

บทที่ 11

การประมาณกระแสเงินสด

(Cash Flow Estimation)

11-1

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

การประมาณกระแสเงินสด

- ◆ คำถามเงินลงทุนเริ่มแรก
- ◆ คำถามกระแสเงินสดดำเนินงาน
- ◆ คำถามกระแสเงินสดเมื่อสิ้นสุดโครงการ
- ◆ เข้าใจวิธีคิดค่าเสื่อมราคา

11-2

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

งบประมาณจ่ายลงทุน (Capital Budgeting)

เป็นกระบวนการในการวิเคราะห์หาโครงการลงทุนที่เหมาะสม เพื่อจัดสรรเงินทุนไปลงทุน ในการพิจารณาว่ากิจการจะยอมรับหรือปฏิเสธโครงการลงทุนใดนั้น กิจการจะวิเคราะห์โดยนำ **กระแสเงินสด** ที่เกิดขึ้นของโครงการต่าง ๆ มาทำการวิเคราะห์หาค่าเทคนิคที่จะกล่าวถึงในบทที่ 12 ต่อไป

11-3

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

ข้อเสนอโครงการลงทุน

1. โครงการผลิตผลิตภัณฑ์ใหม่
2. โครงการปรับปรุงกระบวนการผลิต
3. โครงการซื้อหุ้นกิจการอื่น
4. โครงการเพื่อสิ่งแวดล้อม
5. อื่น ๆ

11-4

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

กระแสเงินสดของโครงการ

ลักษณะพื้นฐานของกระแสเงินสดที่เกี่ยวข้องกับโครงการลงทุน

- ใช้กระแสเงินสด (ไม่ใช่กำไรทางบัญชี)
- เป็นกระแสเงินสดที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงาน (ไม่คิดกระแสเงินสดจากการจัดหาเงินทุน)
- เป็นกระแสเงินสดหลังหักภาษี
- เป็นกระแสเงินสดส่วนเพิ่ม

11-5

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

กระแสเงินสดส่วนเพิ่ม (Incremental Cash Flow)

- ◆ เป็นกระแสเงินสดหลังหักภาษีที่คาดว่าจะเกิดเพิ่มขึ้นหากยอมลงทุนในโครงการใหม่ กระแสเงินสดเป็นบวกเมื่อมีเงินสดเข้ามาในกิจการ และกระแสเงินสดจะเป็นลบเมื่อมีเงินสดจ่ายออกจากกิจการ
- ◆ กระแสเงินสดของกิจการเมื่อลงทุนในโครงการนี้ **หักด้วย** กระแสเงินสดของกิจการเมื่อไม่ลงทุนในโครงการนี้

11-6

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

กระแสเงินสดส่วนเพิ่ม (Incremental Cash Flow)

หลักการพื้นฐานในการประมาณกระแสเงินสดส่วนเพิ่ม

- ไม่รวม** ต้นทุนจม
- รวม** ต้นทุนค่าเสียโอกาส
- รวม** การเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียนสุทธิของโครงการ (CA - CL)

11-7

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

ประเภทของกระแสเงินสดของโครงการ

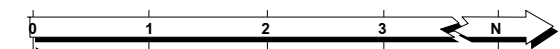
- ◆ เงินลงทุนเริ่มแรก (Initial investment)
 - ◆ ได้แก่ ราคาซื้อสินทรัพย์ใหม่, ค่าขนส่งและค่าติดตั้ง, รายรับจากการขายสินทรัพย์เก่า, ค่าอบรมการใช้เครื่องจักรใหม่, เงินทุนหมุนเวียนสุทธิที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนค่าเสียโอกาส
- ◆ กระแสเงินสดดำเนินงาน (Operating cash flows)
 - ◆ ได้แก่ รายรับ, ค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่าง ๆ, ภาษี และผลของภาษีอันเนื่องมาจากค่าเสื่อมราคา
- ◆ กระแสเงินสดเมื่อสิ้นสุดโครงการ (Terminal or shut-down cash flows)
 - ◆ ได้แก่ เงินทุนหมุนเวียนสุทธิที่ได้รับกลับคืน และกระแสเงินสดสุทธิหลังหักภาษีจากการขายสินทรัพย์ใหม่

