

- ទ្រព្យសកម្ម (Asset): គឺជាធនធានទាំងឡាយណាដែលក្រុមហ៊ុនមាន ហើយធនធានទាំង នោះទទួលបានពីប្រតិបត្តិការដំណើរការអាជីវកម្ម និងមានតម្លៃសេដ្ឋកិច្ចនាពេលអនាគត (Future Economic Value )ដែលអាចវាស់វែង និងបង្ហាញជាសាច់ប្រាក់។ ទ្រព្យសកម្មមាន ពីប្រភេទ គឺទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លី(Current Asset) និងទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែង (None Current Asset) ។
- ទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លី(Current Asset): គឺជាសាច់ប្រាក់ និងទ្រព្យសកម្មទាំងឡាយណា ដែលអាចបំលែងជាសាច់ប្រាក់បានហើយមានអាយុកាលតិចជាងមួយឆ្នាំ មានដូចជា

- Cash , Cash Equivalents, Account Receivable, Note Receivable, Prepaid Expenses, Advance payments ។
- ទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែង (Non-Current Assets) :គឺជាទ្រព្យសកម្មទាំងឡាយណាដែលអាចបំបែកជាសាច់ប្រាក់បានតែមានអាយុកាលលើសពីមួយឆ្នាំ។ ទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែងមានប្រភេទ គឺទ្រព្យសកម្មរូបិយ(Tangible Assets) និងទ្រព្យសកម្មអរូបិយ (Intangible Assets) ។
  - o ទ្រព្យសកម្មរូបិយ (Tangible Assets): គឺទ្រព្យសកម្មដែលអាចមើលឃើញបានដែលមានដូចជាទ្រព្យសម្បត្តិ (Property), រោងចក្រ (Factory), សម្ភារៈផ្សេងៗទៀត (Equipment) ។
  - o ទ្រព្យសកម្មអរូបិយ (Intangible Assets): ជាសិទ្ធិទាំងឡាយណាដែលក្រុមហ៊ុនមានស្របតាមច្បាប់ដូចជា ប័ណ្ណប៉ាតង់ (Patents), កម្មសិទ្ធិបញ្ញី (copyrights), Franchise, Trdemark.. ។
- បំណុល (Liabilities): គឺកាតព្វកិច្ចរបស់ក្រុមហ៊ុនដែលត្រូវបង់ទៅឲ្យម្ចាស់កម្ចី ឬអង្គការណាមួយ ម្យ៉ាងទៀតបំណុលអាចត្រូវបានគេគិតថាជាប្រភពទ្រព្យសម្បត្តិរបស់ក្រុមហ៊ុនផងដែរ។ បំណុលត្រូវបានបែងចែកជា ២ប្រភេទ គឺបំណុលរយៈពេលខ្លី(Current Liabilities) និងបំណុលរយៈពេលវែង (Long-term Liabilities) ។
  - បំណុលរយៈពេលខ្លី(Current Liabilities): គឺកាតព្វកិច្ចរបស់ក្រុមហ៊ុនត្រូវបង់សងត្រលប់ឲ្យម្ចាស់បំណុល (Creditor) ក្នុងរយៈពេលមួយឆ្នាំ ឬតិចជាងមួយឆ្នាំ មានដូចជា Account Payable, Noted Payable, Accrued Expense, Interest Payable...។
  - បំណុលរយៈពេលវែង (Long-term Liabilities): គឺកាតព្វកិច្ចដែលក្រុមហ៊ុនត្រូវបង់សងត្រលប់ទៅម្ចាស់បំណុល (Creditor) ក្នុងរយៈពេលលើសពីមួយឆ្នាំ មានដូចជាកម្ចីទិញផ្ទះ(Mortgage Loan), កម្ចីធនាគារផ្សេងៗទៀត (Bank Loan).....។
- Owner’s Equity/ Stockholder’s Equity: គឺជាទ្រព្យសម្បត្តិផ្ទាល់ខ្លួនរបស់ម្ចាស់ក្រុមហ៊ុនដែលនៅសល់បន្ទាប់ពីទូទាត់បំណុលក្រុមហ៊ុនរួចរាល់មានដូចជា Paid in Capital....។<sup>2</sup>

របាយការណ៍បម្រែបម្រួលមូលធន គឺជារបាយការណ៍មួយដែលសង្ខេបអំពី ការប្រែប្រួល

---

<sup>2</sup> Peter M.Bergevin, Financial statement Analysis, International Edition, ទំព័រ៧៥

និស្សិត៖ វិទូ ស៊ីរម៉េង និង អឿន ស៊ីភីន ៩ សាស្ត្រាចារ្យណែនាំ៖ លោក ព្រី សុគុណ

នៅក្នុងមូលធនរបស់ម្ចាស់ភាគហ៊ុនសម្រាប់កំឡុងពេលជាក់លាក់ណាមួយ។ ជាទូទៅរបាយការណ៍បម្រែបម្រួលមូលធននេះបង្ហាញអំពីបង្ហាញអំពីសមតុល្យមូលធននៅដើមគ្រា បម្រែបម្រួលមូលធននៅក្នុងគ្រា និងសមតុល្យមូលធននៅចុងគ្រា។ របាយការណ៍មានសារៈសំខាន់សម្រាប់ភាគទុននិក្នុងការតាមដានមូលធនរបស់ខ្លួន ដែលបានធ្វើប្រតិបត្តិការនៅក្នុងកាលបរិច្ឆេទជាក់លាក់ណាមួយ។<sup>3</sup>ខាងក្រោមនេះ គឺជាទម្រង់គំរូរបាយការណ៍បម្រែបម្រួលមូលធនក្រុមហ៊ុន

តារាងទី៣៖ ទម្រង់គំរូរបាយការណ៍បម្រែបម្រួលមូលធនក្រុមហ៊ុនXXX

XXX Company	
Retained Earning Statement	
For Year Ended December 21,2018	
Retained earnings, Jan. 1	XXX
Net income for fiscal year 2018	XXX
Total	XXX
Dividends Deducted	(XXX)
Retained earnings, Dec.31	XXX

**១.១.២.៤ របាយការណ៍ចលនាលំហូរសាច់ប្រាក់ ( Statement of Cash Flow )**

របាយការណ៍ចលនាលំហូរសាច់ប្រាក់ គឺជារបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុមួយប្រភេទដែលសង្ខេបអំពីព័ត៌មានដែលទាក់ទងទៅនឹងចលនាលំហូរសាច់ប្រាក់ចូល (Cash inflow) និងលំហូរសាច់ប្រាក់ចេញ (Cash outflow) សម្រាប់កំឡុងពេលជាក់លាក់ណាមួយ។<sup>4</sup>

សាច់ប្រាក់ គឺជាទ្រព្យចរន្តដ៏សំខាន់មួយរបស់ក្រុមហ៊ុន។ ប្រសិនបើក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងលំហូរសាច់ប្រាក់មិនបានល្អ វាអាចធ្វើឲ្យក្រុមហ៊ុនមានផលប៉ះពាល់ដល់ស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុ រហូតអាចធ្វើឲ្យមានវិបត្តិហិរញ្ញវត្ថុ ឬប្រឈមមុខនឹងភាពក្ស័យធនផងដែរ។ អាស្រ័យហេតុនេះហើយក្រុមហ៊ុនត្រូវតែតាមដាននិងត្រួតពិនិត្យនូវលំហូរសាច់ប្រាក់ចូលរបស់ខ្លួនឲ្យបានប្រុងប្រយ័ត្ន។

<sup>3</sup> <https://www.accountingtools.com/articles/statement-of-changes-in-equity.html> (ចូលទស្សនៈនា២០ មិថុនា ២០១៩)

<sup>4</sup> Acc, April 2011, F7 INT Study Text Financial Reporting, ទំព័រ ៤៥៥

យោងតាមរបាយការណ៍លំហូរសាច់ប្រាក់របស់ក្រុមហ៊ុនគេអាចដឹង ពីចំនួនសាច់ប្រាក់ដែលក្រុមហ៊ុនបង្កើតបាន និងការចំណាយសាច់ប្រាក់ក្នុងកំឡុងពេលជាក់លាក់ណាមួយ។<sup>5</sup>

សាច់ប្រាក់ គឺជាទ្រព្យចរន្តដ៏សំខាន់មួយរបស់ក្រុមហ៊ុន។ ប្រសិនបើក្រុមហ៊ុនគ្រប់គ្រងលំហូរសាច់ប្រាក់មិនបានល្អ វាអាចធ្វើឲ្យក្រុមហ៊ុនមានផលប៉ះពាល់ដល់ស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុ រហូតអាចធ្វើឲ្យមានវិបត្តិហិរញ្ញវត្ថុ ឬប្រឈមមុខនឹងភាពក្ស័យធនផងដែរ។ អាស្រ័យហេតុនេះហើយ ក្រុមហ៊ុនត្រូវតែតាមដាននិងត្រួតពិនិត្យលំហូរសាច់ប្រាក់ចូលរបស់ខ្លួនឲ្យបានប្រុងប្រយ័ត្ន។ យោងតាមរបាយការណ៍លំហូរសាច់ប្រាក់របស់ក្រុមហ៊ុនគេអាចដឹងពីចំនួនសាច់ប្រាក់ដែលក្រុមហ៊ុនបង្កើតបាន និងការចំណាយសាច់ប្រាក់ក្នុងកំឡុងពេលជាក់លាក់ណាមួយ។ ខាងក្រោមនេះ គឺជាទម្រង់គំរូរបាយការណ៍ចលនាសាច់ប្រាក់ក្រុមហ៊ុន

តារាងទី៤៖ ទម្រង់គំរូរបាយការណ៍ចលនាសាច់ប្រាក់ក្រុមហ៊ុន

XXX Company		
Statement of Cash Flows		
For Year Ended December 21,2018		
Cash flows from operating activities		
Cash receipts from revenues		XXX
Cash payments for expenses		(XXX)
Net cash provided by operating activities		XXX
Cash flows from investing activities		
Purchase of equipment		(XXX)
Cash flows from financing activities		
Investments by owner	XXX	
Drawing by owner	(XXX)	XXX
Net increase / Decrease in cash		XXX
Cash at the beginning of the period		XXX
Cash at the end of the period		XXX

- លំហូរសាច់ប្រាក់មកពីប្រតិបត្តិការក្រុមហ៊ុន (Cash Flow Operating Activities): លំហូរសាច់ប្រាក់មកពីសកម្មភាពប្រតិបត្តិការអាជីវកម្មប្រចាំរបស់ក្រុមហ៊ុន។

<sup>5</sup> Acc, April 2011, F7 INT Study Text Financial Reporting, ទំព័រ៤៥៥

- លំហូរសាច់ប្រាក់មកពីការវិនិយោគ (Cash Flow from Investing Activities): គឺជាលំហូរសាច់ប្រាក់ដែលទាក់ទងនឹងសកម្មភាពទិញ និងប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែងដែលមានដូចជា រោងចក្រ ទ្រព្យសម្បត្តិ សម្ភារៈផ្សេងៗទៀត.....។
- លំហូរសាច់ប្រាក់មកពីហិរញ្ញប្បទាន (Cash Flow from Financing): គឺជាលំហូរសាច់ប្រាក់ដែលទាក់ទងនឹងសកម្មភាពទទួលបាន ឬការសងត្រលប់វិញនូវដើមទុនដែលត្រូវបានប្រើក្នុងអាជីវកម្មដែលមានដូចជា ភាគហ៊ុន សញ្ញាប័ណ្ណ.....។

**១.២ ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ**

ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ រួមមានការប្រើប្រាស់ឧបករណ៍វិភាគនិងបច្ចេកទេសនៃការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុនោះ ក៏ដូចជាបណ្តាទិន្នន័យទំនាក់ទំនងផ្សេងៗទៀតដើម្បីទទួលបាននូវព័ត៌មានសំខាន់ៗ។ ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ គឺជាការត្រួតពិនិត្យទៅលើផ្នែកផ្សេងៗនៃរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ ដែលផ្នែកទាំងនោះមានទំនាក់ទំនងគ្នាទៅវិញទៅមក និងឆ្លុះបញ្ចាំងពីទិដ្ឋភាពរបស់អង្គការអាជីវកម្មទាំងមូល<sup>៦</sup>។ ដើម្បីវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ យើងត្រូវវិភាគទៅលើគោលបំណងទូទៅនៃរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ ហើយវិភាគថាវាមានទំនាក់ទំនងយ៉ាងដូចម្តេចខ្លះជាមួយនឹងទិន្នន័យសម្រាប់ការសម្រេចចិត្តរបស់អាជីវកម្មទាំងមូលផងដែរ។

**១.២.១ គោលបំណងនៃការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ**

គោលបំណងនៃការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ គឺបង្ហាញពីទំនាក់ទំនងដែលជួយក្នុងការព្យាករណ៍ពីស្ថានភាពក្រុមហ៊ុននាពេលអនាគត និងភាពមិនជាក់លាក់នៃសក្តានុពលលំហូរសាច់ប្រាក់។

**១.២.២ បំរើបំរស់ព័ត៌មានរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ**

ព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុត្រូវបានយកទៅប្រើប្រាស់សម្រាប់គោលដៅខុសៗគ្នាអាស្រ័យទៅលើការ អនុវត្តប្រតិបត្តិការអាជីវកម្ម និងព្រឹត្តិការណ៍ផ្សេងៗដែលមានឥទ្ធិពលទៅលើអង្គការអាជីវកម្មទាំងមូល។ អ្នកគ្រប់គ្រងព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុទាំងអស់តែងតែយកចិត្តទុកដាក់ និងធ្វើការតាមដានចំពោះស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុ អង្គការអាជីវកម្មរបស់ខ្លួនទាំងនៅពេលបច្ចុប្បន្ន និងនាពេលអនាគត។

<sup>6</sup> Martin G.Jagels et al., 2004, Economic and Finance Analysis, បោះពុម្ពលើកទី៣ ទំព័រ១២

ជាទូទៅអ្នកប្រើប្រាស់ព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុត្រូវបានបែងចែកជាពីរគឺ អ្នកប្រើប្រាស់ផ្ទៃក្នុង (Internal Users) និងអ្នកប្រើប្រាស់ផ្ទៃក្រៅ (External Users)។<sup>7</sup>

- អ្នកប្រើប្រាស់ផ្ទៃក្នុង គឺជាបុគ្គលដែលចូលរួមក្នុងការគ្រប់គ្រងប្រតិបត្តិការរបស់អាជីវកម្ម ដូចជា អ្នកគ្រប់គ្រង អ្នកប្រឹក្សាយោបល់ សវនករផ្ទៃក្នុង អ្នកគ្រប់គ្រងកញ្ចប់ថវិការ អ្នកស្រាវជ្រាវ និងអភិវឌ្ឍន៍ជាដើម។ ជាក់ស្តែងចំពោះអ្នកគ្រប់គ្រងត្រូវបានប្រើប្រាស់ក្នុងការវាយតម្លៃនិងទូទាត់សងតាមមូលដ្ឋាននៃគោលការណ៍គណនេយ្យដូចជាប្រាក់ចំណេញ និងប្រាក់ចំណេញសុទ្ធ។ ក្នុងនោះផងដែរសារៈសំខាន់ក្នុងការប្រើប្រាស់ព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុផ្ទៃក្នុងមួយទៀត គឺសម្រាប់ងាយស្រួលរៀបចំផែនការអាជីវកម្មនាពេលអនាគត និងសម្រាប់ពិនិត្យមើល realism នៃការសន្មតដែលបានធ្វើនៅក្នុងគម្រោងនោះ។
- ការប្រើប្រាស់ខាងក្រៅ មានដូចជាម្ចាស់ឥណទានរយៈពេលខ្លី និងរយៈពេលវែង អ្នកវិនិយោគទុន អ្នកផ្គត់ផ្គង់ ដៃគូប្រកួតប្រជែង អតិថិជន ភ្នាក់ងារពន្ធដារ និងអ្នកដែលជាប់ពាក់ព័ន្ធផ្សេងៗទៀតជាដើម ហើយព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុត្រូវបានពួកគេយកទៅប្រើប្រាស់ក្នុងគោលបំណងមួយចំនួនដូចខាងក្រោម៖
  - ម្ចាស់ឥណទាន៖ ប្រើប្រាស់ព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុ ដើម្បីវិភាគទៅលើដំណើរការអាជីវកម្មនិងស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុនមុនពេលសម្រេចចិត្តផ្តល់ ឬក៏បដិសេធមិនផ្តល់ឥណទាន និងដើម្បីចង់ដឹងពីលទ្ធភាពសងបំណុលរបស់ក្រុមហ៊ុន។
  - អ្នកវិនិយោគ៖ ត្រូវការត្រួតពិនិត្យលើព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុ ដើម្បីឆ្លងថ្លែងពីដំណើរការអាជីវកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនមុនពេលសម្រេចចិត្តវិនិយោគ ឬក៏បន្តការវិនិយោគបន្តទៅទៀត។
  - អ្នកផ្គត់ផ្គង់៖ អ្នកផ្គត់ផ្គង់ត្រូវការប្រើប្រាស់ព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុ ស្រដៀងគ្នាទៅនឹងម្ចាស់ឥណទានដែរ អ្នកផ្គត់ផ្គង់ត្រូវការព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុមុនពេលសម្រេចចិត្តផ្គត់ផ្គង់ដែលជំពាក់ទៅឲ្យ ក្រុមហ៊ុន។
  - ដៃគូប្រកួតប្រជែង៖ ដៃគូប្រកួតប្រជែងប្រើប្រាស់ព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុ ដើម្បីចង់ដឹងស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុនិងដើម្បីចង់ដឹងពីភាពខ្លាំងនៃរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន ប្រសិនបើពួកគេអាច។

<sup>7</sup> Ross Westerfield Jordan.,2008 Fundamentals Of Corporate Finance, បោះពុម្ពលើកទី៨ ទំព័រ ៧១

- អតិថិជន៖ អតិថិជនធំៗប្រើប្រាស់ព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុនៅក្នុងការសម្រេចចិត្តវាយតម្លៃពីប្រតិបត្តិការអាជីវកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុន ដើម្បីកំណត់នូវជំនឿទុកចិត្តរបស់ខ្លួនមកលើក្រុមហ៊ុននាពេលអនាគត។
- ភ្នាក់ងារពន្ធដារ៖ ធ្វើការត្រួតពិនិត្យទៅលើរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុនៅក្នុងគោលបំណងកំណត់ទំហំទឹកប្រាក់ក្នុងការបង់ពន្ធជាដើម។
- រាជរដ្ឋាភិបាល៖ គោលបំណងក្នុងព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុ គឺដើម្បីងាយស្រួលក្នុងការត្រួតពិនិត្យពីសកម្មភាពអាជីវកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនអាជីវកម្មទាំងអស់ ដើម្បីពិនិត្យទៅលើស្ថានភាពរួមនៃសេដ្ឋកិច្ចជាតិទាំងមូល។

**១.៣ ការវិភាគដោយប្រើប្រាស់រូបមន្តអនុបាត ( Ratio Analysis )**

ការវិភាគអនុបាតហិរញ្ញវត្ថុ គឺជាការគណនានូវអនុបាតដោយប្រើទិន្នន័យពីរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ និងការបកស្រាយនូវលទ្ធផលដែលទទួលបានពីការគណនា ដើម្បីកំណត់នូវទំនោរ និងការប្រែប្រួលហើយត្រូវបានប្រើប្រាស់ជាមូលដ្ឋានក្នុងការសម្រេចចិត្តរបស់អ្នកប្រើប្រាស់។

**១.៣.១ អនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលខ្លី ( Short-term Solvency Ratios )**

អនុបាតសម្រាប់វាស់វែងពីលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលខ្លី ត្រូវបានប្រើប្រាស់សម្រាប់វាស់វែងនូវកម្រិតសន្ទនីយភាពរបស់ក្រុមហ៊ុន។ អ្នកគ្រប់គ្រងយកចិត្តទុកដាក់ខ្លាំងលើកម្រិតសន្ទនីយភាពរបស់ក្រុមហ៊ុន ព្រោះប្រសិនបើគ្មានសាច់ប្រាក់គ្រប់គ្រាន់ទេនោះ នឹងអាចជួបប្រទះនឹងភាពរាំងស្ទះដល់ប្រតិបត្តិការ ឬឈានដល់បិទក្រុមហ៊ុនទៀតផង។

អនុបាតសម្រាប់វាស់វែងកម្រិតសន្ទនីយភាពរបស់អង្គការរួមមាន៖

**ក. អនុបាតចរន្ត ( Current Ratio )**

អនុបាតចរន្ត គឺជាអនុបាតដែលត្រូវបានគេប្រើប្រាស់សម្រាប់វាស់វែងពីសាច់ប្រាក់របស់ក្រុមហ៊ុន និងសុវត្ថិភាពរបស់អាជីវកម្ម ហើយវាបានបង្ហាញនូវសមត្ថភាពរបស់ក្រុមហ៊ុនដើម្បីទូទាត់បំណុលរយៈពេលខ្លី។ បើលទ្ធផលនៃអនុបាតនេះមានទំហំធំជាង១ វាបញ្ជាក់ពីល្បឿនយ៉ាងលឿនរបស់ចលនាសាច់ប្រាក់នៅក្នុងក្រុមហ៊ុន។ ប្រសិនបើលទ្ធផលខាងលើមានកម្រិតតូចជាង១

នោះបង្ហាញថាក្រុមហ៊ុននឹងជួបនូវបញ្ហាហិរញ្ញវត្ថុ។ អនុបាតចរន្តអាចគណនាតាមរូបមន្តដូចខាងក្រោម៖

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

**ខ. អនុបាតរហ័ស (Quick Ratio)**

អនុបាតរហ័ស គឺជាអនុបាតដែលត្រូវបានប្រើដើម្បីវាស់វែងពីលទ្ធភាពរបស់អង្គភាពក្នុងការទូទាត់បំណុលរយៈពេលខ្លី ដោយមិនចាំបាច់លក់សន្តិធិ ឬទទួលយកនូវហិរញ្ញប្បទានបន្ថែមពីខាងក្រៅ។ កាលណាអនុបាតនេះមានកម្រិតខ្ពស់ អង្គភាពកាន់តែមានស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុល្អ ប៉ុន្តែបើវាមានកម្រិតទាប នោះអង្គភាពនឹងមានការលំបាក ឬរាំងស្ទះសាច់ប្រាក់ក្នុងការទូទាត់បំណុល។<sup>៨</sup>

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

**គ. អនុបាតសាច់ប្រាក់ (Cash Ratio)**

អនុបាតសាច់ប្រាក់ គឺជាផលធៀបរវាងសាច់ប្រាក់ និងបំណុលរយៈពេលខ្លី។ កាលណាគួរលេខរបស់អនុបាតនេះកាន់តែធំវាមានលក្ខណៈល្អប្រសើរសម្រាប់ម្ចាស់បំណុលរយៈពេលខ្លី ប៉ុន្តែសម្រាប់អង្គភាពវិញអាចត្រូវបានគេវាយតម្លៃថាមានសាច់ប្រាក់ច្រើនទុកចោលមិនបានយកទៅប្រើប្រាស់ក្នុងការរកចំណូល។<sup>៩</sup> អនុបាតសាច់ប្រាក់ មានរូបមន្តដូចខាងក្រោម៖

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

<sup>៨</sup> Berk J., DeMarzo P. and Harford J, Fundamentals of Corporate Finance បោះពុម្ពលើកទី២ ទំព័រ៣២

