



ระบบงานต้นทุนเพื่อประโยชน์ในการวางแผน

1. ที่มา

คณะแพทยศาสตร์ศิริราชพยาบาล มหาวิทยาลัยมหิดล มีวิสัยทัศน์ที่จะเป็นสถาบันทางการแพทย์ของแผ่นดิน ที่มุ่งสู่ความเป็นเลิศระดับสากล จากวิสัยทัศน์นี้แสดงเป้าหมายของการนำพาองค์กรไปสู่ความเป็นเลิศ ซึ่งหนึ่งในยุทธศาสตร์ที่นำพาองค์กรไปสู่ความเป็นเลิศคือ การผลิตบัณฑิตและบุคลากรทางการแพทย์ที่มีคุณภาพ การพัฒนางานวิจัย ความรู้ นวัตกรรม และบริการทางสุขภาพที่มีคุณภาพ ได้มาตรฐานวิชาชีพ

งานประเมินต้นทุน ฝ่ายการคลัง หนึ่งในหน่วยงานภายใต้คณะแพทยศาสตร์ศิริราชพยาบาล มีภารกิจหลักที่สอดคล้องกับยุทธศาสตร์ของคณะฯ ด้านการวางระบบบัญชีต้นทุน โดยใช้ระบบ SAP (SAP: System Application products ซึ่งเป็นโปรแกรมสำเร็จรูปทางธุรกิจประเภท ERP: Enterprise Resource Planning) มาตั้งแต่ปี พ.ศ. 2548 หน้าที่หลักคือ การรับผิดชอบในการคำนวณต้นทุนกิจกรรมต่างๆ ทั้งด้านการศึกษา การบริการรักษาพยาบาล การวิจัย การบริการวิชาการ และการทำนุบำรุงศิลปวัฒนธรรม ซึ่งเป็นพันธกิจของคณะฯ ซึ่งต่อมากำหนดหน้าที่ของงานประเมินต้นทุนได้พัฒนาจากการจัดทำบัญชีต้นทุน มาเป็นการจัดทำ “บัญชีบริหาร” โดยที่บัญชีต้นทุน เน้นที่การสะสมข้อมูลต้นทุน แต่ บัญชีบริหาร เน้นการใช้ข้อมูลทางด้านต้นทุนเพื่อการวางแผน การควบคุมและการตัดสินใจ

ภาระงานในงานประเมินต้นทุนนั้น นอกจากจะมีความรู้ด้านบัญชีแล้ว ยังต้องมีความรู้ในเวชสถิติ และมีความเข้าใจกระบวนการทำงานของหน่วยงานต่างๆ ที่เป็นต้นทางของการบันทึกข้อมูลบัญชีเข้าสู่ระบบด้วย เช่น ระบบบริหารทรัพยากรบุคคล ระบบบริหารคลังเวชภัณฑ์ เพราะนอกจากการทำหน้าที่ปิดบัญชีต้นทุนรายเดือนแล้ว ยังทำหน้าที่ในการวิเคราะห์ข้อมูลโดยนำข้อมูลทางด้าน Operation เช่น จำนวนผู้ป่วย จำนวนวันนอน ค่า AdjRW จำนวนใบสั่งยา เป็นต้น มาวิเคราะห์ร่วมกับข้อมูลทางการเงิน โดยวิเคราะห์และเปรียบเทียบข้อมูลรายเดือน รายไตรมาสและรายปี วิเคราะห์แนวโน้มของรายได้ ต้นทุนและจำนวนผู้ป่วย และวิเคราะห์ค้นหาสาเหตุของความผิดปกติของข้อมูลได้