11-8

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

ภาพแสดงกระแสเงินสดของโครงการ

- ◆ เงินลงทุนเริ่มแรก

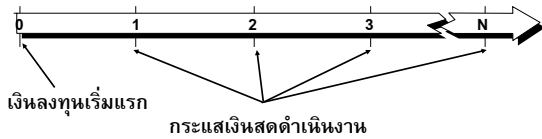


11-9

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

Money Matters **ภาพแสดง**
กระแสเงินสดของโครงการ

- ◆ เงินลงทุนเริ่มแรก
- ◆ กระแสเงินสดดำเนินงาน

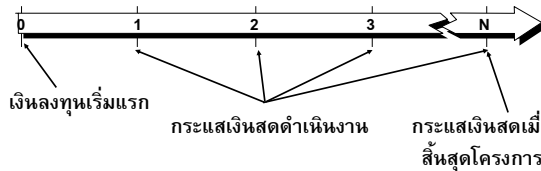


11-10

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพรรณ

Money Matters **ภาพแสดง**
กระแสเงินสดของโครงการ

- ◆ เงินลงทุนเริ่มแรก
- ◆ กระแสเงินสดดำเนินงาน
- ◆ กระแสเงินสดเมื่อสิ้นสุดโครงการ



11-11

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพรรณ

Money Matters **เงินลงทุนเริ่มแรก**

- ก) - ราคาซื้อเครื่องจักรใหม่
- ค่าขนส่ง ค่าติดตั้ง
- ข) + รายรับจากการขายเครื่องจักรเก่า (ถ้ามี)
- (+) ผลของภาษี (ประหยัดภาษี) อันเนื่องจากการขายเครื่องจักรเก่า
- ค) - ค่าอบรมการใช้เครื่องจักรใหม่ (ถ้ามี)
- + ประหยัดภาษีอันเนื่องมาจากค่าอบรม
- ง) - (+) เงินทุนหมุนเวียนสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)
- จ) - ต้นทุนค่าเสียโอกาส (ถ้ามี)
- = เงินลงทุนเริ่มแรก

11-12

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพรรณ

Money Matters **กระแสเงินสดดำเนินงาน**

- ก) + (-) รายรับจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)
- ข) - (+) ค่าใช้จ่ายดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) (ไม่รวมค่าเสื่อมราคา)
- ค) - (+) ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น (ลดลง)
- = การเปลี่ยนแปลงของกำไรก่อนภาษี
- ง) - (+) ภาษีเพิ่มขึ้น (ลดลง)
- = การเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิหลังภาษี
- จ) + (-) ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น (ลดลง)
- = กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ณ เวลาต่าง ๆ

11-13

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพรรณ

Money Matters **กระแสเงินสดเมื่อสิ้นสุดโครงการ**

- ก) + (-) เงินทุนหมุนเวียนสุทธิที่ได้รับกลับคืน (จ่ายเพิ่ม)
- ข) + มูลค่าซากของเครื่องจักรใหม่ (ที่ขายได้จริง)
- ค) - ผลของภาษีอันเนื่องจากการขายเครื่องจักรใหม่
- = กระแสเงินสดเมื่อสิ้นสุดโครงการ