<sup>៩</sup> Berk J., DeMarzo P. and Harford J, Fundamentals of Corporate Finance បោះពុម្ពលើកទី២ ទំព័រ៣២



**១.៣.២ អនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលវែង (Long-term Solvency Ratios)**

អនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលវែង គឺជាអនុបាតដែលត្រូវបានប្រើដើម្បីវាស់ វែងនូវកម្រិតជាប់បំណុលរបស់អង្គភាព ជាពិសេសលទ្ធភាពរបស់អង្គភាពក្នុងការគោរពកាតព្វកិច្ច សងបំណុលដែលដល់កាលកំណត់សង។ អនុបាតនេះរួមមាន៖

**ក. អនុបាតបំណុលសរុប (Total Debt Ratio)**

អនុបាតបំណុលសរុប គឺជាអនុបាតដែលវាស់វែងពីកម្រិតទ្រព្យសកម្មរបស់អង្គភាពដែល ត្រូវបានផ្គត់ផ្គង់ដោយបំណុល។ បំណុលសរុបរួមបញ្ចូលទាំងបំណុលចរន្តនិងបំណុលរយៈពេលវែ ង។ ម្ចាស់បំណុលចង់ដឹងពីកម្រិតបំណុលរបស់អង្គភាព ព្រោះថាបើអនុបាតនេះកាន់តែទាបនោះ កម្រិតការពារនៃការខាតបង់របស់ម្ចាស់បំណុលនឹងកាន់តែខ្ពស់ ប្រសិនបើអង្គភាពត្រូវរំលាយ។ ចំណែកឯម្ចាស់ក្រុមហ៊ុនវិញ គឺចង់ឲ្យអង្គភាពប្រើបំណុលនេះកាន់តែច្រើន ព្រោះវាអាចបង្កើន ប្រាក់ចំណេញរំពឹងទុករបស់ពួកគេ។ ដូចនេះអ្នកគ្រប់គ្រងត្រូវសម្រេចចិត្តលើកម្រិតបំណុលដែល ក្រុមហ៊ុនគួរប្រើប្រាស់ ដើម្បីកុំឲ្យបង្កើនហានិភ័យនៃការគ្មានលទ្ធភាពសងបំណុលវិញ។<sup>10</sup> វាមាន រូបមន្តដូចខាងក្រោម៖

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

**ខ. អនុបាតបំណុលធៀបនឹងមូលធន (Debt to Equity Ratio)**

អនុបាតបំណុលធៀបនឹងមូលធន គឺជាអនុបាតវាស់វែងពីភាគរយនៃបំណុលធៀបនឹង មូលធនរបស់អង្គភាព ដើម្បីដឹងពីលទ្ធភាពសងត្រលប់របស់មូលធន ប្រសិនបើអង្គភាពត្រូវបាន រំលាយ។ អង្គភាពដែលមានបំណុលធៀបជាមួយនឹងមូលធនខ្ពស់ គឺទទួលបាននូវហានិភ័យខ្លាំង ប្រសិនបើមានវិបត្តិសេដ្ឋកិច្ច ព្រោះទោះជាចំណូលរបស់អង្គភាពធ្លាក់ចុះក៏ដោយ ក៏អង្គភាពនៅតែ មានកាតព្វកិច្ចសងការប្រាក់ និងប្រាក់ដើមដែលជំពាក់។ ចំណែកឯមូលធនរបស់ម្ចាស់ភាគហ៊ុន វិញ អង្គភាពមិនមានកាតព្វកិច្ចសងប្រាក់វិនិយោគវិញឡើយ ហើយការបែងចែកភាគលាភអាចត្រូវ

<sup>10</sup> Eugene F. Brigham, Michael C, 2002, Ehrhardt, Financial Management, ទំព័រ ៨២

បានពន្យា រហូតដល់ពេលដែលប្រាក់ចំណេញអង្គភាពងើបឡើងវិញ។<sup>11</sup> ខាងក្រោមនេះ ជារូបមន្តរបស់បំណុលធៀបនឹងមូលធន៖

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

**គ. មេគុណមូលធន (Equity Multiplier)**

មេគុណមូលធន គឺជាសមាមាត្រអានុភាពហិរញ្ញវត្ថុមួយ ដែលត្រូវបានគណនាដោយបែងចែកទ្រព្យសកម្មសរុបដោយមូលធនភាគទុនិក។ វានឹងបង្ហាញអំពី ទ្រព្យសកម្មប៉ុន្មានដុល្លារក្នុងមូលធនមួយដុល្លារ។ ករណីមេគុណនេះខ្ពស់ធ្វើឲ្យអានុភាពហិរញ្ញវត្ថុនេះទាប។<sup>12</sup>

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

**ឃ. អនុបាតចំនួនដងនៃការចំណាយការប្រាក់ (Times Interest Earned Ratio)**

អនុបាតចំនួនដងនៃការចំណាយការប្រាក់ គឺប្រើសម្រាប់វាស់ពីលទ្ធភាពដែលប្រាក់ចំណេញពីប្រតិបត្តិការរបស់អង្គភាពអាចធ្លាក់ចុះ មុននឹងអង្គភាពមិនមានលទ្ធភាពសងការប្រាក់។ ការមិនសងការប្រាក់តាមកាលកំណត់ អាចនាំឲ្យមានការប្តឹងពីម្ចាស់បំណុល ហើយអាចឈានទៅដល់ការក្ស័យធនផងដែរ។<sup>13</sup> អនុបាតនេះ ត្រូវបានគណនាដោយចែកប្រាក់ចំណេញមុនចំណាយការប្រាក់ និងពន្ធជាមួយនឹងចំណាយការប្រាក់។

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

<sup>11</sup> Belverd E. Needles and Marian Powersm, 2007 Financial Accounting, ទំព័រ ២៥២  
<sup>12</sup> <https://www.myaccountingcourse.com/financial-ratios/equity-multiplier> (ថ្ងៃទី០៣ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០១៩)  
<sup>13</sup> Eugene F. Brigham, Michael C. Ehrhardt, 2002, Financial Management ទំព័រ ២៥២

**១.៣.៣ អនុបាតនៃលទ្ធភាពប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្ម ( Asset Utilization )**

អនុបាតនៃលទ្ធភាពប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្ម ត្រូវបានប្រើប្រាស់ដើម្បីវាស់វែងការគ្រប់គ្រង និងការប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្ម ក្នុងការស្វែងរកប្រាក់ចំណូលដល់ក្រុមហ៊ុន។ អនុបាតនៃលទ្ធភាពប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្មរួមមាន៖

**ក .អនុបាតបង្វិលជុំនៃសន្លឹក ( Inventory Turnover )**

អនុបាតបង្វិលជុំនៃសន្លឹក ជាអនុបាតដែលបង្ហាញពីចំនួនដងដែល អង្គភាពបញ្ចេញសន្លឹក ហើយទិញចូល ឬផលិតសន្លឹកទាំងនោះឡើងវិញកំឡុងពេលណាមួយ។ អនុបាតនេះអាចជួយអ្នក គ្រប់គ្រងអង្គភាពធ្វើការសម្រេចចិត្តកាន់តែមានប្រសិទ្ធភាពលើតម្លៃ ដំណើរការនៃការផលិត ការ ធ្វើទីផ្សារ និងនាំចូលនូវសន្លឹកថ្មី ផងដែរ។ កាលណាលទ្ធផលដែលទទួលបានពីការគណនាអនុ បាតនេះកាន់តែទាប បង្ហាញពីការលក់ខ្សោយ និងសន្លឹកមានចំនួនលើសពីតម្រូវការ ប៉ុន្តែបើលទ្ធផលវាកាន់តែខ្ពស់មានន័យថាការលក់មានភាពខ្លាំង និងសន្លឹកអាចផ្គត់ផ្គង់ស្របតម្រូវការ។<sup>14</sup> អនុ បាតនេះមានរូបមន្តដូចខាងក្រោម៖

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

**ខ .អនុបាតចំនួនថ្ងៃនៃការលក់សន្លឹក ( Day's Sale in Inventory )**

អនុបាតចំនួនថ្ងៃនៃការលក់សន្លឹក ជាអនុបាតដែលបង្ហាញពីចំនួនថ្ងៃជាមធ្យមដែលត្រូវ បានចំណាយពេលសម្រាប់អង្គភាពមួយ ក្នុងការលក់ចេញនូវសន្លឹក។ អនុបាតនេះជាមូលដ្ឋាន មួយសម្រាប់អ្នកគ្រប់គ្រង ប្រើប្រាស់ដើម្បីកំណត់នូវប្រសិទ្ធភាពនៃការលក់ ហើយប្រសិនបើគួរ លេខអនុបាតនេះខ្ពស់ មានន័យថាអង្គភាពមួយនោះគ្រប់គ្រងសន្លឹកមិនបានល្អ ឬអាចមានសន្លឹក ដែលពិបាកលក់ចេញ។<sup>15</sup>អនុបាតនេះមានរូបមន្តដូចខាងក្រោម៖

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

**គ. អនុបាតបង្វិលជុំនៃឥណទេយ្យ ( Receivable Turnover )**

<sup>14</sup> <https://www.investopedia.com/terms/i/inventoryturnover.asp> (ចូលថ្ងៃទី ០២ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០១៩)

<sup>15</sup> <https://www.investopedia.com/terms/d/days-sales-inventory-dsi.asp> (ចូលថ្ងៃទី០៦ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០១៩)

អនុបាតបង្វិលជុំនៃឥណទេយ្យ គឺជាអនុបាតមួយដែលត្រូវបានប្រើប្រាស់ដើម្បីវាស់វែងពី ចំនួនដងដែលឥណទេយ្យត្រូវបានបង្វិលក្នុងមួយឆ្នាំ និងបង្ហាញពីកម្រិតប្រសិទ្ធភាពរបស់អង្គភាព ក្នុងការប្រមូលឥណទេយ្យ ឬប្រាក់ដែលអតិថិជនជំពាក់។ Receivables Turnover មានកម្រិតខ្ពស់ បង្ហាញថាការប្រមូលឥណទេយ្យរបស់អង្គភាពមានប្រសិទ្ធភាព និងមានចំនួនអតិថិជនច្រើនដែល សងបំណុលលឿន។ ផ្ទុយមកវិញ បើ Receivables Turnover មានកម្រិតទាប បង្ហាញថាការ ប្រមូលឥណទេយ្យរបស់អង្គភាពមានភាពខ្សោយ និងមានចំនួនអតិថិជនច្រើនដែលសងបំណុល មិនទាន់កាលកំណត់។<sup>16</sup> អនុបាតនេះអាចគណនាដូចខាងក្រោម៖

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

**ឃ. អនុបាតចំនួនថ្ងៃដែលឥណទេយ្យសង (Days' Sale in Receivable)**

អនុបាតចំនួនថ្ងៃដែលឥណទេយ្យសង គឺជាអនុបាតដែលបង្ហាញពីចំនួនថ្ងៃជាមធ្យមដែល ត្រូវបានចំណាយពេលសម្រាប់អង្គភាពមួយ ក្នុងការប្រមូលប្រាក់ជំពាក់ពីអតិថិជន បន្ទាប់ពីការ លក់បានកើតឡើង។ អនុបាតនេះ អាចវាស់វែងពីកម្រិតដែលអតិថិជនសងប្រាក់លឿន ឬ យឺត និងប្រសិទ្ធភាពនៃការគ្រប់គ្រងឥណទេយ្យរបស់អង្គភាពមួយ។<sup>17</sup>

អនុបាតនេះមានរូបមន្តដូចខាងក្រោម៖

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

**ង. អនុបាតដើមទុនចរន្តសុទ្ធ (Net Working Capital Turnover)**

អនុបាតដើមទុនចរន្តសុទ្ធ ប្រើសម្រាប់វាស់វែងនូវប្រសិទ្ធភាពរបស់អង្គភាព ក្នុងការស្វែង រកប្រាក់ចំណូលដោយប្រើប្រាស់ដើមទុនចរន្តសុទ្ធដែលខ្លួនមាន។ យើងអាចនិយាយម៉្យាងទៀត ថាជាប្រាក់ចំណូលដែលទទួលបានពីទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លីសុទ្ធដែលត្រូវបានដកជាមួយ បំណុលរយៈពេលខ្លីរួច។ អង្គភាពដែលមាន NWC Turnover ខ្ពស់មានន័យថាអង្គភាពនោះ បាន

<sup>16</sup> <https://www.investopedia.com/terms/r/receivableturnoverratio.asp> (ចូលថ្ងៃទី០៦ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០១៩)

<sup>17</sup> <https://www.investopedia.com/terms/d/dso.asp> (ចូលថ្ងៃទី០៦ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០១៩)

ប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លីសុទ្ធបានល្អជាងក្រុមហ៊ុនដែលមាន NWC Turnover ទាបជាង។<sup>18</sup> អនុបាតនេះ គណនាតាម៖

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

**ប. អនុបាតបង្វិលជុំនៃទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែង (Fixed Asset Turnover)**

អនុបាតបង្វិលជុំនៃទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែង បង្ហាញពីការវាស់វែងនូវប្រសិទ្ធភាពក្នុងការប្រើប្រាស់ និងការគ្រប់គ្រងនូវទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែងដែលក្រុមហ៊ុនទទួលបានដោយការវិនិយោគលើទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែង។ បើលទ្ធផលដែលទទួលបានកាន់តែខ្ពស់មានន័យថា អង្គភាពមានសមត្ថភាពនៅក្នុងការគ្រប់គ្រង និងប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែងឲ្យអស់លទ្ធភាព តែបើមានកម្រិតទាបវិញនោះ មានន័យថាការប្រើប្រាស់ និងការគ្រប់គ្រងទ្រព្យសកម្មរបស់អង្គភាពគឺមិនមានប្រសិទ្ធភាពឡើយ។<sup>19</sup>

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

**ប. អនុបាតការបង្វិលទ្រព្យសកម្មសរុប (Total Assets Turnover)**

អនុបាតការបង្វិលទ្រព្យសកម្មសរុប ប្រើសម្រាប់វាស់វែងនូវប្រសិទ្ធភាពរបស់អង្គភាព ក្នុងការស្វែងរកប្រាក់ចំណូលដោយប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្មដែលខ្លួនមាន។ យើងអាចនិយាយម៉្យាងទៀតថាជាប្រាក់ចំណូលដែលទទួលបានពីទ្រព្យសកម្មមួយដុល្លារ។ អង្គភាពដែលមាន Total Assets Turnover ខ្ពស់មានន័យថាអង្គភាពនោះ បានប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្មបានល្អជាងក្រុមហ៊ុនដែលមាន Total Assets Turnover ទាបជាង។<sup>20</sup> អនុបាតនេះ គណនាតាម៖

**១.៣.៤. អនុបាតលទ្ធភាពស្វែងរកប្រាក់ចំណេញ (Profitability ratios)**

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

<sup>18</sup> <https://www.investopedia.com/terms/w/workingcapitalturnover.asp> (ចូលថ្ងៃទី០៦ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០១៩)

<sup>19</sup> Ross Westerfield Jordan., Fundamentals Of Corporate Finance, បោះពុម្ពលើកទី៨ ទំព័រ ៦៣

<sup>20</sup> Belverd E. Needles and Marian power, 2007, Financial Accounting ទំព័រ ២៤៩

គ្រប់អង្គការអាជីវកម្មទាំងអស់ មានគោលដៅចម្បងមួយគឺប្រាក់ចំណេញ។ អាស្រ័យ ហេតុនេះហើយទើបពួកគេខិតខំប្រឹងប្រែងធ្វើយ៉ាងណា ឲ្យអាជីវកម្មរបស់ពួកគេមានប្រាក់ ចំណេញកាន់ខ្ពស់គឺកាន់តែប្រសើរ។ ដើម្បីឲ្យដឹងពីប្រសិទ្ធភាពនៃការបង្កើតប្រាក់ចំណេញបាន កម្រិតណា គេប្រើប្រាស់មួយចំនួនដូចខាងក្រោម ៖

**ក. អនុបាតប្រាក់ចំណេញសុទ្ធ ( Profit Margin ratio )**

អនុបាតប្រាក់ចំណេញសុទ្ធ គឺជាផលធៀបរវាងប្រាក់ចំណេញសុទ្ធផ្សេងជាមួយនឹង ចំណូលនៃការលក់របស់ក្រុមហ៊ុនសរុប។<sup>21</sup> អនុបាតនេះវាស់វែងពីលទ្ធភាពស្វែងរកប្រាក់ចំណេញ ពិតដែលក្រុមហ៊ុនទទួលបានរៀងរាល់មួយដុល្លារនៃប្រាក់ចំណេញសុទ្ធ។ ជាទូទៅរាល់អ្នកវិនិ យោគទុននឹងម្ចាស់ភាគហ៊ុនគឺតែងតែមានការចាប់អារម្មណ៍ និងធ្វើការវាយតម្លៃពីប្រាក់ចំណេញ របស់ក្រុមហ៊ុន។ បើអនុបាតនេះកាន់តែធំ គឺកាន់តែល្អ ពីព្រោះបានបង្ហាញថាក្រុមហ៊ុនទទួលបាន ប្រាក់ចំណេញកាន់តែច្រើនពីប្រតិបត្តិការរបស់ខ្លួន។ វាត្រូវបានគេយកមកគណនាដោយផ្អែកលើ រូបមន្តដូចខាងក្រោម ៖

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

**ខ. អនុបាតផលចំណេញពីមួយទ្រព្យសកម្ម ( Return on Assets )**

អនុបាតផលចំណេញនៃទ្រព្យសកម្ម គឺជាផលធៀបរវាងប្រាក់ចំណេញសុទ្ធ ជាមួយ នឹងទ្រព្យសកម្មសរុបនៅក្នុងគ្រា ដើម្បីចង់ដឹងពីប្រាក់ចំណេញដែលអាជីវកម្មមានលទ្ធភាពបង្កើត ដោយប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្មរបស់ខ្លួន។ អនុបាតនេះមានតម្លៃកាន់តែធំ កាន់តែល្អប្រសើរ ព្រោះវា បង្ហាញពីប្រសិទ្ធភាពនៃការប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនក្នុងការបង្កើតប្រាក់ចំណេញកាន់ តែប្រសើរ។ ក៏ប៉ុន្តែ បើអនុបាតនេះកាន់តែទាប មានន័យថាការប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្មរបស់ក្រុម ហ៊ុនគ្មានប្រសិទ្ធភាពក្នុងការបង្កើតប្រាក់ចំណេញ។<sup>22</sup>

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

<sup>21</sup> Peter S.Rose and Sylvia C. Hugin, 2010, Bank Management and Financial Service, Eight Edition, ទំព័រ 9៧៤

<sup>22</sup> [https://www.readyratios.com/reference/profitability/return\\_on\\_assets.html](https://www.readyratios.com/reference/profitability/return_on_assets.html) (ចូលថ្ងៃទី០៨ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០១៨)

**គ. អនុបាតផលចំណេញធៀបនឹងមូលធន (Return on Equity)**

អនុបាតផលចំណេញធៀបនឹងមូលធន គឺជាផលធៀបរវាងប្រាក់ចំណេញសុទ្ធជៀបជាមួយនឹងមូលធនសរុប ដើម្បីវាស់វែងប្រាក់ចំណេញដែលរកបានដោយអង្គភាព តាមរយៈការប្រើប្រាស់មូលធនដែលផ្តល់ឲ្យដោយម្ចាស់ភាគហ៊ុន។ វាបង្ហាញពីលទ្ធភាពស្វែងរកប្រាក់ចំណេញតាមរយៈការប្រើប្រាស់មូលធនមួយដុល្លារសម្រាប់វិនិយោគ គេអាចទទួលបានប្រាក់ចំណេញបានប៉ុន្មាន។ នៅក្នុងការគណនាប្រសិនបើលទ្ធផលនៃអនុបាតកាន់តែធំ គឺកាន់តែល្អ ព្រោះមានន័យថាក្រុមហ៊ុនប្រើប្រាស់មូលធនក្នុងការបង្កើតប្រាក់ចំណេញមានប្រសិទ្ធភាពខ្ពស់ផ្ទុយមកវិញប្រសិនបើលទ្ធផលនៃអនុបាតកាន់តែតូចនោះបញ្ជាក់ថាការប្រើប្រាស់មូលធនរបស់ក្រុមហ៊ុនគ្មានប្រសិទ្ធភាព។ ខាងក្រោមនេះជា រូបមន្តសម្រាប់គណនាអនុបាតប្រាក់ចំណេញធៀបនឹងមូលធន ៖

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

**១.៣.៥. អនុបាតលទ្ធភាពស្វែងរកប្រាក់ចំណេញ**

**ក. អនុបាតថ្លៃជាមួយនឹងប្រាក់ចំណេញ (Price-Earnings Ratio)**

អនុបាតថ្លៃជាមួយនឹងប្រាក់ចំណេញ គឺជាផលធៀបតម្លៃទីផ្សារនៃភាគហ៊ុន ជាមួយនឹងប្រាក់ចំណេញក្នុងមួយភាគហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុន។ វាបង្ហាញពីតម្លៃទីផ្សារដែលអ្នកវិនិយោគត្រូវចំណាយក្នុងការទិញភាគហ៊ុនដើម្បីទទួលបានប្រាក់ចំណេញមួយដុល្លារ។<sup>23</sup> ខាងក្រោមនេះ គឺជារូបមន្តដើម្បីចង់គណនាពីអនុបាតថ្លៃជាមួយប្រាក់ចំណេញ ៖

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

**ខ. អនុបាតទីផ្សារ (Market-to-book Ratio)**

<sup>23</sup> <https://www.investopedia.com/terms/p/price-earningsratio.asp> (ចូលថ្ងៃទី០៨ ខែមិថុនា ឆ្នាំ២០១៩)

អនុបាតទីផ្សារ គឺជាអនុបាតដែលត្រូវបានប្រើដើម្បីវាស់វែងពីតម្លៃភាគហ៊ុនរបស់អង្គភាពដោយប្រៀបធៀបតម្លៃទីផ្សាររបស់វាជាមួយនឹងតម្លៃដែលបានកត់ត្រាក្នុងបញ្ជី។ កាលណាអនុបាតនេះកាន់តែខ្ពស់ មានន័យថាតម្លៃទីផ្សារភាគហ៊ុនរបស់អង្គភាពមានតម្លៃខ្ពស់ជាងតម្លៃភាគហ៊ុនដែលបានកត់ត្រាក្នុងបញ្ជី។ អនុបាតនេះមានរូបមន្តដូចខាងក្រោម៖

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

**១.៤. ការវិភាគតាម Du Pont Identity**

ការវិភាគតាម Du Pont Identity ជាការវិភាគមួយដែលលម្អិតទៅលើកត្តាទាំងបីដែលមានឥទ្ធិពលទៅលើកម្រិតនៃប្រាក់ចំណេញពីមូលធនម្ចាស់ភាគហ៊ុន។ កត្តាទាំងនោះមានដូចជា៖ អត្រាប្រាក់ចំណេញ (Profit Margin) ប្រាក់ចំណូលពីការវិនិយោគលើទ្រព្យសកម្ម (Total Asset Turnover) និងអានុភាពហិរញ្ញវត្ថុ ឬមេគុណមូលធន (Financial Leverage/Equity Multiplier) ។ អ្នកគ្រប់គ្រងអាចប្រើសមីការនៃ Du Pont Identity ដើម្បីវិភាគឲ្យកាន់តែស៊ីជម្រៅក្នុងការរកឲ្យឃើញនូវកត្តាចម្បងនៃប្រតិបត្តិការរបស់ក្រុមហ៊ុន ដែលអាចធ្វើឲ្យមូលធនម្ចាស់ភាគហ៊ុនទទួលបានប្រាក់ចំណេញខ្ពស់។<sup>24</sup>ប្រសិនបើលទ្ធផលនៃ ROE ទទួលបានមិនល្អ ឬទាប ការវិភាគនេះអាចឲ្យអ្នកគ្រប់គ្រងក្រុមហ៊ុនដឹងពីចំណុចដែលត្រូវចាប់ផ្តើម ក្នុងការរកស្វែងមូលហេតុដែលប៉ះពាល់លើទិន្នផលរបស់ 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)។