เป็นที่ทราบกันดีอยู่แล้วว่าในการบริหารจัดการนั้น องค์การต่างๆ จำเป็นต้องใช้ทรัพยากรที่มีอยู่อย่างจำกัดนั้นให้มีประสิทธิภาพสูงสุด คณะแพทยศาสตร์ศิริราชพยาบาลเป็นองค์การขนาดใหญ่ มีพันธกิจที่มุ่งสู่ความเป็นเลิศ ซึ่งจำเป็นต้องมีแหล่งเงิน มีบุคลากรที่ดี รวมทั้งเครื่องมือ เทคโนโลยีต่างๆ ที่ทันสมัย มีการลงทุนในเครื่องมือ/ ครุภัณฑ์ ที่เหมาะสม การจัดสรรทรัพยากรเพื่อการลงทุนนั้น มีการแต่งตั้งคณะกรรมการในการพิจารณากลับกรอง ชื่อว่า “คณะกรรมการงบประมาณ” เพื่อทำหน้าที่ วิเคราะห์ วางแผน และพิจารณาจัดสรรงบประมาณของคณะฯ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด คณะกรรมการฯ ประกอบด้วยผู้ที่ดำรงตำแหน่งรองคณบดีฝ่ายต่างๆ โดยมีคณบดีเป็นประธาน คณะกรรมการฯ จะประชุมร่วมกัน และร่วมกับภาควิชา/หน่วยงานในการจัดสรรงบประมาณ โดยพิจารณาจากความจำเป็น เร่งด่วน/ ความสำคัญ การคุ้มค่าในการลงทุน และที่ขาดไม่ได้คือ การตอบสนองเพื่อมุ่งสู่วิสัยทัศน์ขององค์กร

การประเมินความคุ้มค่าของการลงทุน ใช้เป็นเครื่องมือหนึ่งในการช่วยคัดกรองถึงความเหมาะสมของการลงทุน ในการใช้เครื่องมือนี้ นอกจากจะช่วยเป็นการคัดกรองแล้ว หน่วยงาน/ภาควิชาที่เป็นผู้ขอครุภัณฑ์ เมื่อได้จัดทำแบบฟอร์มนี้แล้ว จะได้มีโอกาสทบทวนและวางแผนการดำเนินงาน ทั้งทบทวนมูลค่างบประมาณที่ขอ การวางแผนผลผลิต รวมทั้งการกำหนดราคาขายที่เหมาะสม แต่อย่างไรก็ตามเนื่องจากคณะฯ มีพันธกิจอยู่หลายประการ ผลของการคำนวณความคุ้มค่าครุภัณฑ์นั้น จึงมิได้เป็นปัจจัยเดียวที่คณะกรรมการพิจารณางบประมาณใช้ประเมิน ยังมีปัจจัยอื่นๆ เข้ามาเกี่ยวข้องด้วย

ความรู้ของบุคลากรในงานประเมินต้นทุนที่ต้องมีความเชี่ยวชาญในการใช้ระบบสารสนเทศ ทักษะในการใช้โปรแกรมการคำนวณขั้นสูง ประกอบกับเป็นผู้ที่มีความรู้ทางด้านการเงิน จึงพัฒนาเครื่องมือ ที่ช่วยให้ผู้ปฏิบัติงาน สามารถทำงานได้อย่างง่ายดาย และทราบผลของการประเมินว่าการลงทุนนั้นเป็นการให้ผลการดำเนินงานที่ก่อให้เกิดรายได้สูงหรือต่ำกว่าค่าใช้จ่ายรวมทั้งระบบสารสนเทศที่เชื่อมต่อกันอย่างไรพร้อมแดน จึงทำให้บุคลากรในคณะฯ สามารถดาวน์โหลดแบบฟอร์มนี้ได้อย่างทันที ทำให้การทำงานมีความสะดวกและรวดเร็ว