11-14

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพรรณ

Money Matters **ตัวอย่างการคำนวณกระแสเงินสดของโครงการ**

บริษัทนทรีกำลังพิจารณาซื้อเครื่องจักรใหม่ เพื่อเปลี่ยนทดแทนเครื่องจักรเดิม

❖ ราคาซื้อเครื่องจักรใหม่	฿48,000
❖ ค่าขนส่งและค่าติดตั้ง	฿2,000
❖ เงินทุนหมุนเวียนสุทธิเพิ่มขึ้น	฿3,000
❖ ค่าอบรมเครื่องจักรใหม่	฿4,000
❖ มูลค่าซากเครื่องจักรเก่าที่ขายได้	฿10,000
❖ มูลค่าตามบัญชีเครื่องจักรเก่า	฿0
❖ อัตราภาษี	40%

11-15

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพรรณ

Money Matters **คำนวณเงินลงทุนเริ่มแรก**

ราคาซื้อเครื่องจักรใหม่	-48,000	
ค่าขนส่งและค่าติดตั้ง	-2,000	
รายรับจากการขายเครื่องจักรเก่า		
มูลค่าซากที่ขายได้	10,000	
หัก ผลของภาษี	-4,000	6,000
<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;"> อัตราภาษี x (มูลค่าซาก - มูลค่าตามบัญชี) = 40% x (10,000 - 0) = 4,000 </div>		

11-16

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพรรณ

Money Matters **คำนวณเงินลงทุนเริ่มแรก**

ราคาซื้อเครื่องจักรใหม่	-48,000	
ค่าขนส่งและค่าติดตั้ง	-2,000	
รายรับจากการขายเครื่องจักรเก่า		
มูลค่าซากที่ขายได้	10,000	
หัก ผลของภาษี	-4,000	6,000
ค่าอบรม (หลังหักภาษี)	-2,400	
<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;"> ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (1 - อัตราภาษี) = 4000 (1 - 0.4) = 2,400 </div>		

11-17

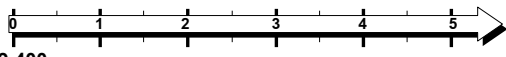
ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพรรณ

Money Matters **คำนวณเงินลงทุนเริ่มแรก**

ราคาซื้อเครื่องจักรใหม่	-48,000
ค่าขนส่งและค่าติดตั้ง	-2,000
รายรับจากการขายเครื่องจักรเก่า	
มูลค่าซากที่ขายได้	10,000
หัก ผลของภาษี	-4,000
ค่าอบรม (หลังหักภาษี)	-2,400
เงินทุนหมุนเวียนสุทธิ	-3,000
เงินลงทุนเริ่มแรก	-49,400

11-18

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพรรณ



ตัวอย่างการคำนวณกระแสเงินสดของโครงการ (ต่อ)

บริษัทหนทรีกำลังพิจารณาซื้อเครื่องจักรใหม่เพื่อเปลี่ยนทดแทนเครื่องจักรเดิม

- ❖ คาดว่ารายรับจะเพิ่มขึ้นปีละ **฿5,000**
- ❖ ค่าใช้จ่ายดำเนินงานลดลงปีละ **฿8,000**
- ❖ อายุของเครื่องจักร **4 ปี**
- ❖ มูลค่าซากตามบัญชีของเครื่องจักรใหม่ **฿0**
- ❖ มูลค่าซากที่ขายได้ของเครื่องจักรใหม่ **฿15,000**
- ❖ บริษัทคิดค่าเสื่อมราคาตามวิธีเส้นตรง

11-19

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

การคำนวณค่าเสื่อมราคา

- ◆ ต้นทุนของเครื่องจักรใหม่
= ราคาซื้อเครื่องจักร + ค่าขนส่งและค่าติดตั้ง
= **48,000 + 2,000 = ฿50,000**
- ◆ ค่าเสื่อมราคาต่อปี
= $\frac{\text{ต้นทุนเครื่องจักร} - \text{มูลค่าซาก}}{\text{อายุการใช้งาน}}$
= $\frac{50,000 - 0}{4} = \text{฿12,500 /ปี}$