<sup>24</sup> Ross Westerfield Jordan., Fundamentals Of Corporate Finance, បោះពុម្ពលើកទី៨, ទំព័រ ៦៧



## ជំពូកទី២

### ស្ថានភាពទូទៅរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation

#### ២.១ ប្រវត្តិសង្ខេបក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation

ហាងកាហ្វេ Starbuck ត្រូវបានបើកដំណើរការជាលើកដំបូងនៅក្នុងទីក្រុង Seattle Washington ថ្ងៃទី៣១ ខែមីនា ឆ្នាំ ១៩៧១ ដោយមានដៃគូសហការបីនាក់ដែលបានជួបគ្នាកំឡុងពេលជានិស្សិតនៅសាកល វិទ្យាល័យសាន់ហ្វ្រាន់ស៊ីស្កូ។ គ្រូបង្រៀនភាសាអង់គ្លេសលោក Jerry Baldwin គ្រូបង្រៀនប្រវត្តិសាស្ត្រ Zev Siegl និងអ្នកនិពន្ធប្តារដុន (Gordon) ។ Bowker ត្រូវបានបំផុសគំនិតឱ្យលក់កាហ្វេ និងកាហ្វេដែលមានគុណភាពខ្ពស់ដោយសហគ្រិនដុតកាហ្វេឈ្មោះ Alfred Peet បន្ទាប់ពីគាត់បង្រៀនពួកគេនូវវិធីសាស្ត្រនៃការចម្អិនកាហ្វេ។ បានរំលឹកថា Terry Heckler ដែលលោក Terry Heckler ជាមួយលោក Bowker ដែលជាម្ចាស់ក្រុមហ៊ុនផ្សាយ ពាណិជ្ជកម្មមួយបានគិតថាពាក្យដែលចាប់ផ្តើមដោយ "st" គឺមានអំណាចខ្លាំង។ ស្ថាបនិកបានបំផុសគំនិតថ្មីជាមួយបញ្ជីពាក្យដែលចាប់ផ្តើមដោយ "st" ហើយទីបំផុតបានចុះចតនៅលើ "Starbo" ដែលជាទីក្រុងវ៉ែនៅក្នុងជួរ Cascade ។ ចាប់ពីពេលនោះមកក្រុមនេះបានចងចាំថា "Starbuck" ដែលជាឈ្មោះមេម៉ាយនៅក្នុងសៀវភៅ "Moby-Dick" ។ លោក Bowker បានមានប្រសាសន៍ថា "Moby-Dick" មិនមានអ្វីដែលត្រូវធ្វើជាមួយក្រុមហ៊ុន Starbucks ដោយផ្ទាល់នោះទេគ្រាន់តែជារឿងចៃដន្យប៉ុណ្ណោះដែលសម្លេងហាក់ដូចជាទាក់ទងគ្នា ។

ហាងលក់កាហ្វេ Starbucks ដំបូងគេមានទីតាំងនៅទីក្រុងស៊ីថលនៅឯខាងលិចរុក្ខវិថី ២០០០ ចាប់ពី១៩៧១-១៩៧៦។ ក្រោយមកហាងកាហ្វេនេះត្រូវបានគេផ្លាស់ប្តូរនៅ ឆ្នាំ១៩១២ ទៅនៅតំបន់ Pike Place។ ក្នុងអំឡុងពេលនេះក្រុមហ៊ុននេះបានលក់តែគ្រាប់កាហ្វេគ្រាប់ហើយមិនទាន់បានឆុងកាហ្វេដើម្បីលក់នៅឡើយទេ។ ក្នុងកំឡុងពេលប្រតិបត្តិការនៅក្នុងឆ្នាំដំបូងក្រុមហ៊ុន Starbucks បានទិញគ្រាប់កាហ្វេបៃតងពី Peet បន្ទាប់មកទៀតបានចាប់ផ្តើមទិញដោយផ្ទាល់ពីអ្នកដាំ។

ក្នុងឆ្នាំ ១៩៨៤ ម្ចាស់ដើមរបស់ហាង Starbucks ដែលដឹកនាំដោយលោក Jerry Baldwin បានទិញយកគ្រាប់កាហ្វេពី Peet។ ក្នុងកំឡុងទសវត្សឆ្នាំ១៩៨០ ការលក់កាហ្វេនៅសហរដ្ឋអាមេរិកបានធ្លាក់ចុះប៉ុន្តែការលក់កាហ្វេពិសេសបានកើនឡើងដែលបង្កើតបាន១០% នៃទីផ្សារ នៅក្នុង

ឆ្នាំ១៩៨៩ បើប្រៀបធៀបទៅនឹង ៣% នៅឆ្នាំ១៩៨៣ ។ គិតមកត្រឹមឆ្នាំ ១៩៨៦ ក្រុមហ៊ុនបានបើក ហាងចំនួនប្រាំមួយនៅទីក្រុងស៊ីថលហើយគ្រាន់តែចាប់ផ្តើមលក់កាហ្វេ espresso ។

ក្នុងឆ្នាំ ១៩៨៧ ម្ចាស់ដើមបានលក់ខ្សែសង្វាក់ Starbucks ទៅអតីតអ្នកគ្រប់គ្រង Howard Schultz ដែលបានប្តូរឈ្មោះហាងកាហ្វេ Il Giornale ជា Starbucks ហើយបានចាប់ផ្តើមពង្រីកខ្លួន យ៉ាងឆាប់រហ័សផងដែរ។ នៅក្នុងឆ្នាំដដែល Starbucks បានបើកទីតាំងដំបូងរបស់ខ្លួននៅខាង ក្រៅទីក្រុង Seattle នៅឯស្ថានីយ៍ Waterfront នៅ Vancouver, British Columbia និង Chicago, Illinois ។ នៅក្នុងឆ្នាំ ១៩៨៩ Starbucks មានហាងចំនួន ៤៦ កន្លែងនៅទូទាំងភាគពាយ័ព្យ និង ភាគខាងលិច ហើយជារៀងរាល់ឆ្នាំហាងកាហ្វេ Starbucks ត្រូវបានគេដុតកាហ្វេជាង ២.០០០.០០០ ដោន(៩០៧.១៨៥គីឡូ) នៃកាហ្វេ។

នៅក្នុងពេលនៃការផ្តល់ជូនជាសាធារណៈលើកដំបូងរបស់ខ្លួន(IPO) នៅលើទីផ្សារ ភាគ ហ៊ុននៅក្នុងខែមិថុនា ឆ្នាំ ១៩៩២ ហាងកាហ្វេ Starbucks មានទីតាំង ១៤០ កន្លែងលក់ ដោយមាន ប្រាក់ចំណូលចំនួន ៧៣.៥លានដុល្លារ មានការកើនឡើងពី ១.៣លានដុល្លារ ក្នុងឆ្នាំ១៩៨៧តម្លៃទី ផ្សាររបស់ក្រុមហ៊ុននេះគឺ ២៧១ លានដុល្លារមកត្រឹមពេលនោះ។ ភាគហ៊ុនចំនួន ១២% នៃក្រុម ហ៊ុនដែលត្រូវបានលក់បានកើនឡើងប្រមាណជា ២៥លានដុល្លារសម្រាប់ក្រុមហ៊ុន ដែលសម្រប សម្រួលទ្វេដង នៃចំនួនហាងលក់ក្នុងរយៈពេលពីរឆ្នាំខាងមុខនេះ។ នៅក្នុងខែកញ្ញា ឆ្នាំ១៩៩២ តម្លៃភាគហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks បានកើនឡើង ៧០% ដល់ជាង ១០០ដងនៃប្រាក់ចំណូល ក្នុងមួយហ៊ុននៃឆ្នាំមុន។

នៅក្នុងខែកក្កដាឆ្នាំ ២០១៣ ការទិញទំនិញនៅក្នុងហាងលើសពី១០% ត្រូវបានធ្វើឡើងលើ ទូរស័ព្ទចល័តរបស់អតិថិជនដោយប្រើកម្មវិធី Starbucks។ ក្រុមហ៊ុននេះបានប្រើប្រាស់វេទិកា ទូរស័ព្ទចល័តម្តងទៀតនៅពេលដែលខ្លួនបានចាប់ផ្តើមការផ្សព្វផ្សាយ "Tweet-a-Coffee" កាលពី ខែតុលា ឆ្នាំ ២០១៣។ នៅក្នុងឱកាសនោះផងដែរការផ្តល់ជូននេះក៏ពាក់ព័ន្ធនឹង Twitter ផងដែរ ហើយអតិថិជនអាចទិញកាតបញ្ចុះតម្លៃ ៥ដុល្លារអាមេរិកសម្រាប់មិត្តភក្តិដោយបញ្ចូលទាំងពីរ "@ tweetacoffee" និងរបស់មិត្តម្នាក់ក្នុងការសរសេរក្នុង Tweet ។ ក្រុមហ៊ុនស្រាវជ្រាវ Keyhole បាន គ្រប់គ្រងមើលលើដំណើរការនៃយុទ្ធនាការនេះ ហើយកាលពីថ្ងៃទី ៦ ខែធ្នូ ឆ្នាំ ២០១៣ សារ ព័ត៌មានមួយបានរាយការណ៍ថា ក្រុមហ៊ុនបានរកឃើញថាមនុស្សចំនួន ២៧.០០០ នាក់បានចូល រួមហើយការទិញចំនួន ១៨០.០០០ដុល្លារ ត្រូវបានធ្វើឡើងរហូតមកដល់ពេលនេះ។គិតត្រឹមឆ្នាំ

២០១៨ ហាងកាហ្វេ Starbucks ជាប់ចំណាត់ថ្នាក់លេខ ១៣២ នៅលើបញ្ជីក្រុមហ៊ុន Fortune ៥០០ ដែលជាក្រុមហ៊ុនធំបំផុតរបស់សហរដ្ឋអាមេរិកតាមចំណូល<sup>25</sup>។

**២.២ ទីស្នាក់ការកណ្តាលរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks**

ទីស្នាក់ការកណ្តាលរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks មានទីតាំងនៅទីក្រុង Seattle រដ្ឋវ៉ាស៊ីន តោនសហរដ្ឋអាមេរិកដែលមានមនុស្សចំនួន ៣.៥០១ នាក់ធ្វើការនៅខែមករាឆ្នាំ ២០១៥។ អគារដ៏ សំខាន់នៅក្នុងហាង Starbucks ពីមុនគឺជាមជ្ឈមណ្ឌលចែកចាយរបស់ Sears ។

រូបភាពទី១៖ ទីស្នាក់ការកណ្តាលរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks



<https://en.wikipedia.org/wiki/Starbucks>

**២.៣ និមិត្តសញ្ញារបស់ក្រុមហ៊ុន Starbuck និងការវិវត្តន៍របស់និមិត្តសញ្ញា<sup>26</sup>**

**២.៣.១ ប្រវត្តិនិមិត្តសញ្ញា**

និមិត្តសញ្ញារបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ដើមឡើយគឺជារូបភាពនៃ "មច្ឆា" ដែលមានសញ្ញា ភ្លោះ។ ទេវកថារបស់ក្រិចមានន័យថាស៊ីរីវ៉ែនបានល្បួងពួកឈ្មួញឱ្យកប៉ាល់លិចនៅឯនាយឆ្នេរស មុននៃកោះមួយនៅប៉ាស៊ីហ្វិកខាងត្បូង ហើយជួនកាលគេសំដៅថា Starbuck ដូចជាកោះទាំង៥ និមិត្តសញ្ញានេះត្រូវបានប្រើប្រាស់ដោយស្ថាបនិកដើមរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ដើម្បីទាក់ទាញ អ្នកចូលចិត្តកាហ្វេពីគ្រប់ទីកន្លែង។

<sup>25</sup> <https://en.wikipedia.org/wiki/Starbucks#History> (ថ្ងៃទី១០ ខែឧសភា ឆ្នាំ ២០១៩)

<sup>26</sup> <https://www.designhill.com/design-blog/starbucks-logo-overview-of-design-history-and-evolution/> (ថ្ងៃទី១០ ខែឧសភា ឆ្នាំ ២០១៩)

ចាប់តាំងពីការបង្កើតនិមិត្តសញ្ញាដើម Starbucks បានឆ្លងកាត់ការផ្លាស់ប្តូរជាច្រើន។ ការរចនាស្លាកសញ្ញាបានសង្កេតឃើញមានការផ្លាស់ប្តូរយ៉ាងខ្លាំងនៅក្នុងឆ្នាំ ១៩៨៧ នៅពេលដែលក្រុមហ៊ុននេះត្រូវបានទិញដោយលោក Howard Schultz ។ កាហ្វេ Starbucks តែ និង Spice ក៏ត្រូវបានផ្លាស់ប្តូរទៅជាកាហ្វេ Starbucks ផងដែរ។ Schultz ជាអ្នកដែលទទួលបាននិមិត្តសញ្ញាដ៏ស្មុគស្មាញរបស់ Starbucks ដែលបានធ្វើការកែប្រែឡើងវិញបន្តិចហើយបានបន្ថែមរូបរាងបញ្ចូលគ្នាឲ្យប្រសើរជាងមុន និងការចាប់អារម្មណ៍បន្ថែមទៀតទៅនឹងការរចនានិមិត្តសញ្ញាអាជីវកម្មនេះ។ ថ្វីត្បិតតែមានការផ្លាស់ប្តូរយ៉ាងច្រើន ដែលបានធ្វើឡើងពីការរចនាក៏ដោយ ក៏និមិត្តសញ្ញារបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks នៅតែរក្សារូបសញ្ញាដើម 'Mermaid' ដដែល។

និមិត្តសញ្ញាមានវិវត្តន៍ជាលំដាប់ជាយូរមកហើយ ជាមួយនឹងការរីកចម្រើនយ៉ាងឆាប់រហ័សនៃប្រជាប្រិយភាពរបស់ Starbucks ។ ជាក់ស្តែងនិមិត្តសញ្ញាបានក្លាយជារូបតំណាងមួយក្នុងចំណោមរូបតំណាងដែលអាចស្គាល់បានច្រើនបំផុតនៅទូទាំងពិភពលោក។

**២.៣.២ ការវិវត្តន៍របស់និមិត្តសញ្ញា**

មូលហេតុចម្បងមួយក្នុងចំណោមហេតុផលសំខាន់ៗ ជាច្រើនដែលមនុស្សទទួលបានពីស្លាកសញ្ញារបស់ហាង Starbucks គឺរូបរាង និងការប្រើប្រាស់ឆ្លាតវៃសាមញ្ញនិងស្រស់ស្អាត។ រូបនិមិត្តសញ្ញាបច្ចុប្បន្នមានទ្រង់ទ្រាយរាងជារង្វង់ ហើយបង្ហាញយ៉ាងល្អិតល្អន់នូវរូបភាពនៃ "Siren" នៅក្នុង ពណ៌ចម្រុះ ពណ៌បៃតង និងពណ៌ស។ ខាងក្រោមនេះជាការវិវត្តន៍ និងការរចនានិមិត្តសញ្ញារបស់ហាង Starbucks ប៉ុន្មានឆ្នាំមកនេះ៖

និមិត្តសញ្ញាដំបូងរបស់ Starbucks ដែលបានរចនាឡើងក្នុងឆ្នាំ១៩៧១ មានលក្ខណៈពិសេស "Siren" ជាមួយនឹងកន្ទុយពីររបស់នាង និងអាចមើលឆ្លុះឃើញយ៉ាងច្បាស់។ ការរចនានិមិត្តសញ្ញាដែលមានរាងជារង្វង់ព័ទ្ធជុំវិញរូបតុក្កតា រួមជាមួយនឹងអន្ទាក់ពីរដែលមានលក្ខណៈជាទេវកថានៅក្តារលាយពណ៌កាហ្វេ។

រូបភាពទី២៖និមិត្តសញ្ញារបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ ១៩៧១-១៩៨៧



1971

និមិត្តសញ្ញារបស់ហាង Starbucks លើកទីពីរត្រូវបានរចនាឡើងក្នុងឆ្នាំ១៩៧១។ និមិត្តសញ្ញានេះបង្ហាញពីរូបភាពនៃការបញ្ចេញរូបរាងរបស់មច្ឆា ឬ "Siren" ដែលគ្របដណ្តប់ដោយសក់វែងទម្លាក់។ ទោះបីជាយ៉ាងណាក៏ដោយការរចនានិមិត្តសញ្ញានេះមានកងរបស់មច្ឆាដែលអាចមើលឃើញ។ ឈ្មោះរបស់ក្រុមហ៊ុននេះត្រូវបានបង្ហាញនៅក្នុងផ្នែកសញ្ញាក្នុងរង្វង់ដែលមានផ្កាយពីរនៅសងខាង។ លើសពីនេះទៀតផ្ទៃនៃរង្វង់ពណ៌បៃតងត្រូវបានប្រើ ដើម្បីតំណាងឱ្យកំណើននៃការលូតលាស់ ភាពស្រស់ស្អាត និងភាពរុងរឿងរបស់ហាងកាហ្វេ Starbucks ដែលត្រូវបានទិញដោយលោក Howard Schultz ។

រូបភាពទី៣៖និមិត្តសញ្ញារបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ១៩៨៧-១៩៩២



1987

ការកែប្រែលើកទីបីនៅក្នុងឆ្នាំ១៩៩២ ការរចនានិមិត្តសញ្ញារបស់ហាង Starbucks បានវិវត្តន៍ទៅជាការរចនាស្អាតជាមួយនឹងទិដ្ឋភាពយ៉ាងជិតស្និទ្ធរបស់បច្ចុប្បន្ន។ ផ្កាស្ពៃមបានបាត់ពីការរចនាហើយមានតែត្រីកន្ទុយពីរប៉ុណ្ណោះដែលអាចមើលឃើញ។ និមិត្តសញ្ញានេះមានពណ៌នៅកណ្តាលពណ៌បៃតង និងពណ៌សជាមួយ នឹងឈ្មោះក្រុមហ៊ុនដែលត្រូវបានគេដាក់នៅក្នុងផ្នែកសញ្ញានៅខាងក្នុងរង្វង់ដែលមានផ្កាយពីរនៅសងខាង។

រូបភាពទី៤៖ និមិត្តសញ្ញារបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ ១៩៩២-២០១១



1992

និមិត្តសញ្ញារបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ត្រូវបានរចនាឡើងជាថ្មីនៅក្នុងឆ្នាំ ២០១១ ដើម្បីប្រារព្ធខួបលើកទី៤០ឆ្នាំរបស់ក្រុមហ៊ុន។ ការកែលម្អនិងសម្របសម្រួលឲ្យកាន់តែប្រសើរឡើងក្នុងការរចនានិមិត្តសញ្ញាដែលបានបង្ហាញពីរូបភាពធំ "Siren" ដែលមានពណ៌បៃតង។ ពាក្យសម្គាល់និងផ្កាយបានបាត់ពីការរចនា។ ការរចនាមិនត្រូវបានទទួលដោយអ្នកគាំទ្រ និងអ្នកកោតសរសើរឡើយ ហើយត្រូវប្រឈមនឹងការរិះគន់យ៉ាងខ្លាំងពីអ្នកជំនាញខាងរចនា។

រូបភាពទី៥៖ និមិត្តសញ្ញារបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ២០១១ ដល់បច្ចុប្បន្ន



2011

## ២.៤ ផលិតផល

### ២.៤.១ ផលិតផលរបស់ Starbucks<sup>27</sup>

Starbucks លក់កាហ្វេ តែ ភេសជ្ជៈផ្សេងៗ និងអាហារជាច្រើនប្រភេទដែលរួមមានទាំង អាហារសម្រន់ផងដែរ។

- កាហ្វេ : More than 30 blends and single-origin premium coffees<sup>1</sup>
- ភេសជ្ជៈដែលផលិតដោយដៃ (Handcradted Beverages) : Fresh-brewed coffee, hot and iced espresso beverages, Frannuccino® coffee and non-coffee blended beverages, smoothies and Tazo® teas<sup>1</sup>
- ទំនិញ (Merchandise) : Coffee and Tea brewing equipment, mugs and accessories, pachaged goods, music, books and gifts.
- អាហារស្រស់ (Fresh Food) : Baked pastries, sandwiches, salads, oatmeal, yogurt parfaits and fruit cups<sup>1</sup>

### ២.៤.២ ផលិតផលប្រើប្រាស់របស់ Starbucks

- កាហ្វេ និងតែ (Coffee and Tea) ៖ Whole bean and ground coffee (Starbucks and Seattle's Best Coffee brands.), Starbucks VIA® Ready Brew, Starbucks®K-Cup® portion packs, Tazo® tea filterbags and tea latte concentrates<sup>1</sup>
- ភេសជ្ជៈសម្រេច (Ready-to-Drink)៖ Starbucks® bottled Frappuccino® coffee drinks, Starbucks Discoveries® chilled cup coffees, Starbucks Doubleshot® Energy+Coffee drinks; Seattle's Best Coffee® Iced Lattes, Starbucks Refrershers™ beverages, Tazo® bottled iced and juiced teas<sup>1</sup>
- កាវរឺម Starbucks (Starbucks® Ice Cream): Super-premium coffee and coffee-free flavors<sup>1</sup>

<sup>27</sup> <https://sites.google.com/a/email.vccs.edu/starbucks-corporation/company-profile> (ចូលថ្ងៃទី១២ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១៩)

**២.៤.៣ ការផ្គត់ផ្គង់ផលិតផលរបស់ Starbucks**

Starbucks បានប្តេជ្ញាចិត្តថាលក់កាហ្វេគ្រាប់និងភេសជ្ជៈកាហ្វេ ដើម្បីធានានូវការអនុលោមទៅតាមភាពម៉ត់ចត់នៃស្តង់ដារកាហ្វេក្រុមហ៊ុន ក្រុមហ៊ុនត្រួតពិនិត្យទៅលើការទិញកាហ្វេ ការត្រង់ការវេចខ្ចប់ និងការបែងចែកកាហ្វេទូទាំងពិភពលោកដែលប្រើនៅក្នុងប្រតិបត្តិការរបស់ក្រុមហ៊ុន ។ Starbucks ទិញគ្រាប់កាហ្វេបៃតងពីតំបន់ផលិតកាហ្វេច្រើនកន្លែងនៅជុំវិញពិភពលោកហើយដុតវាឱ្យទៅស្តង់ដារពិតប្រាកដរបស់ក្រុមហ៊ុន សម្រាប់ក្លិនជាច្រើន និងកាហ្វេដើមតែមួយ។