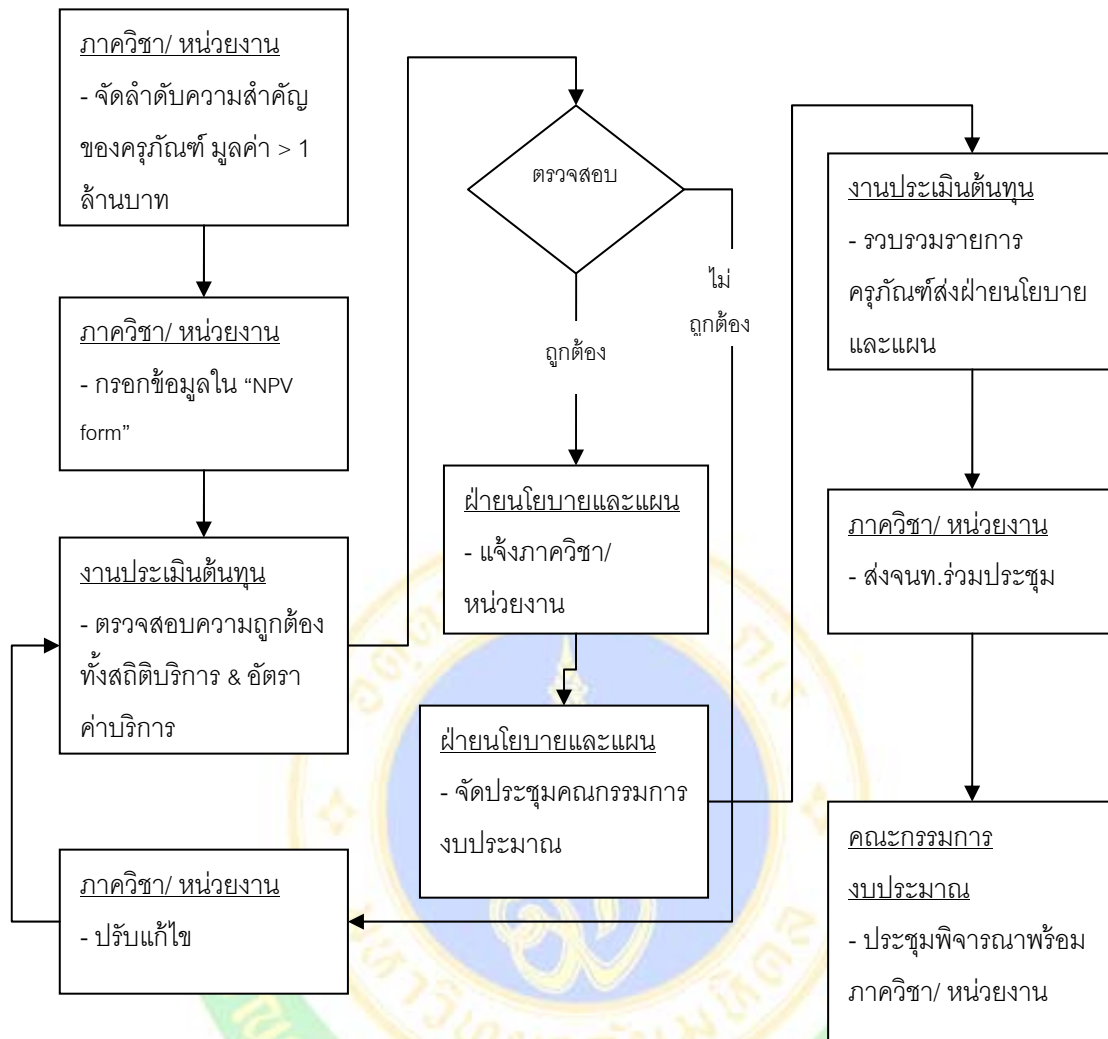
งานประเมินต้นทุนหวังว่าคู่มือการกรอกแบบฟอร์มนี้จะเป็นประโยชน์สำหรับบุคลากรของคณะแพทยศาสตร์ศิริราชพยาบาล หรือผู้สนใจที่จะนำเครื่องมือนี้ไปใช้ให้เกิดประโยชน์แก่องค์กรของท่านต่อไป



2. การประเมินความคุ้มค่าในการลงทุน

จากความจำเป็นในการจัดสรรงบประมาณอันมีอยู่จำกัด ให้กับภาควิชา/ หน่วยงาน ของคณะฯ ที่มีอยู่มากกว่า 200 หน่วยงาน ทำให้คณะกรรมการฯ จำเป็นต้องมีเกณฑ์บางประการ ในการพิจารณาครุภัณฑ์ที่ขอเข้ามามากกว่า 100 รายการ มูลค่าสูงกว่า 300 ล้านบาทต่อปี ซึ่ง เกณฑ์นั้นคือการพิจารณา “ความคุ้มค่าในการลงทุน” ของครุภัณฑ์แต่ละรายการ ที่มีมูลค่าสูงกว่า 1 ล้านบาท การพิจารณาจัดสรรงบประมาณจะจัดดำเนินการล่วงหน้าเป็นเวลา 2 ปี เช่น การพิจารณาจัดสรรงบประมาณของปีงบประมาณ 2554 จะเริ่มพิจารณาตั้งแต่ปี 2552 เป็นต้น โดยจะ จัดอยู่ในช่วงเดือน พฤศจิกายน – มกราคม ขั้นตอนการทำงานเริ่มต้นด้วยการประสานงานจาก ภาควิชา/ หน่วยงานที่ต้องการซื้อครุภัณฑ์ ส่งความต้องการมายังงานประเมินต้นทุน และ ประสานงานร่วมกับฝ่ายนโยบายและแผน ดังจะสรุปขั้นตอนการทำงานได้ดังภาพด้านล่าง