11-20

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

คำนวณกระแสเงินสดดำเนินงาน

	1	2	3	4
+ รายรับเพิ่มขึ้น	5,000	5,000	5,000	5,000
+ ค่าใช้จ่ายลดลง	8,000	8,000	8,000	8,000
- ค่าเสื่อมราคา	12,500	12,500	12,500	12,500
การเปลี่ยนแปลงของกำไรจากการดำเนินงาน	500	500	500	500

11-21

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

คำนวณกระแสเงินสดดำเนินงาน

	1	2	3	4
+ รายรับเพิ่มขึ้น	5,000	5,000	5,000	5,000
+ ค่าใช้จ่ายลดลง	8,000	8,000	8,000	8,000
- ค่าเสื่อมราคา	12,500	12,500	12,500	12,500
การเปลี่ยนแปลงของกำไรจากการดำเนินงาน	500	500	500	500
- ภาษี (40%)	200	200	200	200
กำไรสุทธิหลังหักภาษี	300	300	300	300

11-22

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

คำนวณกระแสเงินสดดำเนินงาน

	1	2	3	4
+ รายรับเพิ่มขึ้น	5,000	5,000	5,000	5,000
+ ค่าใช้จ่ายลดลง	8,000	8,000	8,000	8,000
- ค่าเสื่อมราคา	12,500	12,500	12,500	12,500
การเปลี่ยนแปลงของกำไรจากการดำเนินงาน	500	500	500	500
- ภาษี (40%)	200	200	200	200
กำไรสุทธิหลังหักภาษี	300	300	300	300
+ ค่าเสื่อมราคา	12,500	12,500	12,500	12,500
กระแสเงินสดสุทธิ	12,800	12,800	12,800	12,800

11-23

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

คำนวณกระแสเงินสดเมื่อสิ้นสุดโครงการ

- ◆ กิจการจะได้รับเงินลงทุนหมุนเวียนสุทธิที่ลงทุนไปกลับคืน
- ◆ เนื่องจากมูลค่าซากที่ขายได้จริงสูงกว่ามูลค่าตามบัญชี ส่งผลให้เกิดกำไร จึงมีผลของภาษีเกิดขึ้น
- ◆ ผลของภาษี = (ราคาขาย - มูลค่าตามบัญชี) x อัตราภาษี
- ◆ มูลค่าตามบัญชี = ต้นทุนของเครื่องจักร - ค่าเสื่อมราคาสะสม
- ◆ ในตัวอย่างข้อนี้ ตัดค่าเสื่อมราคาเครื่องจักรใหม่หมดในปีที่ 4 ดังนั้นมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 0
- ◆ ราคาขายจึงเป็นกำไรทั้งหมดที่จะต้องนำไปคิดภาษีของกำไร

11-24

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

คำนวณกระแสเงินสดเมื่อสิ้นสุดโครงการ

เงินลงทุนหมุนเวียนสุทธิที่ได้รับกลับคืน	3,000
กระแสเงินสดสุทธิหลังหักภาษีจากการขายเครื่องจักร	
มูลค่าซากที่ขายได้	15,000
หัก ผลของภาษี $\{(15,000 - 0) \times 40\%\}$	(6,000) 9,000
กระแสเงินสดเมื่อสิ้นสุดโครงการ	฿12,000

11-25

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

สรุปกระแสเงินสดของโครงการ

	0	1	2	3	4
เงินลงทุนเริ่มแรก	-49,400				
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน		12,800	12,800	12,800	12,800
กระแสเงินสดเมื่อสิ้นสุดโครงการ					12,000
กระแสเงินสดรวม	-49,400	12,800	12,800	12,800	24,800

11-26

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

ทำไมการคำนวณกระแสเงินสดส่วนเพิ่มจึงไม่รวมกระแสเงินสดจากการจัดหาเงินทุน?