តម្លៃកាហ្វេអាចនឹងប្រែប្រួលខ្លាំង ។ ទោះបីជាការធ្វើពាណិជ្ជកម្មកាហ្វេភាគច្រើននៅក្នុងទីផ្សារទំនិញ កម្ពស់ខ្ពស់កាហ្វេ Arabica ដែលមានគុណភាព ហើយបានស្វែងរកឃើញដោយក្រុមហ៊ុន Starbucks មាននិន្នាការដើម្បីធ្វើពាណិជ្ជកម្មនៅលើមូលដ្ឋាននៃចរចារមួយ នៅកាហ្វេខ្ពស់ជាងកាហ្វេ "C" តម្លៃទំនិញ។ ទាំងបុព្វលាភនិងតម្លៃទំនិញអាស្រ័យលើការផ្គត់ផ្គង់និងតម្រូវការនៅពេលដែលទិញ។ ការផ្គត់ផ្គង់ និងតម្លៃអាចរងផលប៉ះពាល់ដោយកត្តាជាច្រើនដល់ការផលិតក្នុងប្រទេសរួមមានអាកាសធាតុ គ្រោះមហន្តរាយធម្មជាតិ និងដំណាំមានជម្ងឺ ការកើនឡើងជាទូទៅនូវការនាំចូលទិន្នផលកសិកម្ម និងតម្លៃនៃការផលិត កម្រិតសារពើភ័ណ្ឌនិងស្ថានភាពនយោបាយ និងលក្ខខណ្ឌសេដ្ឋកិច្ច។ តម្លៃក៏មានផលប៉ះពាល់ផងដែរដោយសកម្មភាពជួញដូរនៅទីផ្សារកាហ្វេ Arabica រួមទាំងមូលនិធិ បណ្តាក់ទុន និងមូលនិធិសន្ទស្សន៍ទំនិញ។

Starbucks ប្តេជ្ញាទិញកាហ្វេដោយប្រើប្រាស់តម្លៃទំនិញថេរ និងតម្លៃថេរ អាស្រ័យលើលក្ខខណ្ឌទីផ្សារដើម្បីធានាសុវត្ថិភាពការផ្គត់ផ្គង់នៃគុណភាពកាហ្វេបៃតង។ កិច្ចសន្យាតម្លៃថេរដែលត្រូវបានកំណត់ គឺជាការប្តេជ្ញាចិត្តក្នុងការទិញទៅលើគុណភាព បរិមាណ រយៈពេលនៃការដឹកជញ្ជូន និងលក្ខខណ្ឌផ្សេងៗដែលបានចរចាត្រូវបានព្រមព្រៀងគ្នាប៉ុន្តែកាលបរិច្ឆេទ និងតម្លៃដែលកាហ្វេមូលដ្ឋាន "C" សមាសភាគតម្លៃទំនិញនឹងត្រូវបានកែប្រែមិនទាន់ត្រូវបានបង្កើតឡើង។ ការប្តេជ្ញាចិត្តទិញកាហ្វេបៃតងសរុបគិតត្រឹមថ្ងៃទី៣០ ខែកញ្ញាឆ្នាំ ២០១៨ មានចំនួន ១,១ ពាន់លានដុល្លារ។ មានចំនួន ៩៩៦ លានដុល្លារអាមេរិកក្រោមកិច្ចសន្យាតម្លៃថេរ និងការប៉ាន់ប្រមាណចំនួន ១៦៦ លានដុល្លារក្នុងកិច្ចសន្យាតម្លៃថេរ។ ភាគច្រើនកិច្ចសន្យាតម្លៃថេរចាប់ពីថ្ងៃទី ៣០ ខែកញ្ញាឆ្នាំ ២០១៨ ទៅតាមជំរើសរបស់ក្រុមហ៊ុនដើម្បីកែសម្រួលតម្លៃទំនិញកាហ្វេ "C" មូលដ្ឋានសមាសភា



គ។ ការប្តេជ្ញាចិត្តទិញសរុបរួមជាមួយនឹងសារពើភ័ណ្ណដែលមានស្រាប់ត្រូវបានគេរំពឹងថា នឹងផ្តល់ ការផ្គត់ផ្គង់ឱ្យការហ្វេនដ្យងបានគ្រប់គ្រាន់តាមរយៈសារពើពន្ធនៅឆ្នាំ២០១៩ ។

Starbucks ពឹងផ្អែកលើទំនាក់ទំនងរបស់ខ្លួនជាមួយអ្នកផលិតកាហ្វេ ក្រុមហ៊ុនពាណិជ្ជកម្ម ក្រៅប្រទេសនិងអ្នកនាំចេញសម្រាប់ការផ្គត់ផ្គង់ពាណិជ្ជកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុន។ Starbucks ជឿជាក់ថា ផ្អែកលើទំនាក់ទំនងដែលបានបង្កើតឡើងជាមួយអ្នកផ្គត់ផ្គង់របស់ក្រុមហ៊ុន ហានិភ័យនៃការមិន ដឹកជញ្ជូន ឱ្យលើការទិញគឺស្ទើរតែមិនកើតមានឡើង។

ដើម្បីជួយធានានូវការផ្គត់ផ្គង់កាហ្វេបែតងគុណភាពខ្ពស់នាពេលអនាគត និងដើម្បីពង្រឹង តួនាទីដឹកនាំរបស់ក្រុមហ៊ុននៅក្នុងឧស្សាហកម្មកាហ្វេ Starbucks ប្រតិបត្តិការមជ្ឈមណ្ឌលផ្តល់ ជំនួយដល់កសិករប្រាំបួន។ មជ្ឈមណ្ឌលគាំទ្រកសិករមានបុគ្គលិកកសិកម្ម និងអ្នកជំនាញ ដែលធ្វើការជាមួយសហគមន៍កសិកម្មកាហ្វេ ដើម្បីលើកកម្ពស់ការអនុវត្តន៍ល្អបំផុតនៅក្នុងការផ លិតកាហ្វេ ដែលត្រូវបានបង្កើតឡើង និងដើម្បីកែលម្អទាំងគុណភាពកាហ្វេ ទិន្នផលនិងការគាំទ្រ ផ្នែកក្សេត្រសាស្ត្រ ដើម្បីដោះស្រាយបញ្ហាអាកាសធាតុ និងផលប៉ះពាល់ផ្សេងៗទៀត។

បន្ថែមពីនេះទៅទៀតក្រុមហ៊ុន Starbucks ក៏ទិញបរិមាណផលិតផលទឹកដោះគោ ជា ពិសេសទឹកដោះគោរាវ ដើម្បីទ្រទ្រង់តម្រូវការប្រតិបត្តិការលក់ក្នុងហាង។ Starbucks ជឿជាក់ថា ផ្អែកលើទំនាក់ទំនងដែលបានបង្កើតឡើងជាមួយអ្នកផ្គត់ផ្គង់ទឹកដោះគោរបស់ក្រុមហ៊ុន ដែល គិតថាហានិភ័យនៃការមិនដឹកជញ្ជូន ទឹកដោះរាវក្នុងបរិមាណគ្រប់គ្រាន់ដើម្បីគាំទ្រដល់ការលក់ ក្នុងហាងគឺស្ទើរតែមិនអាចនឹងកើតមានឡើង។

ផលិតផលជាច្រើនផ្សេងៗទៀតដូចជាកាហ្វេគ្រាប់ទាំងមូល និងភេសជ្ជៈកាហ្វេដែលបាន លក់នៅក្នុងហាង Starbucks® រួមមានតែ និងភេសជ្ជៈសម្រេច ដែលភេសជ្ជៈត្រូវបានទិញពីអ្នក ផ្គត់ផ្គង់ជំនាញជាច្រើនដែលជាធម្មតាស្ថិតនៅក្រោមកិច្ចសន្យាផ្គត់ផ្គង់រយៈពេលវែង។ ផលិតផល អាហារដូចជា នំខេន(Pastries) សំរាំងវិច (sandwiches) និងអាហារថ្ងៃត្រង់ អាហារពេលព្រឹក ត្រូវ បានទិញពីក្នុងប្រទេស តំបន់និងធនធាននៅក្នុងតំបន់។ ក្រុមហ៊ុនទិញផលិតផលក្រដាស និងផ្លាស្ទិចធំៗ ដូចជាពែង និងគ្រឿងតុបតែងផ្សេងៗពីក្រុមហ៊ុនជាច្រើនដើម្បីជួយផ្គត់ផ្គង់ដល់ តម្រូវការរបស់ហាងលក់រាយរបស់ក្រុមហ៊ុន ក៏ដូចជាប្រតិបត្តិការផលិតនិងចែកចាយរបស់ក្រុមហ៊ុ ន។<sup>28</sup>

<sup>28</sup> Starbucks Fiscal 2018 Annual Report, ទំព័រ 90

**២.៥ ប្រតិបត្តិការលក់ផលិតផលក្រុមហ៊ុន**

ចំណូលដែលបានមកពីប្រតិបត្តិការអាជីវកម្មរួមមាន ចំណូលពីការលក់ផលិតផលនៅក្នុង ហាងដែលគ្រប់គ្រងផ្ទាល់ដោយក្រុមហ៊ុននិង កម្រៃដែលបានមកពីការចែកចាយ Franchising ។<sup>29</sup>

**២.៥.១ ការលក់ផលិតផល**

Starbucks លក់ផលិតផលកាហ្វេ និងតែ តាមរយៈបណ្តាញផ្សេងៗទៀត និងតាមរយៈ ក្រុមហ៊ុនវិនិយោគមួយចំនួន។ ក្រុមហ៊ុន Starbucks ក៏ផលិតលក់ភេសជ្ជៈកាហ្វេ Frappuccino® Starbucks DoubleShot™ និងកាវ៉ែម។ បណ្តាញមិនលក់រាយទាំងនេះត្រូវបានគេស្គាល់ថាជា ប្រតិបត្តិការពិសេស។ គោលដៅរបស់ Starbucks គឺដើម្បីបង្ហាញ Starbucks ជាម៉ាកដែលទទួល ស្គាល់ និងគោរពបំផុតនៅក្នុងពិភពលោក។ ដើម្បីសម្រេចបាននូវគោលដៅក្រុមហ៊ុនមានផែនការ បន្តការពង្រីកប្រតិបត្តិការលក់របស់ខ្លួនយ៉ាងឆាប់រហ័ស ដើម្បីពង្រីកប្រតិបត្តិការពិសេសរបស់ខ្លួន និងជ្រើសរើសយកឱកាសផ្សេងទៀតដើម្បីប្រើប្រាស់ម៉ាកសញ្ញារបស់ Starbucks តាមរយៈការ ណែនាំផលិតផលថ្មី និងការអភិវឌ្ឍន៍បណ្តាញចែកចាយថ្មី។

គោលដៅលក់រាយរបស់ក្រុមហ៊ុន គឺដើម្បីក្លាយជាអ្នកលក់រាយ និងកាហ្វេឈានមុខគេនៅ តាមទីផ្សារគោលដៅនីមួយៗ ដោយលក់កាហ្វេគុណភាពខ្ពស់ ផលិតផលដែលពាក់ព័ន្ធ និងផ្តល់ ជូននូវសេវាកម្មល្អឥតខ្ចោះដោយបង្កើតឱ្យមានភាពស្មោះត្រង់ខ្ពស់ចំពោះអតិថិជន។ យុទ្ធសាស្ត្រ របស់ Starbucks សម្រាប់ពង្រីកអាជីវកម្មលក់រាយរបស់ខ្លួន គឺដើម្បីបង្កើនចំណែកទីផ្សាររបស់ខ្លួន នៅក្នុងទីផ្សារដែលមានស្រាប់ជាលើកដំបូងដោយបើកហាងបន្ថែម និងបើកហាងនៅតាមទីផ្សារ ថ្មីៗដែលមានឱកាសដើម្បីក្លាយជាអ្នកលក់កាហ្វេឈានមុខគេ។

ហាងលក់រាយរបស់ហាងកាហ្វេ Starbucks មានទីតាំងស្ថិតនៅក្នុងផ្លូវដែលមានចរាចរណ៍ ខ្ពស់ និងមានភាពមើលឃើញខ្ពស់។ ដោយសារតែក្រុមហ៊ុនអាចផ្លាស់ប្តូរទំហំ និងទ្រង់ទ្រាយក្នុង ហាងរបស់ខ្លួនមានទីតាំងស្ថិតនៅក្នុងការកំណត់ផ្សេងៗគ្នា រាប់បញ្ចូលទាំងមជ្ឈមណ្ឌលលក់រាយ ទីប្រជុំជន និងជាយក្រុងអាគារ ការិយាល័យ និងសាកលវិទ្យាល័យ។ ខណៈពេលដែលក្រុមហ៊ុន មានទីតាំងជ្រើសរើសផ្សារទំនើបនៅក្នុងផ្សារទំនើបជាយក្រុង វាផ្តោតលើហាងដែលមានភាព ងាយស្រួលសម្រាប់អ្នកថ្មើរជើងនិងអ្នកបើកបរ។

<sup>29</sup> Starbucks Fiscal 2018 Annual Report, ទំព័រ ៣

ហាងលក់កាហ្វេ Starbucks ទាំងអស់ផ្តល់ជូននូវជម្រើសភេសជ្ជៈកាហ្វេជាទៀងទាត់និងគ្មានជាតិកាហ្វេដែលជាជម្រើសយ៉ាងទូលំទូលាយនៃភេសជ្ជៈ Espresso អ៊ីតាលី ភេសជ្ជៈត្រជាក់ៗ ភេសជ្ជៈស្រស់ស្រួបត្រជាក់ ការជ្រើសរើសយកតែ និងកាហ្វេសណ្តែកទាំងមូល។ ហាងលក់កាហ្វេ Starbucks ក៏ផ្តល់ជូននូវជម្រើសនៃនំកុម្មុំស្រស់ អាហារផ្សេងទៀតដូចជាសូដាទឹកក្រឡុក គ្រឿងបរិក្ខាកាហ្វេ និងគ្រឿងបន្លាស់ និងធាតុថ្មីៗ។ ហាង Starbucks នីមួយៗផ្តល់នូវផលិតផលចម្រុះរបស់វាអាស្រ័យលើទំហំនៃហាង និងទីតាំងរបស់វា។ ហាងធំៗផ្ទុកនូវកាហ្វេ សណ្តែកទាំងមូលរបស់ក្រុមហ៊ុននៅតាមទំហំ និងប្រភេទផ្សេងៗនៃការវេចខ្ចប់ ក៏ដូចជាគ្រឿងបរិក្ខាកាហ្វេ និងអេឡិចត្រូនិកនិងគ្រឿងបន្លាស់ផ្សេងៗ។ ហាងលក់កាហ្វេ Starbucks តូចៗ និងហាងលក់ទំនិញជាធម្មតាលក់ផលិតផលកាហ្វេពេញលេញ ការជ្រើសរើស កាហ្វេ សណ្តែកទាំងមូល និងគ្រឿងបន្លាស់មួយចំនួន និងថង់ផ្លាកសញ្ញា។

Starbucks ប្តេជ្ញាលក់តែកាហ្វេសណ្តែកនិងភេសជ្ជៈកាហ្វេតែប៉ុណ្ណោះ។ ដើម្បីធានានូវស្តង់ដារកាហ្វេយ៉ាងហ្មត់ចត់ក្រុមហ៊ុន Starbucks គ្រប់គ្រងការទិញកាហ្វេ ការវេចខ្ចប់កាហ្វេនិងចែកចាយកាហ្វេទៅកាន់ហាងលក់រាយរបស់ខ្លួន។ ក្រុមហ៊ុនបានទិញកាហ្វេបែតងពីតំបន់ផលិតកាហ្វេនៅជុំវិញពិភពលោកហើយការតុបតែងបែបនេះ ធ្វើឱ្យពួកគេមានស្តង់ដារច្បាស់លាស់សម្រាប់បញ្ចូលនំ និងប្រភពកាហ្វេតែមួយ។<sup>30</sup>

**២.៥.២ ការចែកចាយ Franchising**

ហាងកាហ្វេ Starbucks គឺជាម៉ាកដ៏ល្បីល្បាញបំផុតមួយនៅលើពិភពលោកដែលមានទីតាំងរាប់ពាន់កន្លែងនៅ សហរដ្ឋអាមេរិក អាហ្វ្រិក អឺរ៉ុប និងអាស៊ី។ នេះធ្វើឱ្យពួកគេជាជម្រើសដ៏ល្អបំផុតសម្រាប់ការទិញសិទ្ធិធ្វើអាជីវកម្មពីក្រុមហ៊ុន Starbucks។ ក៏ប៉ុន្តែ Starbucks បានបញ្ឈប់ការលក់សិទ្ធិធ្វើអាជីវកម្មក្នុងឆ្នាំ ២០១១។ ទោះបីយ៉ាងណាក៏ដោយក្រុមហ៊ុន Starbucks នៅតែផ្តល់នូវឱកាសពិសេសសម្រាប់ម្ចាស់អាជីវកម្មណាដែលចង់បើកហាង Starbucks នៅក្នុងហាងរបស់ខ្លួន ដែលបានបង្កើតឡើងរួចហើយ។ នេះគឺជាដំណើរការដ៏លំបាកមួយដែលត្រូវការ ការរៀបចំ និងមូលធនជាច្រើន។ ប្រសិនបើ សហគ្រិនដែលមានចំណាប់អារម្មណ៍ ក្នុងការបើកទីតាំងរបស់ហាងកាហ្វេ Starbucks នៅក្នុងកន្លែងរបស់ពួកគេកំពុងធ្វើអាជីវកម្ម ពួកគេប្រហែលជាចង់ដឹងពីថ្លៃសេវាក្នុងទិញយកឈ្មោះប្រើប្រាស់របស់ហាង Starbucks ពិតប្រាកដ។ ចំណុចខាងក្រោមនេះ គឺ

<sup>30</sup> <https://csimarket.com/stocks/SBUX-Business-Description.html> (ចូលថ្ងៃទី១០ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១៩)

ជាការណែនាំមួយចំនួនសម្រាប់ថ្លៃសេវាទិញយកឈ្មោះប្រើប្រាស់របស់ហាង Starbucks និង ព័ត៌មានមានប្រយោជន៍ផ្សេងៗទៀត។

**ក. ពិនិត្យមើលទីតាំង**

ហាងកាហ្វេ Starbucks មានជម្រើសច្រើនណាស់អំពីអាជីវកម្មដែលក្រុមហ៊ុនជ្រើសរើស យកលក់សិទ្ធិយកឈ្មោះប្រើប្រាស់ជាមួយ។ ពួកគេចូលចិត្តអាជីវកម្មដែលបានបង្កើតឡើងដែល ស្ថិតនៅទីតាំងល្អបំផុត។ តំបន់ដូចជាផ្សារទំនើប និងកន្លែងសាធារណៈគឺល្អបំផុត។ ហាងកាហ្វេ Starbucks ក៏ស្វែងរកកន្លែងដែលមានចរាចរណ៍ជើងច្រើនផងដែរដូចជា និស្សិត និងកម្មករ ដែល ជាអតិថិជនសាមញ្ញបំផុតរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ។ ការបង្កើតទីតាំងដែលមានប្រជាសាស្ត្រ សំខាន់ៗជាច្រើនរបស់ពួកគេដើរគឺសំខាន់បំផុត។ បន្ទាប់ពីការណែនាំ ប្រសិនបើអ្នកមានអារម្មណ៍ ថាអាជីវកម្មរបស់អ្នកស្ថិតនៅក្នុងតំបន់បែបនេះ អ្នកអាចបន្តទៅជំហានបន្ទាប់ក្នុងការដាក់ពាក្យស្នើ សុំសិទ្ធិរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ។

**ខ. តម្លៃសេវា Franchise របស់ Starbuck**

ដោយសារតែការជ្រើសរើសរបស់ពួកគេ Starbucks មិនបានធ្វើឱ្យមានតម្លៃពិសេសឬ តម្រូវការជាសាធារណៈរបស់ខ្លួនឡើយ។ ពួកគេគ្រាន់តែសម្លឹងមើលកម្មវិធីនិងជ្រើសរើសមួយ ដែលសមទៅនឹងទម្រង់របស់ពួកគេ។ ចំណុចនេះបង្កការលំបាកដល់អ្នកដាក់ពាក្យមានសក្តានុ ពលក្នុងការរៀបចំឱ្យបានគ្រប់គ្រាន់។ អ្វីដែលអ្នកដាក់ពាក្យស្នើសុំអាចធ្វើបានគឺការស្រាវជ្រាវពីដៃ គូជំនួញផ្សេងទៀតរបស់ពួកគេ។ ឧទាហរណ៍ កាហ្វេល្អបំផុតនៅទីក្រុងស៊ីថលគឺជាក្រុមហ៊ុនបុត្រ សម្ព័ន្ធរបស់ ក្រុមហ៊ុន Starbucks ។ ពួកគេមានលក្ខណៈស្រដៀងគ្នាទៅនឹងសិទ្ធិទិញយកឈ្មោះ របស់កាហ្វេ។ ដូច្នេះអ្នកដាក់ពាក្យប្រើវាដើម្បីប៉ាន់ប្រមាណតម្លៃរបស់ខ្លួន។ អាស្រ័យលើទំហំហាង និងទីតាំងរបស់ខ្លួនការចំណាយអាចមានចាប់ពី ២៦៥.០០០ ដុល្លារដល់ ៤៥០.០០០ ដុល្លារ។

**គ. ការដាក់ពាក្យសំរាប់ហាងដែលមានអាជ្ញាប័ណ្ណ**

ព័ត៌មានទាំងអស់ដែលបេក្ខជនត្រូវការដើម្បីដាក់ពាក្យសុំទិញសិទ្ធិយកឈ្មោះប្រើប្រាស់ គឺ នៅលើគេហទំព័ររបស់ហាងកាហ្វេ Starbucks ។ ជម្រើសដែលអ្នកស្នើសុំកំពុងស្វែងរកគួរតែស្ថិត ក្នុង ការដាក់ពាក្យសម្រាប់ហាងមានអាជ្ញាប័ណ្ណ ហើយជ្រើសរើសការពណ៌នាដែលសមទៅនឹង សកម្មភាពអាជីវកម្មរបស់អ្នកស្នើសុំ។ សំណុំបែបបទកម្មវិធីនឹងត្រូវបានផ្ទុក នេះគឺជាកន្លែងដែល

អ្នកស្នើសុំត្រូវមានព័ត៌មានហិរញ្ញវត្ថុសំខាន់របស់ខ្លួន ។ ព័ត៌មានដែលត្រូវការចាំបាច់រួមមាន ទីតាំងអាជីវកម្ម ទ្រព្យសកម្មសរុប បំណុល និងទ្រព្យសម្បត្តិសុទ្ធ។ អ្នកស្នើសុំក៏ត្រូវការ ការប៉ាន់ប្រមាណនូវមូលនិធិដែលមិនមែនជាបំណុលដែលអ្នកអាចរកបានសម្រាប់ការវិនិយោគ។ Starbucks រំពឹងថាហាងដែលមានអាជ្ញាប័ណ្ណនឹងមានចំនួនទឹកប្រាក់ជាក់លាក់ដែលអាចប្រើការបាន ដោយប៉ាន់ប្រមាណថាអ្នកស្នើសុំនឹងត្រូវការយ៉ាងហោចណាស់ ៧០០,០០០ ដុល្លារក្នុងទ្រព្យសម្បត្តិ។

**ឃ. ការសរសេរមតិ**

មានផ្នែកយោបល់តិចតួចនៅចុងបញ្ចប់នៃសំណុំបែបបទ "ប័ណ្ណទទួលបានអាជ្ញាប័ណ្ណ" ។ អ្នកដាក់ពាក្យស្នើសុំអាចប្រើឱកាសនេះ ដើម្បីបន្ថែមការមតិផ្ទាល់ខ្លួន។ ពន្យល់ពីមូលហេតុដែលអ្នកស្នើសុំគិតថាខ្លួននឹងក្លាយជាបេក្ខជនដ៏ល្អ សម្រាប់ការផ្តល់សិទ្ធិក្នុងការយកឈ្មោះប្រើប្រាស់ (franchise) ។ រួមទាំងព័ត៌មានណាមួយទាក់ទងនឹងផែនការរបស់ខ្លួនសម្រាប់ហាង។ អ្វីដែលនៅសល់ដើម្បីធ្វើបន្ទាប់ពីនេះគឺប្រគល់ពាក្យស្នើសុំ។ ប្រសិនបើអ្នកទទួលបានការឆ្លើយតបនៅប៉ុន្មានសប្តាហ៍ខាងមុខអ្នកនឹងត្រូវបានដាក់ពាក្យសុំដោយជោគជ័យសម្រាប់សិទ្ធិក្នុងការលក់របស់ហាង Starbucks ។<sup>31</sup>