3. เครื่องมือการประเมินความคุ้มค่าในการลงทุน

การลงทุนในโครงการต่างๆ เงินลงทุนและผลตอบแทนจากการลงทุนจะเกิดขึ้นต่างเวลากัน การนำโครงการต่างๆ มาเปรียบเทียบผลตอบแทนกันตรงๆ จึงทำไม่ได้ จำเป็นต้องนำการลงทุนและผลตอบแทนมาปรับให้ค่าของเงินอยู่ ณ เวลาเดียวกัน

การปรับให้ค่าของเงินการลงทุนและผลตอบแทนอยู่ในเวลาเดียวกัน คือการดูมูลค่าของเงินที่ผันแปรตามกาลเวลา โดยทำได้ทั้งการคำนวณเป็นมูลค่าอนาคต (Future value) หรือการคำนวณให้เป็นมูลค่าปัจจุบัน (Present value) แล้วแต่สถานการณ์ วิธีที่แนะนำในครั้งนี้มี 3 วิธี คือ

1. **มูลค่าปัจจุบันสุทธิ (Net Present Value: NPV)** คือผลต่างระหว่างมูลค่าเงินในปัจจุบันที่จ่ายออกไป กับมูลค่าเงินที่คาดว่าจะได้รับในแต่ละปี ตลอดอายุโครงการ ภายใต้โครงการ



ที่กำลังพิจารณา ณ อัตราลดค่า (Discount rate) ที่กำหนดจากค่านิยมข้างต้น การคำนวณหามูลค่าปัจจุบันสุทธิ จะต้องทราบข้อมูลดังนี้

- กระแสเงินสดจ่ายลงทุน สุทธิ
- กระแสเงินสดรับสุทธิรายปี ตลอดโครงการ
- ระยะเวลาโครงการ
- อัตราลดค่า

อัตราลดค่า (Discount rate) จะมีค่าเดียวกันตลอดอายุโครงการ และ ขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยของตลาดที่ผู้ลงทุนเผชิญอยู่ ค่า NPV ที่ใช้ในการตัดสินใจลงทุนคือ มากกว่าหรือเท่ากับ 0 เพราะการที่ผลตอบแทนทำให้ $NPV = 0$ นั้น แปลว่าได้ทุนคืน

2. **อัตราผลตอบแทนภายใน (Internal Rate of Return: IRR)** หมายถึงอัตราลดค่า (Discount rate) ที่ทำให้มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะต้องจ่ายในการลงทุน เท่ากับมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากการดำเนินการ ตลอดอายุโครงการ IRR ที่ใช้ในการตัดสินใจลงทุนไม่มีเกณฑ์ที่แน่นอน แต่โดยทั่วไปต้องการ IRR ที่มีค่าสูง และต้องสูงกว่าอัตราดอกเบี้ย หรือ ต้นทุนค่าเสียโอกาสของทุน แต่หากค่า IRR ได้ผลติดลบ ก็จะไม่ตัดสินใจลงทุน

3. **งวดเวลาคืนทุน (Payback Period: PB)** คือ ระยะเวลา (เป็นจำนวนปี /เดือนหรือวัน) ที่กระแสเงินสดรับจากโครงการ สามารถชดเชยกระแสเงินสดจ่ายลงทุนสุทธิตอนเริ่มโครงการพอดี ในการเลือกโครงการ ค่า PB จะแสดงให้เห็นว่า ต้องใช้เวลานาน เพียงใด ในการได้ทุนคืน ถ้าสามารถได้ทุนคืนเร็ว โครงการก็จะน่าสนใจ วิธีดังกล่าวจะมีข้อเสีย คือ วิธีนี้ไม่ให้ความสำคัญถึงเงินเข้าสุทธิในส่วนที่ได้หลังจากช่วงเวลาคืนทุนแล้ว ซึ่งอาจจะมีผลตอบแทนภายหลังมากกว่าโครงการที่มี PB เร็วกก็ได้