<sup>31</sup> <https://businessfirstfamily.com/starbucks-franchise-fee-information-for-entrepreneurs> (ចូលថ្ងៃទី១២ ខែឧសភា ឆ្នាំ២០១៩)

**ជំពូកទី៣**

**ការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation ២០១៩**

**៣.១ របាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ**

**៣.១.១ របាយការណ៍លទ្ធផល**

តារាងទី១៖ របាយការណ៍លទ្ធផលរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks

**STARBUCKS CORPORATION  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF EARNINGS**  
(in millions, except per share data)

Fiscal Year Ended	Sep 29, 2019	Sep 30, 2018
<b>Net revenues:</b>		
Company-operated stores	\$ 21,544.4	\$ 19,690.3
Licensed stores	2,875.0	2,652.2
Other	2,089.2	2,377.0
<b>Total net revenues</b>	<b>26,508.6</b>	<b>24,719.5</b>
Cost of sales	8,526.9	7,930.7
Store operating expenses	10,493.6	9,472.2
Other operating expenses	371.0	554.9
Depreciation and amortization expenses	1,377.3	1,247.0
General and administrative expenses	1,824.1	1,708.2
Restructuring and impairments	135.8	224.4
Total operating expenses	22,728.7	21,137.4
Income from equity investees	298.0	301.2
Operating income	4,077.9	3,883.3
Gain resulting from acquisition of joint venture	—	1,376.4
Net gain resulting from divestiture of certain operations	622.8	499.2
Interest income and other, net	96.5	191.4
Interest expense	(331.0)	(170.3)
Earnings before income taxes	4,466.2	5,780.0
Income tax expense	871.6	1,262.0
Net earnings including noncontrolling interests	3,594.6	4,518.0
Net earnings/(loss) attributable to noncontrolling interests	(4.6)	(0.3)
<b>Net earnings attributable to Starbucks</b>	<b>\$ 3,599.2</b>	<b>\$ 4,518.3</b>
Earnings per share — basic	\$ 2.95	\$ 3.27
Earnings per share — diluted	\$ 2.92	\$ 3.24
<b>Weighted average shares outstanding:</b>		
Basic	1,221.2	1,382.7
Diluted	1,233.2	1,394.6

ប្រភព៖ <https://investor.starbucks.com/financial-data/annual-reports/default.aspx>

សមាសធាតុនៅក្នុងរបាយការណ៍លទ្ធផល

- ចំណូលសរុប(Total Revenue) គឺជាចំណូលសរុបដែលបានពីការលក់ទំនិញ សេវាកម្មនិង ចំណូលផ្សេងៗទៀតរបស់ក្រុមហ៊ុនដូចជា ការហ្វេ តែ នំ ម្ហូបអាហារ និងចំណូលពីផ្តល់អជ្ជាប័ណ្ណនៃសិទ្ធិក្នុងការចែកចាយផលិតផលបន្ត (Franchise) ។
- ថ្លៃដើមនៃចំណូល (Cost of Sale) ឬហៅថាថ្លៃដើមនៃការលក់ (Cost of goods sold) គឺជាថ្លៃដើមផ្ទាល់សរុបក្នុងការផលិតការហ្វេ តែ នំ និងម្ហូបអាហារ។
- ការចំណាយប្រតិបត្តិការផ្សេងៗ (Other operating Expenses) គឺជាចំណាយទូទៅមិនអាស្រ័យលើ បរិមាណនៃការលក់ឬបរិមាណផលិតផលរបស់ក្រុមហ៊ុន។ ចំណាយនេះរួមបញ្ចូលការចំណាយទីផ្សារ ការជួល និងឧបករណ៍ប្រើប្រាស់ ការចំណាយផ្សេងៗនៅការិយាល័យ និងចំណាយថេរផ្សេងៗទៀត។
- Depreciation and amortization expense គឺជាចំណាយទៅលើការរំលោភការរំលោះទ្រព្យសកម្ម។
- ចំណាយថ្លៃលក់ទូទៅនិងថ្លៃរដ្ឋបាល (Sales, General and Admin) គឺជាចំណាយដែលមានដូចជាការដឹកជញ្ជូន ការផ្សព្វផ្សាយអំពីការលក់ផលិតផល ប្រាក់ខែបុគ្គលិក ថ្លៃសេវាសេវាកម្ម ការជួលអគារឬហាង ថ្លៃធានារ៉ាប់រង ចំណាយលើការប្រើប្រាស់ទឹកភ្លើង ថ្លៃជួសជុលថែទាំទៅលើទ្រព្យសកម្មផ្សេងៗ សេវាថ្លៃសេវាទូរស័ព្ទ ថ្លៃចំណាយលើការប្រជុំរបស់ម្ចាស់ភាគហ៊ុន និងថ្លៃ ចំណាយផ្សេងៗដែលប្រើនៅក្នុងការិយាល័យប្រចាំថ្ងៃ។
- ចំណាយដែលមិនមានជាប្រចាំ ឬសំរិទានធន (Restructuring and impairments) គឺជាការចំណាយដែលត្រូវបានព្យាករណ៍ទុកមុនសំរាប់ ឥណទេយ្យ និងសន្និធិដែលខូចខាត ហើយវាកើតឡើងមិនទៀងទាត់នោះទេ ដោយអាស្រ័យលើបរិមាណនៃឥណទេយ្យ និងសន្និធិដែលក្រុមហ៊ុនមាន។ ម៉្យាងវិញទៀត វាមិនទាក់ទងនឹងការចំណាយលើប្រតិបត្តិការអាជីវកម្មប្រចាំថ្ងៃឡើយ។
- ចំណាយប្រតិបត្តិការប្រតិបត្តិការណ៍(Operating Expense) គឺជាទឹកប្រាក់ដែលក្រុមហ៊ុនបានចំណាយដើម្បីថែរក្សា និងដំណើរការអាជីវកម្ម។

- Income from Equity invest គឺជាប្រាក់ចំណេញ ឬខាតពីការវិនិយោគលើភាគហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុនទៅលើក្រុមហ៊ុនដទៃទៀត។
- ប្រាក់ចំណេញប្រតិបត្តិការ (Operating Income) គឺជាប្រាក់ចំណេញដែលនៅសល់បន្ទាប់ពីប្រាក់ចំណូលនៃការលក់សរុប ដកជាមួយនឹងថ្លៃចំណាយប្រតិបត្តិការទូទៅរបស់ក្រុមហ៊ុននិងថ្លៃដើមនៃការលក់របស់ក្រុមហ៊ុន។
- Interest income and other សំដៅទៅលើប្រាក់ចំណូលមិនមែនប្រតិបត្តិការដែលក្រុមហ៊ុនរកបានក្នុងកំឡុងពេលនៃការវិនិយោគរបស់ពួកគេ។ ការវិនិយោគនៅទីនេះរួមមានការដាក់ប្រាក់រយៈពេលខ្លីការដាក់ប្រាក់រយៈពេលវែង ឬប្រាក់បញ្ញើមានកាលកំណត់។ នៅក្នុងរបាយការណ៍ប្រាក់ចំណូលវាត្រូវបានកត់ត្រាដាច់ដោយឡែកពីប្រតិបត្តិការប្រសិនបើរបាយការណ៍លទ្ធផលប្រើរបាយការណ៍ប្រាក់ចំណូលជំហានច្រើន ប៉ុន្តែប្រសិនបើប្រើរបាយការណ៍ប្រាក់ចំណូលជំហានតែមួយវាត្រូវបានកត់ត្រានៅក្នុងផ្នែកប្រាក់ចំណូល។
- ចំណាយការប្រាក់ (Interest Expense) គឺការចំណាយការប្រាក់ទៅលើកម្ចីមួយចំនួនដូចជា ប័ណ្ណបំណុល និងឥណទានរបស់ក្រុមហ៊ុនជាដើម។
- ប្រាក់ចំណូលមុនពេលបង់ការប្រាក់និងពន្ធ (Earnings Before Interest and Tax) គឺជាប្រាក់ចំណេញសុទ្ធរបស់ក្រុមហ៊ុនមុនពេលចំណាយលើបង់ការប្រាក់ និងការបង់ពន្ធ។
- ពន្ធលើប្រាក់ចំណូល (Income Tax Expenses) គឺជាកាតព្វកិច្ចមួយរបស់ក្រុមហ៊ុនអាជីវកម្មត្រូវតែកាត់ចំណែកណាមួយនៃប្រាក់ចំណេញរបស់ខ្លួនបង់ពន្ធជូនរដ្ឋដោយយោងទៅតាមអាត្រាពន្ធ ដែលបានកំណត់រួចហើយ។



**៣.១.២ តារាងតុល្យការ**

តារាងទី២៖ តារាងតុល្យការរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks

**STARBUCKS CORPORATION**  
**CONSOLIDATED BALANCE SHEETS**  
*(in millions, except per share data)*

	Sep 29, 2019	Sep 30, 2018
<b>ASSETS</b>		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	\$ 2,686.6	\$ 8,756.3
Short-term investments	70.5	181.5
Accounts receivable, net	879.2	693.1
Inventories	1,529.4	1,400.5
Prepaid expenses and other current assets	488.2	1,462.8
Total current assets	5,653.9	12,494.2
Long-term investments	220.0	267.7
Equity investments	396.0	334.7
Property, plant and equipment, net	6,431.7	5,929.1
Deferred income taxes, net	1,765.8	134.7
Other long-term assets	479.6	412.2
Other intangible assets	781.8	1,042.2
Goodwill	3,490.8	3,541.6
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>\$ 19,219.6</b>	<b>\$ 24,156.4</b>
<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY/(DEFICIT)</b>		
Current liabilities:		
Accounts payable	\$ 1,189.7	\$ 1,179.3
Accrued liabilities	1,753.7	1,752.5
Accrued payroll and benefits	664.6	656.8
Income taxes payable	1,291.7	102.8
Stored value card liability and current portion of deferred revenue	1,269.0	1,642.9
Current portion of long-term debt	—	349.9
Total current liabilities	6,168.7	5,684.2
Long-term debt	11,167.0	9,090.2
Deferred revenue	6,744.4	6,775.7
Other long-term liabilities	1,370.5	1,430.5
Total liabilities	25,450.6	22,980.6
Shareholders' equity/(deficit):		
Common stock (\$0.001 par value) — authorized, 2,400.0 shares; issued and outstanding, 1,184.6 and 1,309.1 shares, respectively	1.2	1.3
Additional paid-in capital	41.1	41.1
Retained earnings/(deficit)	(5,771.2)	1,457.4
Accumulated other comprehensive loss	(503.3)	(330.3)
Total shareholders' equity/(deficit)	(6,232.2)	1,169.5
Noncontrolling interests	1.2	6.3
Total equity/(deficit)	(6,231.0)	1,175.8
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY/(DEFICIT)</b>	<b>\$ 19,219.6</b>	<b>\$ 24,156.4</b>

ប្រភព៖ <https://investor.starbucks.com/financial-data/annual-reports/default.aspx>

សមាសធាតុនៅក្នុងតារាងតុល្យការ

- សាច់ប្រាក់និងសមាសធាតុសមូល (Cash and Cash Equivalents) គឺជាសមាសធាតុដែលមានសន្តិសុខខ្ពស់ជាងគេបំផុតក្នុងចំណោមសមាសធាតុផ្សេងៗទៀតនៃទ្រព្យសកម្មទាំងអស់។ វារួមមានដូចជា សាច់ប្រាក់ សាច់ប្រាក់ក្នុងធនាគារ មូលប្បទានប័ត្រ និង សមាសធាតុដែលងាយបម្លែងទៅជាសាច់ប្រាក់ផ្សេងៗទៀត។
- ការវិនិយោគរយៈពេលខ្លី (Short term Investment) គឺជាការវិនិយោគទាំងឡាយណា ដែលមានរយៈពេលមិនលើសពី១ឆ្នាំ ឬជាឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដែលក្រុមហ៊ុនបានធ្វើការវិនិយោគលើទីផ្សាររូបិយវត្ថុដែលមានដូចជា ប័ណ្ណរតនាគារជាតិ ផលបត្រពាណិជ្ជកម្ម ស្វ៊ីកាធនាគារ (Banker's Acceptance) លិខិតបញ្ជាក់ប្រាក់បញ្ញើ (Certificate of Deposit) និងកិច្ចសន្យាទិញត្រឡប់មកវិញ។
- ឥណទេយ្យសុទ្ធ (Account Receivable) គឺជាគណនីមួយដែលបង្ហាញពីសមតុល្យនៃប្រាក់ដែលអតិថិជនពុំទាន់បានទូទាត់តាមរយៈការលក់ ផលិតផល សេវាកម្ម អញ្ញាប័ណ្ណ និងថ្លៃផ្សេងៗ ទៅកាន់អតិថិជន ហើយគណនីនេះក៏បានដកចេញនូវរាល់ប្រាក់សម្រាប់បំណុល ដែលអតិថិជនពុំបានសងផងដែរ (Allowance for Doubtful Accounts) ។
- សន្និធិ (Inventory) សំដៅលើរូបធាតុដើមប្រើក្នុងការផលិត (Raw Material) ទំនិញដែលកំពុង ដំណើរការក្នុងការធ្វើ (WIP) និងទំនិញសម្រេចរួច (Finished goods)។
- ទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លីផ្សេងៗទៀត (Prepaid Expense and Other Current Assets) ជាសមាសធាតុដែល មានដូចជា ប្រាក់បង់មុនលើថ្លៃជួល (Prepaid Rent) ប្រាក់បង់មុនលើថ្លៃធានារ៉ាប់រង (Prepaid Insurance) ឥណទេយ្យការប្រាក់ (Interest Receivable) ឥណទេយ្យបុគ្គលិក (Other Receivable Staff) ឥណទេយ្យផ្សេងៗទៀត (Miscellaneous Receivable) និងពន្ធដែលបានបង់ទុកមុន (Prepayment Tax) ។
- ការវិនិយោគរយៈពេលវែង(Long-Term Investment) ជាគណនីមួយដែលបង្ហាញពីការវិនិយោគធំៗរបស់ក្រុមហ៊ុនដែលមានរយៈពេលលើសពី មួយ ឆ្នាំ មានដូចជា ភាគហ៊ុន សញ្ញាប័ណ្ណ និង អចលនទ្រព្យផ្សេងៗទៀត។
- (Equity Investment ) គឺជាទ្រព្យសម្បត្តិផ្ទាល់ខ្លួនរបស់ក្រុមហ៊ុនដែលនៅសល់បន្ទាប់ពីទូទាត់បំណុលក្រុមហ៊ុនរួចរាល់ មានដូចជា Paid-in Capital.... ។
- ទ្រព្យសម្បត្តិ រោងចក្រ និងឧបករណ៍ (Property, Plant and Equipment, net) គឺជាធនធានអចិន្ត្រៃយ៍រូបិយដែលត្រូវបានប្រើប្រាស់នៅក្នុងអាជីវកម្ម ហើយមិនមានបំណងទុកសម្រាប់លក់ ។ ផ្នែកនេះរួមមាន ដី អាគារ ម៉ាស៊ីន និង ឧបករណ៍ រថយន្តដឹកជញ្ជូន និងគ្រឿងសង្ហារឹម ។

- (Deferred in come taxes, net) គឺជាពន្ធដែលក្រុមហ៊ុននឹងចំណាយលើប្រាក់ចំណូលជាប់ពន្ធរបស់ខ្លួនដែលមិនទាន់ត្រូវបង់សម្រាប់ការទូទាត់។<sup>32</sup>
- (Other long term assets) គឺជាទ្រព្យសកម្មទាំងឡាយណាដែលអាចបំបែកជាសាច់ប្រាក់បានតែមានអាយុកាលលើសពីមួយឆ្នាំ។ ទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែងចែកចេញជា ២ប្រភេទ គឺ ទ្រព្យសកម្មរូបិយ (Tangible Assets) និងទ្រព្យសកម្មអរូបិយ (Intangible Assets) ។
- ទ្រព្យសកម្មអរូបិយ (Other Intangible Asset) សំដៅទៅលើទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែង ប៉ុន្តែមានភាពអរូបិយ ដែលមានដូចជា ច្បាប់រក្សាសិទ្ធិ (Copyright) សិទ្ធិអនុញ្ញាតអោយលក់ដូរទំនិញ (Franchise) កេរ្តិ៍ឈ្មោះផលិតផល (Brand Name) និក្ខិតសញ្ញា (Trademark) និង គ្រឿងបំពាក់កុំព្យូទ័រ (Computer Software) ជាដើម។
- Goodwill គឺជាគណនីមួយដែលបង្ហាញនៅពេលដែលក្រុមហ៊ុនទិញយកក្រុមហ៊ុនមួយទៀតលើសពីតម្លៃទីផ្សារសរុបនៃក្រុមហ៊ុនទាំងមូលដោយការបូកសរុប ទ្រព្យរបស់ក្រុមហ៊ុននោះដកជាមួយបំណុលសរុបដែលក្រុមហ៊ុននោះមាន។ តម្លៃទិញយកដែលលើសពីតម្លៃទីផ្សារនោះត្រូវហៅថា Goodwill។ Goodwill នេះតំណាងអោយកេរ្តិ៍ឈ្មោះផលិតផលអតិថិជនសំខាន់ៗទំនាក់ទំនងល្អជាមួយអតិថិជនទំនាក់ទំនងល្អជាមួយបុគ្គលិកនិងអត្ថប្រយោគសំខាន់ៗទៀត ដែលបានបន្សល់ទុកដោយក្រុមហ៊ុន ដែលត្រូវបានទិញយកនោះ។

$$\text{Goodwill} = \text{Market Price} - (\text{Assets} + \text{Liabilities})$$

- គណនីត្រូវសង (Accounts Payable) ជាគណនីមួយដែលបង្ហាញពីកាតព្វកិច្ចហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន ក្នុងការទូទាត់បំណុលរយៈពេលខ្លីទៅកាន់អ្នកផ្គត់ផ្គង់។
- បំណុលដែលមិនទាន់បានកត់ត្រា (Accrued Liabilities) គឺជាបំណុលដែលដែលត្រូវមានចុងគ្រាគណនេយ្យ ប៉ុន្តែមិនទាន់ត្រូវបានកត់ត្រា ។
- (Accrued payroll and benefit ) គឺសំណងទាំងអស់ដែលម្ចាស់ក្រុមហ៊ុនមិនទាន់បានបើកឱ្យបុគ្គលិក។ វាតំណាងឱ្យការទទួលខុសត្រូវរបស់និយោជក។ គោលគំនិតបើកប្រាក់ឈ្នួលត្រូវបានប្រើក្រោមមូលដ្ឋានបង្កគណនេយ្យតែប៉ុណ្ណោះ។ វាមិនត្រូវបានប្រើនៅក្រោមមូលដ្ឋានសាច់ប្រាក់នៃគណនេយ្យទេ។ សមាសធាតុសំខាន់ៗនៃការបើកប្រាក់ខែ គឺប្រាក់ខែ ប្រាក់ឈ្នួល Commission ប្រាក់រង្វាន់ និងពន្ធបើកប្រាក់ខែ។<sup>33</sup>

<sup>32</sup> <https://www.accountingtools.com/articles/2017/5/6/deferred-income-taxes>(ចូលថ្ងៃទី ១៥ កក្កដា ២០២០)  
<sup>33</sup> [https://www.accountingtools.com/articles/what-is-accruedpayroll.html?rq=%E2%80%A2%09\(Accrued%20payroll%20](https://www.accountingtools.com/articles/what-is-accruedpayroll.html?rq=%E2%80%A2%09(Accrued%20payroll%20) (ចូលថ្ងៃទី ១៥ កក្កដា ២០២០)

- (Income taxes payable) គឺជាគណនីបំណុលរយៈពេលខ្លីដែលបង្ហាញពីចំនួនពន្ធលើប្រាក់ចំណូលដែលត្រូវបង់ជូនសហព័ន្ធរដ្ឋ និងរដ្ឋាភិបាលមូលដ្ឋាន។
- បំណុលរយៈពេលវែងដែលត្រូវសង (Current portion of long-term debt) សំដៅទៅលើទឹកប្រាក់មួយផ្នែកនៃបំណុលរយៈពេលវែង ដែលក្រុមហ៊ុនត្រូវទូទាត់ក្នុងពេលឆាប់ៗ។ ឧទាហរណ៍៖ បើក្រុមហ៊ុនមានបំណុលរយៈពេលវែងចំនួន ១០០,០០០ ដុល្លារ ហើយ ២០,០០០ ដុល្លារ នៃ ១០០,០០០ ដុល្លារនោះត្រូវសងក្នុងកំឡុងពេលណាមួយឆាប់ៗនោះ ២០,០០០ ដុល្លារ នោះត្រូវបានកត់ត្រាចូលគណនីនេះ។
- បំណុលរយៈពេលវែង (Long-term Debt) ជាគណនីមួយដែលបង្ហាញពីបំណុលទាំងឡាយណាដែលមានរយៈពេលលើសពីមួយឆ្នាំ ដែលមានដូចជា ហិរញ្ញប្បទានពីផ្នែកខាងក្រៅ (Loan) កាតព្វកិច្ចហិរញ្ញវត្ថុក្នុងការបង់រំលោះ (Lease Financing) ជាដើម។
- (Deferred Revenue) គឺជាគណនីបំណុលរយៈពេលខ្លីដែលបង្ហាញពីចំនួនពន្ធលើប្រាក់ចំណូលដែលត្រូវបង់ជូនសហព័ន្ធរដ្ឋនិងរដ្ឋាភិបាលមូលដ្ឋាន។<sup>34</sup>
- បំណុលដទៃៗទៀត (Other Long-term Liabilities) គឺសំដៅទៅលើបំណុលរយៈពេលវែងដទៃៗទៀតដែល មានដូចជា បំណុលលើប្រាក់សោធនវិវត្តន៍ (Pension Fund Liabilities) ប្រាក់បង់ទុកមុនដោយ អតិថិជន (Long-term Deposit from Customers) ពន្ធលើប្រាក់ចំណេញដែលត្រូវបង់ (Income Tax Payable) ជាដើម ។
- ភាគហ៊ុនធម្មតា(Common Stock) ជាគណនីមួយដែលបង្ហាញពីមូលធនសរុបរបស់ម្ចាស់ ភាគហ៊ុនទាំងអស់ដែលទទួលបានភាគជាម្ចាស់នៃក្រុមហ៊ុនតាមរយៈការវិនិយោគ លើភាគហ៊ុននេះ។
- ប្រាក់ចំណេញមូលធន(Additional paid in Capital) ជាគណនីមួយដែលជាទូទៅកើតឡើងនៅពេលដែល ក្រុមហ៊ុនមួយបោះផ្សាយមូលបត្រ បន្ទាប់មកលក់វាក្នុងតម្លៃណាមួយខ្ពស់ជាងតម្លៃទីផ្សារ ដែល ត្រូវបានហៅថា បុព្វលាភ។
- ប្រាក់ចំណេញរក្សាទុក (Retained Earnings) ជាប្រាក់បំរុងទុកដែលបានមកពីប្រាក់ចំណេញសុទ្ធដែលនៅសល់ បន្ទាប់ពីបានទូទាត់ភាគលាភទៅអោយម្ចាស់ភាគហ៊ុនទាំងអស់។

<sup>34</sup> <https://www.accountingcoach.com/blog/deferred-revenue> (ចូលថ្ងៃទី ១៥ កក្កដា ២០២០)

- (Noncontrolling interests) គឺជាការប្រាក់នៃភាពជាម្ចាស់ មួយផ្នែកនៃក្រុមហ៊ុនមួយដែលខ្លួន បានវិនិយោគមូលធនចូលដែលអាចមិនលើសពី ៥០% នៃមូលធនសរុបរបស់ក្រុមហ៊ុននោះ ទេ។

### ៣.២ ព័ត៌មានភាគហ៊ុនរបស់ Strabuck

តារាងទី៥៖ ភាគហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks

	2019	2018
ថ្លៃភាគហ៊ុនក្នុង ១ហ៊ុន	87.92	64.40
ចំនួនភាគហ៊ុន	1,233.00	1,395.00

ប្រភព៖ <https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/sbux/historical>

### ៣.៣ ភារិភាគតាមអនុបាត

នៅក្នុងការវិភាគរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks យើងបានបែងចែកជា ៥ផ្នែកសំខាន់ដូចតទៅ៖

- អនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលខ្លី
- អនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលវែង
- អនុបាតនៃប្រសិទ្ធភាពក្នុងការប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្ម
- អនុបាតនៃលទ្ធភាពក្នុងការស្វែងរកប្រាក់ចំណេញ
- អនុបាតនៃតម្លៃទីផ្សារភាគហ៊ុន

#### ៣.៣.១. អនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលខ្លី

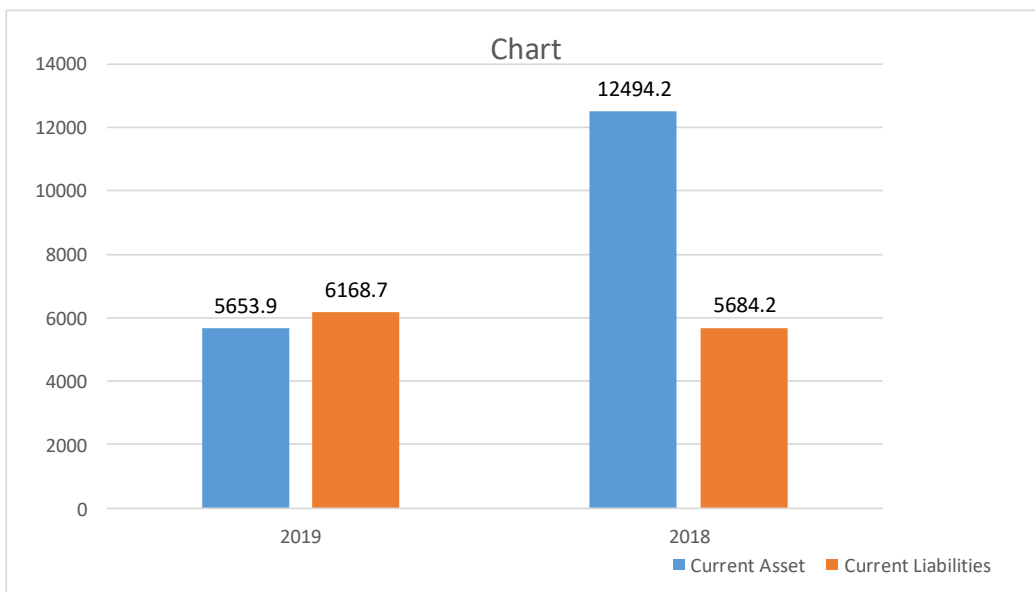
- អនុបាតចរន្ត (Current ratio)

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

តារាងទី៦៖ អនុបាតចរន្តរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ ២០១៨-២០១៩

Year	Current Asset (USD)	Current Liabilities (USD)	Current Ratio	Change
2019	5,653.90	6,168.70	0.92	-1.28
2018	12,494.20	5,684.20	2.20	-

ក្រាហ្វិចទី១៖ ទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លីនិងបំណុលរយៈពេលខ្លីរបស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩



យោងតាមតារាងខាងលើបញ្ជាក់ថាផលធៀបរវាងទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លីជាមួយនឹងបំណុលរយៈពេលខ្លីក្នុងឆ្នាំ២០១៨ ស្មើនឹង 2.20 មានន័យថាក្នុងមួយដុល្លារនៃបំណុលរយៈពេលខ្លីក្រុមហ៊ុនមានទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លីស្មើនឹង 2.20ដុល្លារសម្រាប់ទុកទូទាត់នៅក្នុងឆ្នាំ២០១៩ ក្នុង ១ដុល្លារ នៃបំណុលរយៈពេលខ្លីក្រុមហ៊ុនមានទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លីចំនួន 0.92ដុល្លារសម្រាប់ទុកទូទាត់គឺមានការថយចុះ 1.28ដុល្លារ។

- អនុបាតរហ័ស (Quick Ratio)

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

តារាងទី៧៖ ទ្រព្យសកម្មរហ័សធៀបជាមួយនឹងទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លីឆ្នាំ ២០១៨-២០១៩

Year	Current Asset (USD)	Inventory (USD)	Current Liabilities (USD)	Quick Ratio	Change
2019	5,653.90	1,529.40	6,168.70	0.67	-1.28
2018	12,494.20	1,400,50	5,684.20	1.95	-

យោងតាមទិន្នន័យខាងលើបង្ហាញថា ផលធៀបទ្រព្យសកម្មរយៈពេលខ្លីដកជាមួយសន្និធិធៀប ជាមួយនឹងបំណុលរយៈពេលខ្លីក្នុងឆ្នាំ២០១៨ស្មើ 1.95 មានន័យថាក្នុង ១ដុល្លារ នៃបំណុលរយៈពេលខ្លីក្រុមហ៊ុនមានទ្រព្យសកម្មរហ័សចំនួន 1.95ដុល្លារ សម្រាប់ទុកទូទាត់ ក្នុង ១ដុល្លារ នៃបំណុលរយៈពេលខ្លី ក្រុមហ៊ុនមានទ្រព្យសកម្ម 0.67ដុល្លារ សម្រាប់ទុកទូទាត់គឺមានការថយចុះចំនួន 1.28ដុល្លារ។

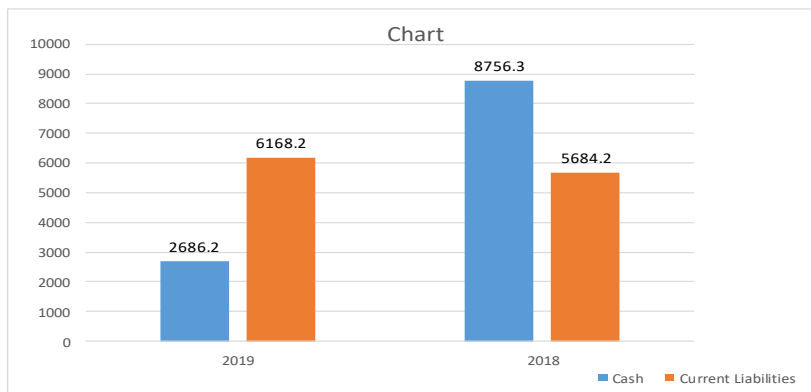
- អនុបាតសាច់ប្រាក់ (Cash Ratio)

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

តារាងទី៨៖ អនុបាតសាច់ប្រាក់របស់ក្រុមហ៊ុន ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩

Year	Cash (USD)	Current Liabilities (USD)	Cash Ratio	Change
2019	2,686.60	6,168.70	0.44	-1.10
2018	8,756.30	5,684.20	1.54	-

ក្រាហ្វិចទី២៖ សាច់ប្រាក់និងបំណុលរយៈពេលខ្លីរបស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩



នៅក្នុងឆ្នាំ២០១៨ ផលធៀបរវាងសាច់ប្រាក់ជាមួយនឹងបំណុលរយៈពេលខ្លី ស្មើនឹង 1.54 មានន័យថាក្នុង ១ដុល្លារនៃបំណុលរយៈពេលខ្លីក្រុមហ៊ុនមានសាច់ប្រាក់ចំនួន1.54ដុល្លារ សម្រាប់ទុកទូទាត់នៅក្នុងឆ្នាំ២០១៩ក្នុង ១ដុល្លារនៃបំណុលរយៈពេលខ្លីក្រុមហ៊ុនមានសាច់ប្រាក់ចំនួន 0.44ដុល្លារ សម្រាប់ទុកទូទាត់គឺមានការថយចុះចំនួន 1.10ដុល្លារ បើធៀបជាមួយឆ្នាំចាស់។

សរុបសេចក្តីមក អនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលខ្លីរបស់ក្រុមហ៊ុនរួមមាន អនុបាតចរន្ត (Current Ratio) អនុបាតរហ័ស (Quick Ratio) អនុបាតសាច់ប្រាក់ (Cash Ratio) មានការថយចុះគួរឲ្យកត់សម្គាល់បើប្រៀបធៀបជាមួយនឹងឆ្នាំចាស់របស់ក្រុមហ៊ុន តាមរយៈនេះបង្ហាញឲ្យឃើញថាលទ្ធភាពនៃការទូទាត់បំណុលរយៈពេលខ្លីរបស់ក្រុមហ៊ុនមានការអន់ថយជាងឆ្នាំចាស់។

**៣.៣.២. អនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលវែង**

- អនុបាតបំណុលសរុប (Total Debt Ratio)

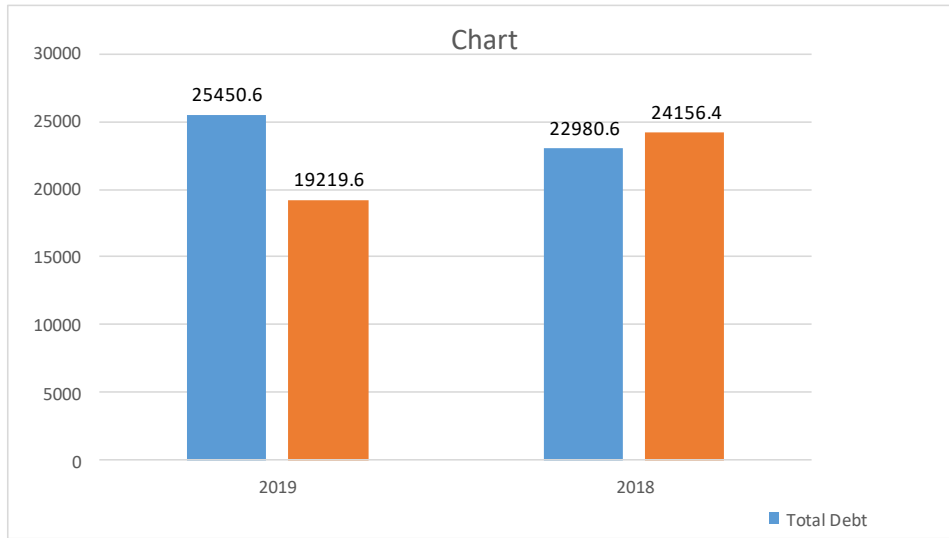
$$\text{Total Debt Ratio} = \frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Total Assets}}$$

តារាងទី៩៖ អនុបាតបំណុលសរុបរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩

Year	Total Debt (USD)	Total Asset (USD)	Total Debt Ratio	Change
2019	25,450.60	19,219.60	1.32	+0.37
2018	22,980.60	24,156.40	0.95	-

ក្រាហ្វិចទី៣៖ ការប្រៀបធៀបបំណុលនិងទ្រព្យសកម្មសរុប





យោងលើតារាងទិន្នន័យខាងលើ បង្ហាញថានៅក្នុងឆ្នាំ២០១៨ អនុបាតនៃបំណុល សរុបស្មើនឹង 0.95 មានន័យថារាល់១ដុល្លារ នៃទ្រព្យសកម្មដែលក្រុមហ៊ុនមានក្រុមហ៊ុន បានប្រើប្រាស់បំណុលចំនួន 0.95ដុល្លារ។ នៅក្នុងឆ្នាំ ២០១៩ វិញផលធៀបនេះមានការស្ទុះឡើងមកដល់ 1.32 ដែលមានន័យថា ក្រុមហ៊ុនប្រើបំណុលលើសពីទ្រព្យសកម្ម 0.32 ដែលធ្វើឱ្យមូលធនរបស់ក្រុមហ៊ុនអវិជ្ជមាន។

- បំណុលធៀបនឹងមូលធន (Debt/Equity Ratio)

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

តារាងទី១០៖ បំណុលធៀបនឹងមូលធនរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbuck ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩

Year	Total Debt (USD)	Total Equity (USD)	Debt/Equity Ratio
2019	25,450.60	(6,231.00)	(4.08)
2018	22,980.60	1,175.80	19.54

យោងលើតារាងទិន្នន័យខាងលើបង្ហាញថា បំណុលសរុបធៀបនឹងមូលធនសរុបនៅក្នុងឆ្នាំ២០១៨ ស្មើនឹង 19.54 មានន័យថារាល់មូលធន ១ដុល្លារ ក្រុមហ៊ុនប្រើប្រាស់បំណុល 19.54 ដុល្លាររួមជាមួយ។ ហើយនៅឆ្នាំ 2019 ផលធៀបនេះតូចជាងសូន្យ ពីព្រោះក្រុមហ៊ុនប្រើប្រាស់

បំណុលច្រើនរហូតដល់លើសទ្រព្យសកម្មសរុបរបស់ខ្លួនដែលនាំឱ្យមូលធនរបស់ក្រុមហ៊ុនអវិជ្ជមាន។

- មេគុណមូលធន (Equity Multiplier)

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

តារាងទី១១៖ មេគុណមូលធនរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbuck ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩

Year	Total Asset (USD)	Total Equity (USD)	Equity Multiplier Ratio
2019	19,219.60	(6,231.00)	(3.08)
2018	24,156.40	1,175.8	20.54

តាមរយៈផលធៀបនេះយើងឃើញថានៅក្នុងឆ្នាំ២០១៨ អនុបាតមេគុណមូលធនស្មើនឹង 20.54 មានន័យថាទ្រព្យសកម្មសរុបស្មើ 20.54ដង នៃមូលធនសរុប។ ក្នុងឆ្នាំ២០១៩ផលធៀបនេះអវិជ្ជមានដោយសារមូលធនរបស់ក្រុមហ៊ុនអវិជ្ជមាន។

- អនុបាតនៃសមត្ថភាពទូទាត់ការប្រាក់ (Times Interest Earned Ratio)

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

តារាងទី១២៖ អនុបាតនៃសមត្ថភាពទូទាត់ការប្រាក់ក្រុមហ៊ុន Starbuck ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩

Year	EBIT (USD)	Interest (USD)	Time Interest Earned Ratio	Change
2019	4,797.20	331.00	14.49.	-20.45
2018	5,950.30	170.30	34.94	-

តាមរយៈតារាងខាងលើនេះ យើងឃើញថានៅក្នុងឆ្នាំ២០១៨ ប្រាក់ចំណេញប្រតិបត្តិការរបស់ក្រុមហ៊ុននេះ អាចទូទាត់ការប្រាក់បាន 34.៩៤ដង។ យ៉ាងណាមិញផលធៀបនេះមានការថយចុះ

ក្នុងឆ្នាំ ២០១៩ ប្រាក់ចំណេញប្រតិបត្តិការរបស់ក្រុមហ៊ុន អាចទូទាត់ការប្រាក់បានតែ 14.49 ដង ប៉ុណ្ណោះ ដែលតិចជាងឆ្នាំមុនចំនួន 20.45 ដង ។

យោងតាមទិន្នន័យនៃការវិភាគលើអនុបាតនៃលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលវែងខាងលើ យើងឃើញថា ឆ្នាំ2019 ក្រុមហ៊ុនប្រើប្រាស់បំណុលកាន់តែច្រើនរហូតលើសពីតម្លៃនៃទ្រព្យសកម្ម។ ម្យ៉ាងទៀតលទ្ធភាពទូទាត់ការប្រាក់ដោយប្រើប្រាស់ប្រាក់ចំណេញមុនបង់ការប្រាក់ និងបង់ពន្ធមានការថយចុះគួរឱ្យកត់សំគាល់។

**៣.៣.៣ អនុបាតការប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្ម**

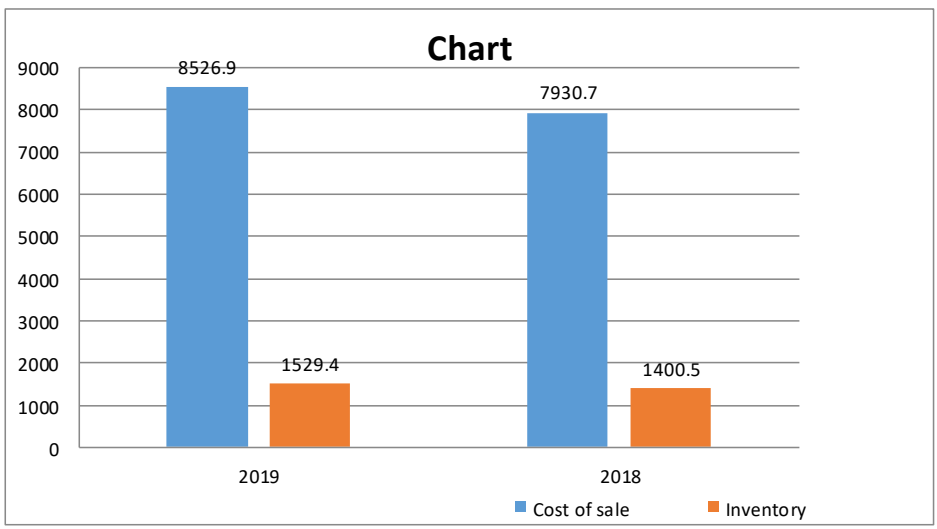
- ការបង្វិលសន្លឹក (Inventory Turnover)

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

តារាងទី១៣៖ ចំនួនដងនៃការបង្វិលសន្លឹករបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩

Year	Cost of Sale (USD)	Inventory (USD)	Inventory Turnover	Change
2019	8,526.90	1,529.40	5.58	-0.08
2018	7,930.70	1,400.50	5.66	-

ក្រាហ្វិចទី៤៖ ថ្លៃដើមនៃការលក់ទំនិញនិងសន្លឹករបស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩



យោងតាមទិន្នន័យនៅក្នុងតារាងខាងលើបានបង្ហាញថា ផលធៀបរវាងចំណាយថ្លៃដើម ជាមួយនឹងសន្និធិនៅក្នុងក្រុមហ៊ុននៅក្នុងឆ្នាំ ២០១៨ ស្មើនឹង 5.66 មានន័យថានៅក្នុងឆ្នាំ២០១៨ ជាមធ្យមក្រុមហ៊ុនអាចបង្វិលសន្និធិបាន 5.66 ដងក្នុងមួយឆ្នាំ។ នៅក្នុងឆ្នាំ២០១៩ ផលធៀបនេះ ជាមធ្យមក្រុមហ៊ុនអាចបង្វិលសន្និធិបាន 5.66ដងក្នុងមួយឆ្នាំ ដែលវាមានការថយចុះបន្តិចចំនួន 0.08ដង បើធៀបជាមួយឆ្នាំចាស់។

- ថ្ងៃនៃការបង្វិលសន្និធិ (Day's sales in inventory)

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

តារាងទី១៤៖ ចំនួនថ្ងៃក្នុងការបង្វិលសន្និធិរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩

Year	Day	Inventory Turnover	Day's sale inventory	Change
2019	365	5.58	65.41	0.92
2018	365	5.66	64.49	-

យោងតាមតារាងខាងលើបានបង្ហាញនៅក្នុងឆ្នាំ២០១៨ ជាមធ្យមក្រុមហ៊ុនប្រើប្រាស់រយៈ ចំនួន 66.49 ថ្ងៃនៅក្នុងការបង្វិលសន្និធិម្តងៗ។ នៅក្នុងឆ្នាំ២០១៩ ជាមធ្យមក្រុមហ៊ុនប្រើប្រាស់រយៈ ពេល 65.41 ថ្ងៃនៅក្នុងការបង្វិលសន្និធិម្តងៗ។ ដែលវាមានការកើនឡើងចំនួន 0.92ថ្ងៃ បើ ធៀបជាមួយឆ្នាំចាស់។

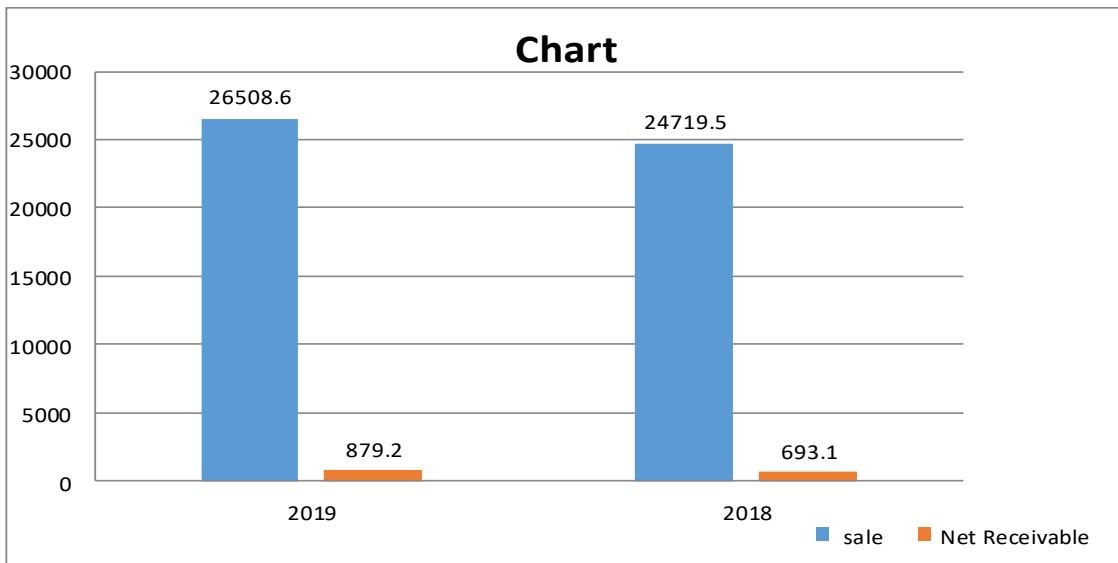
- ការបង្វិលឥណទេយ្យ (Receivable turnover)

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

តារាងទី១៥: ការបង្វិលឥណទេយ្យរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ក្នុងឆ្នាំ២០១៨-២០១៩

Year	Sale (USD)	Net Receivable (USD)	Receive Turnover	Change
2019	26,508.6	879.2	30.15	-5.51
2018	24,719.5	693.1	35.66	-

ក្រាហ្វិចទី៥: ការលក់ទំទិញ និងចំណូលដែលជំពាក់របស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩



នៅក្នុងឆ្នាំ២០១៨ ក្រុមហ៊ុនអាចបង្វិលឥណទេយ្យជាមធ្យមបានចំនួន 35.67ដង នៅក្នុងមួយឆ្នាំ។ នៅក្នុងឆ្នាំ ២០១៩ ក្រុមហ៊ុនក្នុងស្មើនឹង 30.15 មានន័យថានៅក្នុងឆ្នាំ២០១៩ ក្រុមហ៊ុនអាចបង្វិលឥណទេយ្យបានចំនួន 30.15 ដង ហើយបើប្រៀបធៀបទៅនឹងឆ្នាំចាស់ ការបង្វិលឥណទេយ្យរបស់ក្រុមហ៊ុនមាន ការថយចុះជាងឆ្នាំចាស់ចំនួន 5.52ដង។