4. ขั้นตอนในการวิเคราะห์โครงการลงทุน

ขั้นตอนในการวิเคราะห์ที่สำคัญมี 5 ขั้นตอน

- ขั้นตอนที่ 1 การกำหนดเลือกครุภัณฑ์ที่ต้องการลงทุน โดยเริ่มศึกษาว่าจะลงทุนในครุภัณฑ์จำนวนเท่าใด ที่รายการ
- ขั้นตอนที่ 2 การประมาณกระแสเงินสดในการซื้อครุภัณฑ์ มี 2 ส่วน



- 2.1 ประมาณกระแสเงินสดจ่ายลงทุนสุทธิ เป็นการประมาณกระแสเงินสดจ่ายเพื่อการซื้อครุภัณฑ์ รวมทั้งการปรับปรุงสถานที่เพื่อการติดตั้งครุภัณฑ์นั้น และการพัฒนาบุคลากรเพื่อให้สามารถใช้งานครุภัณฑ์นั้นได้ด้วย
- 2.2 การประมาณกระแสเงินสดที่ได้รับจากการดำเนินงานโครงการ หมายถึง ผลต่างระหว่างกระแสเงินสด (รายได้) รักับกระแสเงินสดจ่าย (ต้นทุน) ที่เกิดขึ้นในแต่ละปีตลอดอายุของครุภัณฑ์นั้น
- ขั้นตอนที่ 3 การวิเคราะห์และประเมินค่าว่าสมควรจะลงทุนหรือไม่ อย่างไร ผลตอบแทนจากการลงทุนโครงการคุ้มหรือไม่
- ขั้นตอนที่ 4 คัดเลือกครุภัณฑ์ที่เหมาะสม (ต้องการเร่งด่วน หรือเพื่อการลงทุนในเทคโนโลยีใหม่ หรือเพื่อซื้อทดแทนครุภัณฑ์เดิม) โดยสามารถพิจารณาจาก NPV ของครุภัณฑ์แต่ละรายการ ที่ได้ผลตอบแทนสูงสุดก็ได้
- ขั้นตอนที่ 5 การติดตามและประเมินผลว่าครุภัณฑ์นั้น สามารถก่อเกิดประโยชน์ตามที่ได้วางแผนไว้หรือไม่ กิจกรรม ยังเป็นการควบคุมการดำเนินงานโครงการลงทุนให้เป็นไปตามแผนงานที่กำหนดไว้

5. แบบฟอร์มการคำนวณความคุ้มค่าในการลงทุน ด้วยวิธี NPV

แบบฟอร์มการคำนวณความคุ้มค่าในการลงทุนด้วยวิธี NPV คือ เครื่องมือที่งานประเมินต้นทุน ฝ่ายการคลัง คณะแพทยศาสตร์ศิริราชพยาบาล มหาวิทยาลัยมหิดล ได้พัฒนาขึ้นมา โดยการใช้โปรแกรม Spreadsheet อย่างง่ายในการคำนวณ เพื่อความสะดวกต่อการกรอกข้อมูลจากทุกหน่วยงานของคณะฯ ที่ต้องการลงทุนซื้อครุภัณฑ์ที่มีมูลค่าสูงกว่า 1 ล้านบาท โดยการกำหนดเงื่อนไขบางส่วน เช่น การกำหนดค่า Discount rate = 5% การกำหนดต้นทุนค่าแรงและค่าบำรุงรักษาเป็นต้นทุนคงที่ (Fixed cost) และการกำหนดให้ต้นทุนค่าวัสดุสิ้นเปลืองเป็นต้นทุนผันแปร (Variable cost) เป็นต้น