- ចំនួនថ្ងៃក្នុងការបង្វិលឥណទេយ្យ (Day's sales in Receivable)

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

តារាងទី១៥៖ ចំនួនថ្ងៃក្នុងការបង្វិលឥណទេយ្យរបស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩

Year	Day in year	Receivable Turnover	Day's sale in Receivable	Change
2019	365	30.15	12.11	+1.87
2018	365	35.66	10.24	-

យោងតាមតារាងនៃទិន្នន័យខាងលើបានបង្ហាញថា ក្រុមហ៊ុនចំណាយពេលជាមធ្យម 10.25 ថ្ងៃ នៅក្នុងការបង្វិលឥណទេយ្យម្តងៗ ហើយនៅក្នុងឆ្នាំ២០១៩ ក្រុមហ៊ុនប្រើរយៈពេលជាមធ្យមចំនួន 12.11 ថ្ងៃ ហើយ បើប្រៀបធៀបទៅនឹងឆ្នាំចាស់ចំនួនថ្ងៃមានការកើនឡើងចំនួន 1.87 ថ្ងៃ។

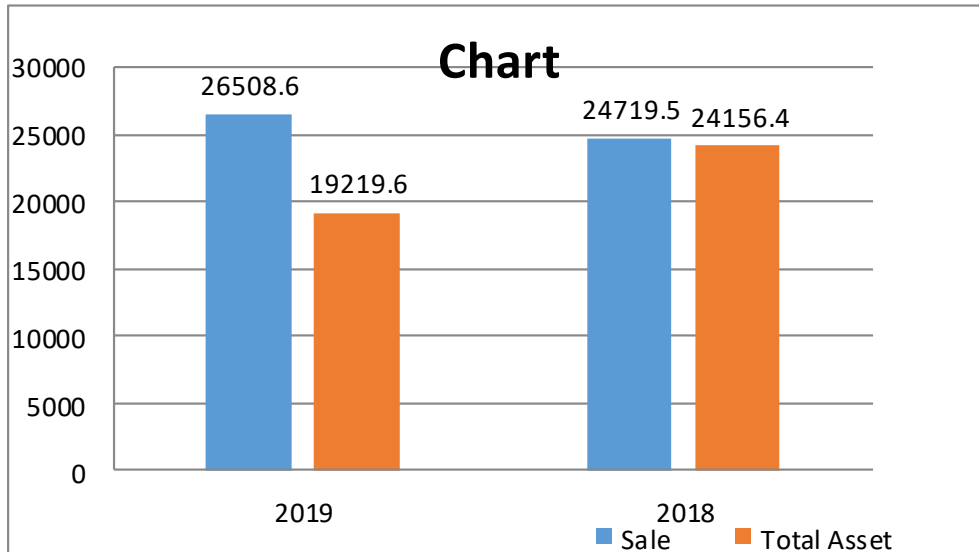
- ចំណូលពីការប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្មសរុប (Total asset Turnover)

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

តារាងទី១៧៖ ចំណូលនិងការប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩

Year	Sale (USD)	Total Assets (USD)	Total Asset Turnover	Change
2019	26,508.60	19,219.60	1.38	0.36
2018	24,719.50	24,156.40	1.02	-

ក្រាហ្វិចទី៦៖ ការលក់និងទ្រព្យសកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩



តាមតារាងនៃទិន្នន័យខាងលើបានបង្ហាញថា ផលធៀបរវាងការលក់សរុបធៀបនឹងទ្រព្យសកម្មសរុបរបស់ក្រុមហ៊ុននៅក្នុងឆ្នាំ២០១៨ ស្មើនឹង1.02 មានន័យថារាល់ការវិនិយោគ១ដុល្លារទៅលើទ្រព្យសកម្មសរុប ក្រុមហ៊ុនអាចបង្កើតប្រាក់ចំណូលបានចំនួន1.02ដុល្លារ។ នៅក្នុងឆ្នាំ២០១៩ រាល់ការវិនិយោគ ១ដុល្លារ ទៅលើទ្រព្យសកម្មសរុបក្រុមហ៊ុនអាចបង្កើតប្រាក់ចំណូលបាន 1.38 ដុល្លារ ដែលមានការកើនឡើង 0.36ដុល្លារ បើប្រៀបធៀបទៅនឹងឆ្នាំមុន។

បន្ទាប់ពីសិក្សាលើអនុបាតគ្រប់គ្រងលើទ្រព្យសកម្មរួចមកយើងអាចសន្និដ្ឋានបានថា ប្រសិទ្ធភាពនៃការគ្រប់គ្រងលើសន្តិធិ និងឥណទេយ្យរបស់ក្រុមហ៊ុននៅឆ្នាំ2019 មានការថយចុះ ប៉ុន្តែចំពោះការប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្មដើម្បីបង្កើតចំណូលមានការកើនឡើងបន្តិចបន្តួច។

**៣.៣.៤ អនុបាតនៃលទ្ធភាពក្នុងការស្វែងរកប្រាក់ចំណេញ**

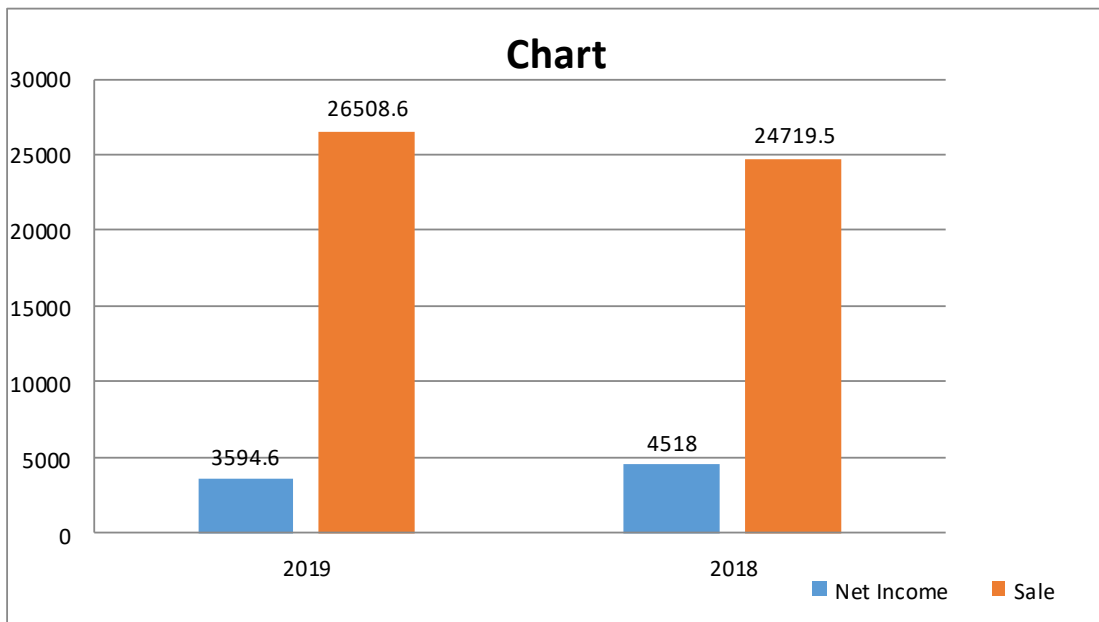
- អនុបាតប្រាក់ចំណេញដុល (Profit Margin Ratio)

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

តារាងទី១៨៖ អនុបាតប្រាក់ចំណេញសុទ្ធរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩

Year	Net Income (USD)	Sale (USD)	Profit Margin	Change
2019	3,599.20	26,508.60	0.14	-0.04
2018	4,518.30	24,719.50	0.18	-

ក្រាហ្វិចទី៧៖ ប្រាក់ចំណេញដុលនិងការលក់របស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩



តាមរយៈតារាងខាងលើបានបង្ហាញថា នៅក្នុងឆ្នាំ២០១៨ ក្នុង ១ដុល្លារនៃចំណូល ក្រុមហ៊ុនបានបង្កើតប្រាក់ចំណេញ ០.១៨ដុល្លារ។ ប៉ុន្តែក្នុងឆ្នាំ២០១៩ ក្រុមហ៊ុនអាចបង្កើតចំណូលត្រឹមតែ ០.១៤ រាល់១ដុល្លារ នៃចំណូលថយចុះ ០.០៤ ដុល្លារ។

- អនុបាតផលចំណេញពីទ្រព្យសកម្ម (Return on Asset)

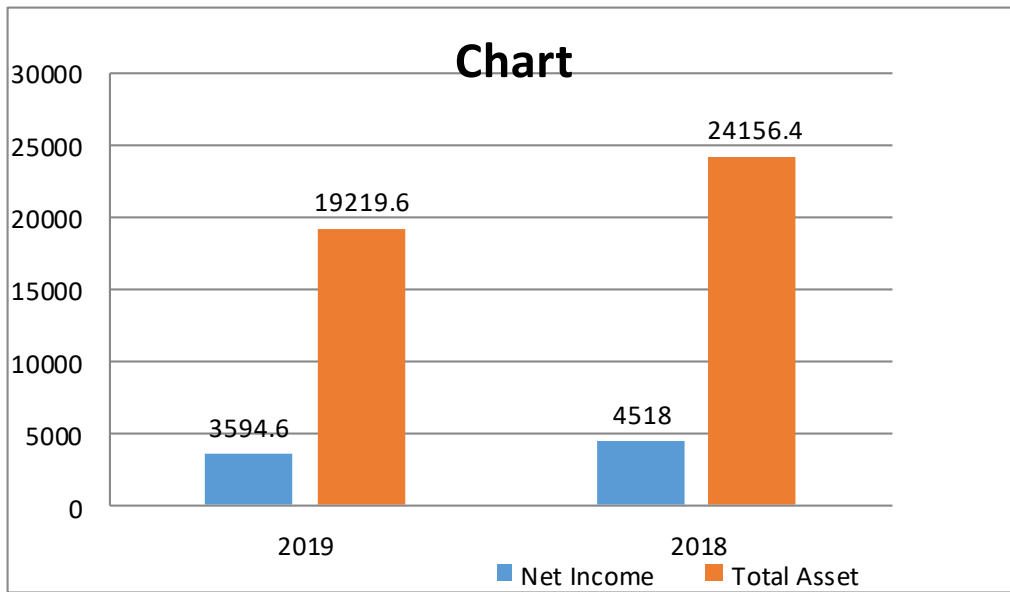
$$\text{Return on Assets} = \frac{\text{Net Income}}{\text{Total assets}}$$



តារាងទី១៩៖ អនុបាតផលចំណេញពីទ្រព្យសកម្មរបស់ Starbuck ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩

Year	Net Income (USD)	Total Asset (USD)	Return on Asset (ROA)	Change
2019	3,599.20	19,219.60	18.73%	0.03%
2018	4,518.30	24,156.40	18.70%	-

ក្រាហ្វិចទី៨៖ ប្រាក់ចំណេញនិងទ្រព្យសកម្មរបស់ក្រុមហ៊ុន ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩



តាមរយៈតារាងខាងលើបានបង្ហាញថា នៅក្នុង ឆ្នាំ២០១៨ រាល់ ១០០ដុល្លារ នៃការវិនិយោគលើទ្រព្យសកម្មសរុប ក្រុមហ៊ុនអាចបង្កើតប្រាក់ចំណេញបាន 18.73ដុល្លារ។ ក្នុងឆ្នាំ ២០១៩ រាល់ 100ដុល្លារនៃការវិនិយោគលើទ្រព្យសកម្មសរុប ក្រុមហ៊ុនអាចបង្កើតប្រាក់ចំណេញបាន18.73ដុល្លារ។

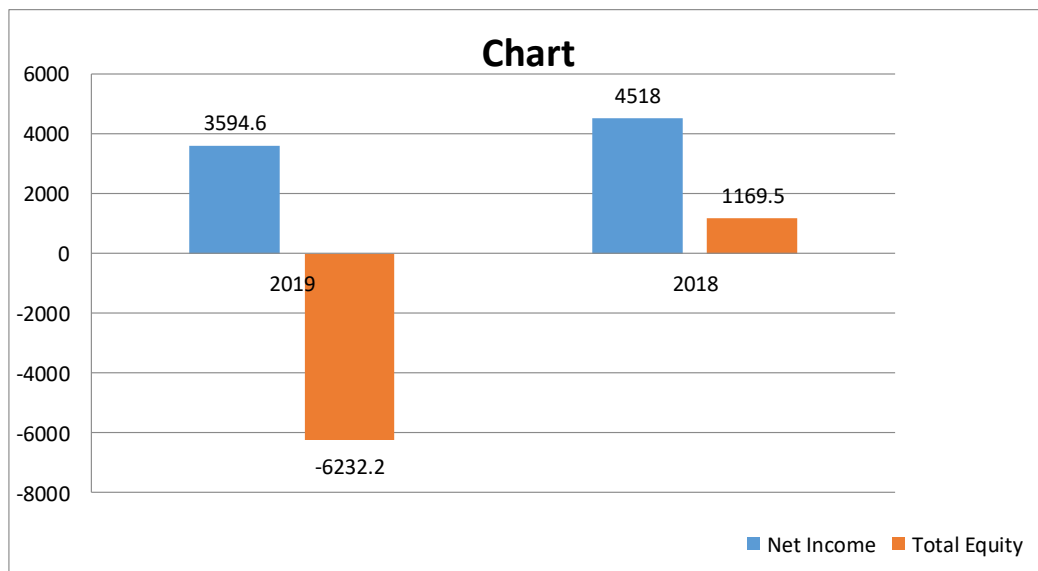
- អនុបាតផលចំណេញពីមូលធនម្ចាស់ភាគហ៊ុន (Return on Equity)

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

តារាងទី២០៖ អនុបាតផលចំណេញពីមូលធនម្ចាស់ភាគហ៊ុនរបស់ Starbucks ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩

Year	Net Income (USD)	Total Equity (USD)	Return On Equity (ROE)
2019	3,599.20	6,231.00	-0.58
2018	4,518.30	1,175.80	3.84

ក្រាហ្វិចទី៩៖ ប្រាក់ចំណេញដុលនិងមូលធនសរុបរបស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩



តាមរយៈទិន្នន័យខាងលើបានបង្ហាញថានៅក្នុងឆ្នាំ២០១៨ ក្រុមហ៊ុននេះមានផលធៀបនៃផលចំណេញពីមូលធនស្មើនឹង 3.84 មានន័យថារាល់ 1 ដុល្លារ នៃការប្រើប្រាស់មូលធនសរុប ក្រុមហ៊ុនអាចបង្កើតប្រាក់ចំណេញចំនួន 3.84ដុល្លារ។ ប៉ុន្តែក្នុងឆ្នាំ ២០១៩ ទោះបីជាក្រុមហ៊ុនមានប្រាក់ចំណេញក៏ដោយ ROE របស់ក្រុមហ៊ុនអវិជ្ជមានដែលវាបណ្តាលមកពី៖

- ក្រុមហ៊ុនប្រើប្រាស់បំណុលច្រើនលើសពីទ្រព្យសកម្ម។
- ការថយចុះតម្លៃនៃទ្រព្យសកម្មអរូបិយ។
- Accumulate other comprehensive loss ។

-ប្រាក់ចំណេញ រក្សារទុកអវិជ្ជមានដោយសារការចែកភាគលាភ។

-ជាសាច់ប្រាក់ និងការទិញ Stock ត្រឡប់មកវិញ (Treasury Stocks) ។

យោងតាមទិន្នន័យនៃការវិភាគលើអនុបាតនៃលទ្ធភាពក្នុងការស្វែងរកប្រាក់ចំណេញ ខាងលើ យើងឃើញថាឆ្នាំ២០១៩ ការគ្រប់គ្រងចំណាយប្រតិបត្តិការរបស់ក្រុមហ៊ុនមិនសូវមានប្រសិទ្ធិបើប្រៀបធៀបនឹងឆ្នាំ២០១៨ រីឯប្រាក់ចំណេញរបស់ក្រុមហ៊ុនដែលបានពីការវិនិយោគលើទ្រព្យសកម្ម (ROA) មានការកើនឡើងបន្តិចបន្តួច 0.03ដុល្លារ នៃទ្រព្យសកម្ម 1ដុល្លារ។

**៣.៣.៥ អនុបាតនៃតម្លៃទីផ្សារភាគហ៊ុន (Market Value Measure)**

នៅក្នុងឆ្នាំ២០១៨ ក្រុមហ៊ុន Starbucks បោះផ្សាយភាគហ៊ុនចំនួន ១.៩៣៥លានភាគហ៊ុន និងតម្លៃនៃការលក់គឺ ៦៤.៤ដុល្លារក្នុងមួយភាគហ៊ុននៅចុងឆ្នាំ ហើយប្រាក់ចំណេញសុទ្ធរបស់ក្រុមហ៊ុនគឺ ៤,៥១៨,០០០ដុល្លារ នៅក្នុងឆ្នាំ២០១៨។ នៅក្នុងឆ្នាំ២០១៩ ក្រុមហ៊ុនបោះផ្សាយភាគហ៊ុនចំនួន ១.២៣៣លានភាគហ៊ុន<sup>35</sup> និងតម្លៃនៃការលក់គឺ៨៧.៩២<sup>36</sup> ដុល្លារ ក្នុងមួយភាគហ៊ុន ហើយប្រាក់ចំណេញ ក្នុង២០១៩ ស្មើនឹង 3,599.20ដុល្លារ។

■ អនុបាតថ្លៃជាមួយនឹងប្រាក់ចំណេញ (Price Earnings ratio)

ប្រើប្រាស់ដើម្បីវាស់វែងថាតើវិនិយោគទុននឹងត្រូវចំណាយប្រាក់ប៉ុន្មានក្នុងមួយភាគហ៊ុន ដើម្បីទទួលបានប្រាក់ចំណេញ ១ដុល្លារក្នុងមួយភាគហ៊ុន។

**ក.អនុបាតប្រាក់ចំណេញក្នុងមួយភាគហ៊ុន (Earnings per share)**

$$Earning\ per\ share = \frac{Net\ Income}{Share}$$

តារាងទី២១៖ ប្រាក់ចំណេញក្នុងមួយភាគហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbuck ឆ្នាំ២០១៨-២០១៩

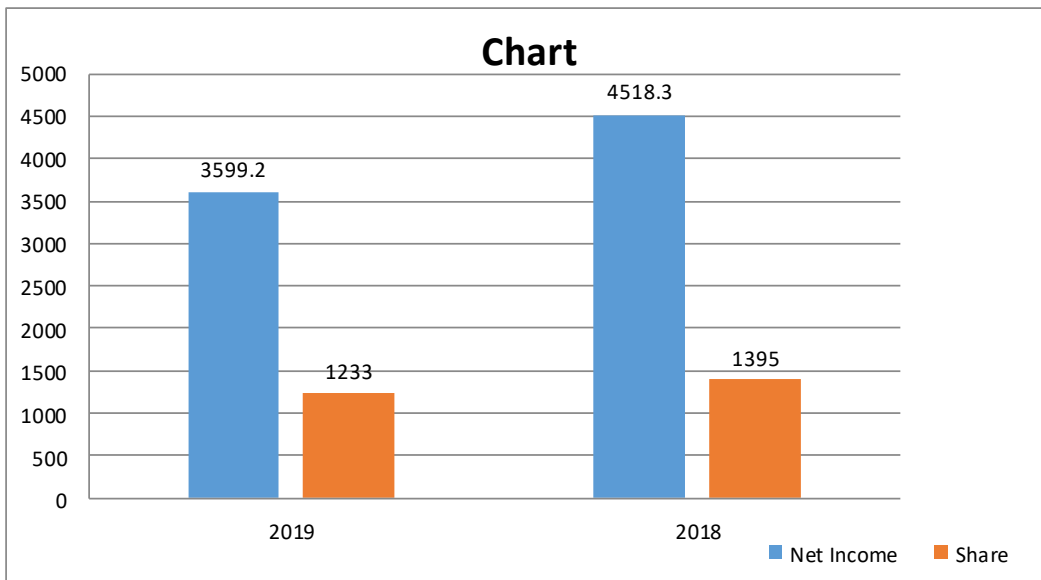
35

<https://www.google.com/search?q=starbucks+shares+outstanding+2019&og=starbuck+stock+outstanding+201&ags=chrome.2.69i57j0l2.42890j1j8&sourceid=chrome&ie=UTF-8> (ចូលមើល 20 មិថុនា ២០២០)

36 <https://www.macrotrends.net/stocks/charts/SBUX/starbucks/stock-price-history> (ចូលមើល 20 មិថុនា ២០២០)

Year	Net Income (USD)	Share	Earning per Share	Change
2019	3,599.20	1,233.00	2.92	-0.32
2018	4,518.30	1,395.00	3.24	-

ក្រាហ្វិចទី៩៖ ប្រាក់ចំណេញនិងភាគហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩



យោងតាមតារាងខាងលើយើងសង្កេតឃើញថានៅឆ្នាំ២០១៨ ប្រាក់ចំណេញក្នុង១ហ៊ុន គឺ 3.24ដុល្លារ រីឯនៅឆ្នាំ ២០១៩ ប្រាក់ចំណេញ គឺ 2.91ដុល្លារ ដែលមានការធ្លាក់ចុះ 0.33 ដុល្លារ។

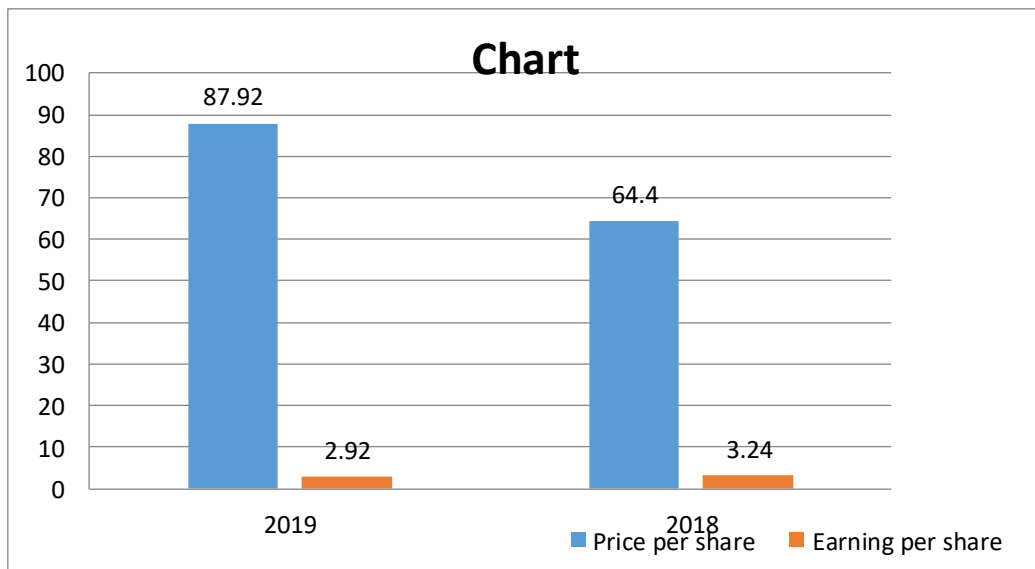
**ខ. អនុបាតថ្លៃរៀបនឹងប្រាក់ចំណេញ (Price Earnings ratio)**

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

តារាងទី២២៖ អនុបាតថ្លៃជាមួយនឹងប្រាក់ចំណេញរបស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩

Year	Price Per Share (USD)	Earning per Share (USD)	Price Earning Ratio	Change
2019	87.92	2.92	30.10	10.22
2018	64.4	3.24	19.88	-

ក្រាហ្វិចទី១០៖ ថ្លៃនិងប្រាក់ចំណេញរបស់ក្រុមហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុនឆ្នាំ២០១៨-២០១៩



យោងតាមទិន្នន័យនៅក្នុងតារាងខាងលើបានបង្ហាញថា នៅក្នុងឆ្នាំ២០១៨ដើម្បីទទួលបានប្រាក់ចំណេញ ១ដុល្លារក្នុង១ហ៊ុន អ្នកវិនិយោគទុនហ៊ុនចំណាយ 19.88ដុល្លារ ក្នុងការវិនិយោគទៅលើភាគហ៊ុនក្នុងមួយហ៊ុន។ ក្នុងឆ្នាំ២០១៩ អ្នកវិនិយោគចំណាយប្រាក់ 30.10ដុល្លារ១ហ៊ុនក្នុងការវិនិយោគទៅលើភាគហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុន ហើយបើប្រៀបធៀបឆ្នាំ ២០១៨ ការហ៊ុនចំណាយរបស់អ្នកវិនិយោគមានការកើនឡើងចំនួន 10.22 ដុល្លារ។

សរុបមកប្រាក់ចំណេញក្នុង១ហ៊ុននៅក្នុងឆ្នាំ ២០១៩ ទាបជាងឆ្នាំ២០១៨ ដោយក្រុមហ៊ុនមានប្រាក់ចំណេញថយចុះ។ ចំពោះអនុបាតថ្លៃភាគហ៊ុនជាមួយនឹងប្រាក់ចំណេញ (Price Earnings ratio) ខ្ពស់ជាងឆ្នាំចាស់ ដោយវិនិយោគគិតបានចំណាយប្រាក់ក្នុងការទិញភាគហ៊ុន

ខ្ពស់ជាងឆ្នាំមុនចំនួន 10.22ដុល្លារ ដើម្បីទទួលបានប្រាក់ចំណេញពីមួយភាគហ៊ុនចំនួនមួយដុល្លារ ។

**៣.៤. ចំណុចខ្លាំង និងចំណុចខ្សោយ**

ក្រោយពីធ្វើការសិក្សានិងវិភាគទៅលើទៅលើរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation នៅក្នុងឆ្នាំ២០១៨ និង២០១៩ តាមរយៈការប្រើប្រាស់អនុបាតរួចមកយើង សង្កេតឃើញមានចំណុចខ្លាំង និងចំណុចខ្សោយមួយចំនួនដូចខាងក្រោម៖

**៣.៤.១. ចំណុចខ្លាំង**

- សមត្ថភាពគ្រប់គ្រងទ្រព្យសកម្មសរុប ក៏ដូចជាការប្រើប្រាស់វាដើម្បីបង្កើតប្រាក់ចំណូល មានការកើនឡើងនៅឆ្នាំ២០១៩ បើយើងពឹងផ្អែកលើTAT។
- Starbucks ធ្វើឱ្យអតិថិជនគិតថាជាកន្លែងទីបីបន្ទាប់ពីផ្ទះ និងកន្លែងការងារ។
- ក្រុមហ៊ុនលក់ដូរការហ្វេដែលមានគុណភាពខ្ពស់ ដោយគ្រប់គ្រងដំណើរការទាំងអស់នៃ ការផលិតដោយខ្លួនឯង ដែលនាំឱ្យកាត់បន្ថយចំណាយ។
- មានយុទ្ធសាស្ត្រពង្រីកទីផ្សារអន្តរជាតិ ជាពិសេសប្រទេសកំពុងអភិវឌ្ឍន៍។
- បញ្ចូលបច្ចេកវិទ្យាទៅក្នុងដំណើរការអាជីវកម្ម។
- តាមរយៈអនុបាតទ្រព្យសកម្មធៀបនឹងបំណុលសរុប នឹងអនុបាតបំណុលសរុបធៀបនឹង មូលធនយើងឃើញថាក្រុមហ៊ុនប្រើប្រាស់បំណុលយ៉ាងច្រើនលើសលុបរហូតដល់ មូល ធនរបស់ក្រុមហ៊ុនតូចជាងសូន្យ ប៉ុន្តែទោះជាយ៉ាងណាក្តី ក៏នៅឆ្នាំ២០១៩ ក្រុមហ៊ុនក៏នៅ តែបង្កើតប្រាក់ចំណេញដ៏ដែល ហើយនឹងបានធ្វើឱ្យប្រាក់ចំណេញក្នុងមួយហ៊ុនមានការ កើនឡើង។

**៣.៤.២. ចំណុចខ្សោយ**

- ប្រសិទ្ធភាពនៃការគ្រប់គ្រងចំណាយប្រតិបត្តិការមានស្ថានភាពធ្លាក់ចុះបន្តិចបន្តួចនៅឆ្នាំ ២០១៩ បើផ្អែកលើ Profit margin Ratio ។
- តាមអនុបាត Time interest earned ក៏ឃើញថាមានការថយចុះដែលនៅឆ្នាំ២០១៩។ យើងអាចសន្និដ្ឋានបានថាលទ្ធភាពទាត់ការប្រាក់របស់ក្រុមហ៊ុនដោយប្រើប្រាស់ ចំណេញមុនបង់ប្រាក់ និងបង់ពន្ធនាក់ចុះ។

- យោងតាមអនុបាតចរន្ត អនុបាតរហ័ស អនុបាតសាច់ប្រាក់មានការធ្លាក់ចុះនៅឆ្នាំ២០១៩ បញ្ជាក់លទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលខ្លីរបស់ក្រុមហ៊ុនមានការធ្លាក់ចុះ។ វាជាព័ត៌មាន មិនល្អទេសម្រាប់ម្ចាស់បំណុលរយៈពេលខ្លីរបស់ក្រុមហ៊ុន។
- ប្រាក់ចំណេញក្នុង១ឆ្នាំនៅឆ្នាំ២០១៩ មានការថយចុះ។
- ការបង្វិលសន្តិធិ ឥណទាន និងទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែងមានការធ្លាក់ចុះបន្តិចបន្តួច។

### សេចក្តីសន្និដ្ឋាន និងអនុសាសន៍

#### ១. សេចក្តីសន្និដ្ឋាន

ក្រោយពីធ្វើការសិក្សាទៅលើស្ថានភាពទូទៅ និងការសិក្សាវិភាគទៅលើរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation ទីស្នាក់ការកណ្តាលនៅឆ្នាំ ២០១៩ ធៀបនឹងឆ្នាំ ២០១៨ ដោយប្រើប្រាស់វិធីសាស្ត្រតាមអនុបាតវិធាន Starbucks គឺជាក្រុមហ៊ុនកាហ្វេមួយដែលយើងឃើញថាមានការឈានមុខគេ និងមានសក្តានុពល ដែលមានគេកេរ្តិ៍ឈ្មោះល្បីល្បាញនៅតាមបណ្តាលប្រទេសជាងច្រើន នឹងបានពង្រីកវិសាលភាពរបស់ខ្លួនជាច្រើននៅលើពិភពលោកដោយពឹងផ្អែកទៅលើផលិតផល សេវាកម្ម និងការផលិតដោយកាហ្វេដោយខ្លួនឯង ក្នុងការប្រើសេចក្តីត្រូវការរបស់អតិថិជន។ ហើយក្រុមហ៊ុនមានភាពរីកចម្រើនទៅមុខដោយសារបានការគាំទ្រពីអតិថិជន ទើបធ្វើឱ្យមានការរីកចម្រើន និងលូតលាស់ដោយជោគជ័យ។

ជាក់ស្តែងតាមការសិក្សាវិភាគលើទិន្នន័យក្នុងតារាងតុល្យការ និងរបាយការណ៍លទ្ធផលរួចមក ដំណើរការអាជីវកម្មអាជីវកម្មមាននៅក្នុងឆ្នាំ២០១៩ មានចំណុចខ្លាំងមួយចំនួន ដោយការបង្វិលទ្រព្យសកម្មសរុប និងការបង្កើតប្រាក់ចំណេញដោយប្រើប្រាស់ទ្រព្យសកម្មសរុបមានការកើនឡើង បើទោះបីក្រុមហ៊ុនបានប្រើប្រាស់បំណុលយ៉ាងច្រើនលើសលុប និងការទិញហ៊ុនគ្រលប់មកវិញច្រើនពេកក៏ដោយ។ ទន្ទឹមនឹងនេះ ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation ក៏បានបង្ហាញពីចំណុចអវិជ្ជមានមួយចំនួនគួរឱ្យកត់សំគាល់ផងដែរ ដោយយោងតាមអនុបាតចរន្ត អនុបាតរហ័ស អនុបាតសាច់ប្រាក់មានការធ្លាក់ចុះនៅឆ្នាំ២០១៩ បញ្ជាក់ថាលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលរយៈពេលខ្លីរបស់ក្រុមហ៊ុនមានការធ្លាក់ចុះ ដែលវាជាព័ត៌មានមិនល្អទេសម្រាប់ម្ចាស់បំណុលរយៈពេលខ្លីរបស់ក្រុមហ៊ុនទេ។ រីឯTime interest earned ក៏ឃើញថាមានការថយចុះដែលនៅឆ្នាំ ២០១៩ ដែលយើងអាចសន្និដ្ឋានបានថាលទ្ធភាពទូទាត់ការប្រាក់របស់ក្រុមហ៊ុនដោយប្រើប្រាស់ចំណេញមុនបង់ប្រាក់ និងបង់ពន្ធគ្រប់ចុះ។ ចំណែកឯ ការបង្វិលសន្តិធិ ឥណទាន និងទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែងមានការធ្លាក់ចុះបន្តិចបន្តួច ហើយប្រសិទ្ធភាពនៃការគ្រប់គ្រងចំណាយប្រតិបត្តិការមានស្ថានភាពធ្លាក់ចុះបន្តិចបន្តួចដែរនៅឆ្នាំ២០១៩ បើផ្អែកលើ Profit margin Ratio។

សរុបជារួមមក ការសិក្សាវិភាគទៅលើរបាយការណ៍ហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks Corporation ខាងលើយើងអាចសន្មត់បានថាស្ថានភាពហិរញ្ញវត្ថុរបស់ក្រុមហ៊ុននៅឆ្នាំ២០១៩ មានភាពមិនល្អប្រសើរទេ បើប្រៀបធៀបទៅនឹងឆ្នាំ២០១៨។



**២. អនុសាសន៍**

ក្រោយពីធ្វើការសិក្សាពីចំណុចខ្លាំង និងចំណុចខ្សោយរបស់ក្រុមហ៊ុន Starbucks រួចមក ឃើញមានថា ក្រុមហ៊ុនមានចំណុចខ្លាំងមួយចំនួនគួរតែរក្សាទុក និងមានចំណុចជាច្រើនទៀតគួរ ពិចារណា និងពង្រឹងបន្ថែមទៀតដើម្បីភាពរីកចម្រើនរបស់ខ្លួន និងដើម្បីធ្វើជាគំរូដល់បណ្តាសាខា នានាទូទាំងពិភពលោក និងហាងកាហ្វេផ្សេងៗទៀត។ ដូចនេះដើម្បីរួមចំណែកដល់ការរីកចម្រើន និងដើម្បីជាអនុសាសន៍រួមចំណែកក្នុងការកែលំអនូវចំណុចខ្លះខាតទាំងនោះដូចខាងក្រោម៖

- ក្រុមហ៊ុនគួរកាត់បន្ថយការចែកភាគលាភជាសាច់ប្រាក់ ការទិញភាគហ៊ុនត្រឡប់មកវិញ និងប្រើ ប្រាស់បំណុលអោយសមស្រប ទៅនឹងកំណើនទ្រព្យសកម្ម និងចំណូលសរុប។ ការកាត់បន្ថយ បំណុលសរុបអាចជួយដល់ក្រុមហ៊ុននៅពេលដែលលទ្ធភាពទូទាត់បំណុលសរុបមានការថយចុះ។
- ក្រុមហ៊ុនគួរបង្កើនការបង្វិលសន្តិធំ ឥណទ្រយ្យ ទ្រព្យសកម្មរយៈពេលវែង និងការចំណាយ ប្រតិបត្តិឱ្យបានល្អសើរ។

## **ឯកសារយោង**

### **ឯកសារយោងយកចេញពីសៀវភៅ**

- ក្រសួងសេដ្ឋកិច្ច និងហិរញ្ញវត្ថុ, ស្តង់ដារគណនេយ្យអន្តរជាតិនៃកម្ពុជា១ (CIAS1)

### **ឯកសារយោងជាភាសាអង់គ្លេស**

- Acc, April 2011, F7 INT Study Text Financial Reporting,
- Berk J., DeMarzo P. and Harford J, Fundamentals of Corporate Finance Second Edition
- Belverd E. Needles and Marian power, 2007, Financial Accounting
- Eugene F. Brigham, Michael C, 2002, Ehrhardt, Financial Management,
- Martin G. Jagels et al., 2004, Economic and Finance Analysis, third Edition
- Peter S. Rose and Sylvia C. Hugin, 2010, Bank Management and Financial Service, Eight Edition,
- Peter M. Bergevin, Financial statement Analysis, International Edition,
- Ross Westerfield Jordan., 2008 Fundamentals Of Corporate Finance, 8 Edition

### **ឯកសារយោងយកចេញពីគេហទំព័រ**

- [accounting-simplified.com](http://accounting-simplified.com)
- <https://www.accountingtools.com/articles/statement-of-changes-in-equity.html>
- <https://www.myaccountingcourse.com/financial-ratios/equity-multiplier>
- <https://www.investopedia.com/terms/i/inventoryturnover.asp>
- <https://www.investopedia.com/terms/d/days-sales-inventory-dsi.asp>
- <https://www.investopedia.com/terms/r/receivableturnoverratio.asp>
- <https://www.investopedia.com/terms/d/dso.asp>

- <https://www.investopedia.com/terms/w/workingcapitalturnover.asp>
- [https://www.readyratios.com/reference/profitability/return\\_on\\_assets.html](https://www.readyratios.com/reference/profitability/return_on_assets.html)
- <https://www.investopedia.com/terms/p/price-earningsratio.asp>
- <https://en.wikipedia.org/wiki/Starbucks#History>
- <https://www.designhill.com/design-blog/starbucks-logo-overview-of-design-history-and-evolution/>
- <https://sites.google.com/a/email.vccs.edu/starbucks-corporation/company-profile>
- Starbucks Fiscal 2018 Annual Report,
- <https://csimarket.com/stocks/SBUX-Business-Description.html>
- <https://businessfirstfamily.com/starbucks-franchise-fee-information-for-entrepreneurs>
- <https://www.accountingtools.com/articles/2017/5/6/deferred-income-taxes>
- [https://www.accountingtools.com/articles/what-is-accrued-payroll.html?rq=%E2%80%A2%09\(Accrued%20payroll%20](https://www.accountingtools.com/articles/what-is-accrued-payroll.html?rq=%E2%80%A2%09(Accrued%20payroll%20)
- <https://www.accountingcoach.com/blog/deferred-revenue>
- <https://www.accountingcoach.com/blog/deferred-revenue>

## ឧបសម្ព័ន្ធ

### ឧបសម្ព័ន្ធទី១

**STARBUCKS CORPORATION**  
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF EARNINGS**  
*(in millions, except per share data)*

<b>Fiscal Year Ended</b>	<b>Sep 29, 2019</b>	<b>Sep 30, 2018</b>
<b>Net revenues:</b>		
Company-operated stores	\$ 21,544.4	\$ 19,690.3
Licensed stores	2,875.0	2,652.2
Other	2,089.2	2,377.0
<b>Total net revenues</b>	<b>26,508.6</b>	<b>24,719.5</b>
Cost of sales	8,526.9	7,930.7
Store operating expenses	10,493.6	9,472.2
Other operating expenses	371.0	554.9
Depreciation and amortization expenses	1,377.3	1,247.0
General and administrative expenses	1,824.1	1,708.2
Restructuring and impairments	135.8	224.4
Total operating expenses	22,728.7	21,137.4
Income from equity investees	298.0	301.2
Operating income	4,077.9	3,883.3
Gain resulting from acquisition of joint venture	—	1,376.4
Net gain resulting from divestiture of certain operations	622.8	499.2
Interest income and other, net	96.5	191.4
Interest expense	(331.0)	(170.3)
Earnings before income taxes	4,466.2	5,780.0
Income tax expense	871.6	1,262.0
Net earnings including noncontrolling interests	3,594.6	4,518.0
Net earnings/(loss) attributable to noncontrolling interests	(4.6)	(0.3)
Net earnings attributable to Starbucks	<b>\$ 3,599.2</b>	<b>\$ 4,518.3</b>
Earnings per share — basic	\$ 2.95	\$ 3.27
Earnings per share — diluted	\$ 2.92	\$ 3.24
<b>Weighted average shares outstanding:</b>		
Basic	1,221.2	1,382.7
Diluted	1,233.2	1,394.6

## ឧបសម្ព័ន្ធទី២

### STARBUCKS CORPORATION CONSOLIDATED BALANCE SHEETS (in millions, except per share data)

	Sep 29, 2019	Sep 30, 2018
<b>ASSETS</b>		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	\$ 2,686.6	\$ 8,756.3
Short-term investments	70.5	181.5
Accounts receivable, net	879.2	693.1
Inventories	1,529.4	1,400.5
Prepaid expenses and other current assets	488.2	1,462.8
Total current assets	5,653.9	12,494.2
Long-term investments	220.0	267.7
Equity investments	396.0	334.7
Property, plant and equipment, net	6,431.7	5,929.1
Deferred income taxes, net	1,765.8	134.7
Other long-term assets	479.6	412.2
Other intangible assets	781.8	1,042.2
Goodwill	3,490.8	3,541.6
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>\$ 19,219.6</b>	<b>\$ 24,156.4</b>
<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY/(DEFICIT)</b>		
Current liabilities:		
Accounts payable	\$ 1,189.7	\$ 1,179.3
Accrued liabilities	1,753.7	1,752.5
Accrued payroll and benefits	664.6	656.8
Income taxes payable	1,291.7	102.8
Stored value card liability and current portion of deferred revenue	1,269.0	1,642.9
Current portion of long-term debt	—	349.9
Total current liabilities	6,168.7	5,684.2
Long-term debt	11,167.0	9,090.2
Deferred revenue	6,744.4	6,775.7
Other long-term liabilities	1,370.5	1,430.5
Total liabilities	25,450.6	22,980.6
Shareholders' equity/(deficit):		
Common stock (\$0.001 par value) — authorized, 2,400.0 shares; issued and outstanding, 1,184.6 and 1,309.1 shares, respectively	1.2	1.3
Additional paid-in capital	41.1	41.1
Retained earnings/(deficit)	(5,771.2)	1,457.4
Accumulated other comprehensive loss	(503.3)	(330.3)
Total shareholders' equity/(deficit)	(6,232.2)	1,169.5
Noncontrolling interests	1.2	6.3
Total equity/(deficit)	(6,231.0)	1,175.8
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY/(DEFICIT)</b>	<b>\$ 19,219.6</b>	<b>\$ 24,156.4</b>

# အပေမိန့်အိက



1971



1987



1992



2011

# ឧបសម្ព័ន្ធនៃ៤៖ ផលិតផលរបស់ក្រុមហ៊ុនStarbuck



### Not So "Real" Ingredients at Starbucks

PESTICIDES Coffee	AZODICARBONAMIDE Croissant	CARAMEL COLORING Frappuccino	SODIUM BENZOATE Iced Lemon Pound Cake	CARRAGEENAN Soy Milk Latte
PROPYLENE GLYCOL Apple Fritter	CELLULOSE GUM Veggie & Monterey Jack Breakfast Sandwich	HIGH FRUCTOSE CORN SYRUP Chocolate Banana Smoothie	NATURAL FLAVORS Refresher	GMOs Blueberry Scone

Source: Food Babe Investigates on 100 days of Real Food  
More Info: 100daysofRealFood.com & FoodBabe.com



Breakfast | Starbucks Coffee Company



## STARBUCKS CAFFEINE CONTENT

\* For Grande Beverages

Dark Roast <b>260mg</b>	Decaf <b>25mg</b>	Blonde Roast <b>360mg</b>	Iced Coffee <b>165mg</b>	Cold Brew <b>200mg</b>
Nitro Cold Brew <b>280mg</b>	Americano <b>225mg</b>	Doubleshot <b>225mg</b>	Latte <b>150mg</b>	Cappuccino <b>150mg</b>
Macchiato <b>150mg</b>	Flat White <b>195mg</b>	Frappuccino <b>100mg</b>	Refreshers <b>45-55mg</b>	Matcha <b>80mg</b>



**ឧបសម្ព័ន្ធទី៥: ការបែងចែកលាភប្រចាំឆ្នាំរបស់ Starbucks ចាប់ពីឆ្នាំ ២០០៦ ដល់ឆ្នាំ ២០១៩**

Year	Amount	Change
2006	0.0c	
2007	0.0c	➡ 0%
2008	0.0c	➡ 0%
2009	0.0c	➡ 0%
2010	18.0c	⬆ 100%
2011	28.0c	⬆ 55.6%
2012	72.0c	⬆ 157.1%
2013	89.0c	⬆ 23.6%
2014	110.0c	⬆ 23.6%
2015	84.0c	⬇ (23.6%)
2016	85.0c	⬆ 1.2%
2017	105.0c	⬆ 23.5%
2018	132.0c	⬆ 25.7%
2019	149.0c	⬆ 12.9%



ឧបសម្ព័ន្ធទី៦៖ ទិន្នន័យភាគហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុន starbuck

## SBUX Historical Data

1M
6M
YTD
1Y
5Y
MAX
DOWNLOAD DATA

Date	Close/Last	Volume	Open	High	Low
09/21/2020	\$83.89	7,174,114	\$82.86	\$83.95	\$81.75
09/18/2020	\$84.95	10,113,450	\$86.81	\$87.24	\$84.6
09/17/2020	\$86.75	7,386,586	\$87.05	\$87.32	\$85.355
09/16/2020	\$88.38	7,146,989	\$88	\$89.43	\$87.75
09/15/2020	\$87.71	8,361,907	\$87.18	\$88.25	\$87.1706
09/14/2020	\$86.63	5,535,807	\$85.752	\$87.055	\$85.64
09/11/2020	\$85.27	7,103,251	\$84.95	\$85.85	\$84.15
09/10/2020	\$84.88	7,551,958	\$85.8	\$87.07	\$84.5275
09/09/2020	\$85.86	6,928,650	\$85.934	\$86.827	\$84.46
09/08/2020	\$85.41	11,083,140	\$85.27	\$87.5834	\$84.77
09/04/2020	\$86.27	10,349,370	\$87.095	\$87.78	\$85.31
09/03/2020	\$86.48	11,036,640	\$88.602	\$88.98	\$85.69
09/02/2020	\$88.35	11,378,890	\$86.505	\$88.75	\$86.29
09/01/2020	\$86.05	8,168,825	\$84.7	\$86.09	\$84.23
08/31/2020	\$84.47	6,401,571	\$84.632	\$85.36	\$84.025
08/28/2020	\$85	9,303,909	\$83.79	\$85.29	\$83.43
08/27/2020	\$83.41	9,099,186	\$82.75	\$83.635	\$82.5
08/26/2020	\$82.41	7,934,302	\$82.42	\$82.75	\$81.88