ลักษณะการใช้งานแบบฟอร์มนี้ คือ การกรอกข้อมูลลงในส่วนที่เป็นสีเขียว ทั้งในส่วนที่เป็นข้อมูลการลงทุนเริ่มต้น และผลตอบแทนที่ได้คืนมาในแต่ละปี ส่วนที่เป็นสีขาวจะไม่สามารถกรอกข้อมูล เนื่องจากได้ทำการ “ป้องกัน” ไว้

แบบฟอร์มการคำนวณความคุ้มค่าในการลงทุนด้วยวิธี NPV สามารถแบ่งออกได้เป็น 4 ส่วน ได้แก่



แบบฟอร์มการคำนวณผลความคุ้มค่าของการลงทุนครุภัณฑ์มูลค่าเกิน 1 ล้านบาท						
กรณารอกข้อมูล ลงในช่องสีเขียว เท่านั้น						
ภาควิชา	ศัลยศาสตร์ สาขาศัลยศาสตร์หลอดเลือด					
รายการ: เครื่องตรวจอวัยวะภายในด้วยคลื่นเสียงความถี่สูงชนิดสี	มูลค่าต่อหน่วย 6,000,000 บาท					
ระดับความสำคัญ						
ปีงบประมาณที่เสนอ	2554					
ปีงบประมาณพ.ศ.						
	2554	2554	2555	2556	2557	2558
1 Initial Investment	6,000,000					
1.1 เครื่องตรวจอวัยวะภายในด้วยคลื่นเสียงความถี่สูงชนิดสี	6,000,000					
1.2 ค่าปรับปรุงห้อง(ถ้ามี)	0					
1.3 ค่าฝึกอบรมพยาบาล(ถ้ามี)	0					
1.4 ค่าฝึกอบรมแพทย์(ถ้ามี)	0					
1.5 อื่นๆ โปรดระบุ.....(ถ้ามี)	0					
2 Operating Cash Flow						
2.1 รายได้รวมทั้งสิ้น		7,500,000	7,500,000	7,500,000	7,500,000	7,500,000
จำนวนผู้ป่วย (ราย) (เฉพาะที่เก็บเงินได้)		2,500	2,500	2,500	2,500	2,500
ราคาขาย/ ราย	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
2.1.1 Sale (จำนวนราย*ราคาขาย)		7,500,000	7,500,000	7,500,000	7,500,000	7,500,000
2.1.2 รายได้อื่นๆ (ถ้ามี)		0	0	0	0	0
2.2 ค่าใช้จ่ายที่ต้องจ่ายในแต่ละปี		0	0	600,000	600,000	600,000
2.2.1 Fixed Cost		0	0	600,000	600,000	600,000
ค่าบำรุงรักษา		0	0	600,000	600,000	600,000
ค่าแรง (บาท/ ปี)		0	0	0	0	0
2.2.2 Variable Cost		0	0	0	0	0
จำนวนราย (ที่หักจoring)		2,500	2,500	2,500	2,500	2,500
ค่าแรง (บาทต่อราย)	0	0	0	0	0	0
ค่าวัสดุสิ้นเปลือง (บาทต่อราย)	0	0	0	0	0	0
Operating Cashflow		7,500,000	7,500,000	6,900,000	6,900,000	6,900,000
Discount Rate	5%					
3 Net Cash flow						
เงินที่ได้ออกแทนจากโครงการ (เทียบเป็นค่าเงินปัจจุบัน)		7,142,857	6,802,721	5,960,479	5,676,647	5,406,331
เงินลงทุนเริ่มต้น	-6,000,000					
เงินที่ได้ออกแทนจากโครงการโครงการนี้ถ้าไร (ขาดทุน)	30,989,035					
	24,989,035					
ภายในระยะเวลา 5 ปี ครุภัณฑ์นี้ ค่าไร/ (ขาดทุน 24,989,035 บาท						
ผู้ให้ข้อมูล	คุณชฎานิชย์ หากสันดี					
เบอร์โทรศัพท์	8021, 2023					
หมายเหตุ	1. ราคาขายประกาศอัตราค่าบริการ ฉบับที่ 51/2552 Duplex Scan 2. สกิดีเป็นการเก็บข้อมูลผู้มารับบริการ ปี2552 3. การตรวจเป็นการตรวจครั้ง 2 ช่วงต่อผู้ป่วย 1 ราย 4. ครุภัณฑ์ ชื่อเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ 5. ครุภัณฑ์มีอายุประกัน 2 ปี 6. ค่าบำรุงรักษาเป็นการประมาณการจากบริษัทจำหน่ายเครื่อง 7. ครุภัณฑ์ตั้งอยู่ที่ตึกสยามินทร์ ห้อง101					

ส่วนที่ 1
Heading

ส่วนที่ 2 Initial
investment

ส่วนที่ 3
Operating
cash flow

ส่วนที่ 4 Net
cash flow

ส่วนที่ 1 Heading คือ ข้อมูลเบื้องต้น ที่ให้รายละเอียดเกี่ยวกับภาควิชา/ หน่วยงานผู้ที่ต้องการซื้อครุภัณฑ์ ชื่อของครุภัณฑ์ที่ต้องการซื้อ และมูลค่าต่อ 1 หน่วยของครุภัณฑ์นั้น ซึ่งข้อมูลส่วนนี้ จะถูกเชื่อมโยง (Link) ไปยังข้อมูลในส่วนที่เป็น Initial investment ด้วย

ส่วนที่ 2 Initial investment คือ ข้อมูลกระแสเงินสดที่ต้องจ่ายเมื่อเริ่มต้น ซึ่งนอกจากมูลค่าทั้งหมดของครุภัณฑ์ในรายการที่ต้องจัดซื้อแล้ว ยังรวมถึงการปรับปรุงพื้นที่กรณีที่ต้องมีการปรับปรุงเพื่อให้รองรับกับการใช้งานครุภัณฑ์รายการนั้น เช่น การปรับปรุงพื้นที่เพื่อรองรับการใช้งานเครื่อง MRI เป็นต้น นอกจากนี้ หากครุภัณฑ์นั้นเป็นเทคโนโลยีสมัยใหม่ อาจต้องมีการส่งบุคลากรไปอบรมเพื่อฝึกฝนการใช้งาน ซึ่งค่าใช้จ่ายในการฝึกอบรมนี้ก็ถือเป็นกระแสเงินสดที่ต้องจ่ายตอนเริ่มต้นลงทุนเช่นกัน

ส่วนที่ 3 Operating cash flow คือ มูลค่ากระแสเงินสดสุทธิ (กระแสเงินสดรับ หัก กระแสเงินสดจ่าย) ตลอดอายุการใช้งานของครุภัณฑ์รายการนั้นๆ โดยคำนึงถึงกระแสเงินสด



จ่ายที่อาจต้องจ่ายเพิ่มเติมเมื่อครุภัณฑ์ดำเนินการใช้งานไปแล้วในระยะเวลาหนึ่งด้วย เช่น ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา เป็นต้น

ส่วนที่ 4 Net cash flow คือ กระแสเงินสดสุทธิ ที่ได้ถูกลดทอนลงตามอัตรา Discount rate เพื่อให้มูลค่ากระแสเงินสดสุทธิที่เกิดขึ้นในอนาคตมีมูลค่าเป็นปัจจุบัน กระแสเงินสดสุทธินี้จะถูกลดทอนมูลค่าลงมาเท่าใด ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขของ Discount rate ที่จะกำหนด โดยทั่วไป จะกำหนดค่า Discount rate ให้เท่ากับมูลค่าของเงินเฟ้อ หรือ มูลค่าของอัตราดอกเบี้ยที่ต้องเสียโอกาสไปหากนำมูลค่าเงินนี้มาลงทุน เป็นต้น

ผลสุดท้ายในช่อง “โครงการนี้กำไร (ขาดทุน)” จะระบุมูลค่าตอบแทนของกระแสเงินสดสุทธิตลอดอายุการใช้งานของครุภัณฑ์นั้น ที่ลดทอนค่าลงเป็นปัจจุบัน โดยมูลค่าที่เป็น “ลบ” แสดงว่า ตลอดอายุการใช้งานของครุภัณฑ์ที่กำหนดนี้ ให้ผลตอบแทนเมื่อเทียบกับเงินลงทุนเริ่มต้นแล้ว ไม่คุ้มที่ละลงทุน ซึ่งในกรณีที่เป็นค่า “บวก” ก็คือจะแปลความได้ว่า คุ้มค่าต่อการลงทุน