- ◆ พิจารณาเทคนิคในการประเมินโครงการของบทต่อไปตามสมการ NPV ข้างล่างนี้ :

$$NPV = \sum \frac{CF_t}{(1+k)^t}$$

- ◆ เทคนิคนี้ได้นำเอาต้นทุนของการจัดหาเงินทุนของกิจการคือดอกเบี้ยนั้น มาใช้เป็นอัตราคิดลดมูลค่าของโครงการ (k) แล้ว จึงไม่นำดอกเบี้ยจ่ายมาคิดรวมในการคำนวณกระแสเงินสดส่วนเพิ่มเพื่อไม่ให้คิดซ้ำ

11-27

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

วิธีการคิดค่าเสื่อมราคา

- ◆ **ค่าเสื่อมราคา (Depreciation)** หมายถึง การแบ่งต้นทุนของสินทรัพย์ที่มีตัวตน ออกเป็นค่าใช้จ่ายประจำงวดในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี ตามส่วนที่ได้ใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์นั้น
- ◆ การคิดค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์มีหลายวิธี ดังนี้
 - วิธีเส้นตรง
 - วิธีจำนวนหน่วยที่ผลิต
 - วิธีผลรวมของจำนวนปี
 - วิธียอดลดลงทวีคูณ

11-28

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

วิธีเส้นตรง (Straight-line method)

- ◆ **วิธีเส้นตรง (SL)**
- ◆ วิธีนี้เป็นวิธีที่ง่ายและนิยมใช้ โดยปันส่วนมูลค่าของสินทรัพย์ออกเป็นค่าเสื่อมราคาในแต่ละปีเท่า ๆ กัน ตลอดอายุการใช้งาน
- ◆ สูตรในการคำนวณ

$$\text{ค่าเสื่อมราคาต่อปี} = \frac{\text{ราคาทุน} - \text{มูลค่าซาก}}{\text{อายุการใช้งาน}}$$

11-29

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

วิธีเส้นตรง (ต่อ) (Straight-line method)

- ◆ ตัวอย่าง : เครื่องจักรราคาทุน **฿30,000** มูลค่าซาก **฿7,000** อายุการใช้งาน **10 ปี**
- ◆ กำหนดค่าเสื่อมราคาดังนี้ :

$$\begin{aligned} \text{ค่าเสื่อมราคาต่อปี} &= \frac{\text{ราคาทุน} - \text{มูลค่าซาก}}{\text{อายุการใช้งาน}} \\ &= \frac{\text{฿30,000} - \text{฿7,000}}{10 \text{ ปี}} \\ &= \text{฿2,300} \end{aligned}$$

11-30

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

วิธีจำนวนหน่วยที่ผลิต (Units-of-production method)

- ◆ **วิธีจำนวนหน่วยที่ผลิต (UP)**
- ◆ วิธีนี้คิดค่าเสื่อมราคาตามจำนวนหน่วยที่ผลิตได้ในแต่ละงวด
- ◆ สูตรในการคำนวณ



$$\text{ค่าเสื่อมราคาต่อหน่วย} = \frac{\text{ราคาทุน} - \text{มูลค่าซาก}}{\text{จำนวนหน่วยผลิตทั้งหมด}}$$

11-31

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

วิธีจำนวนหน่วยที่ผลิต (ต่อ) (Units-of-production method)

- ◆ ตัวอย่าง : เครื่องจักรราคาทุน **฿30,000** มูลค่าซาก **฿7,000** ผลิตสินค้าได้ **2,300 ชิ้น**
- ◆ ปีที่ 1 ผลิตได้ **300 ชิ้น** กำหนดค่าเสื่อมราคาดังนี้

$$\begin{aligned} \text{ค่าเสื่อมราคาต่อหน่วย} &= \frac{\text{ราคาทุน} - \text{มูลค่าซาก}}{\text{จำนวนหน่วยผลิตทั้งหมด}} \\ &= \frac{(30,000 - 7,000)}{2,300} = \text{฿10 / ชิ้น} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{ค่าเสื่อมราคา (ปีที่ 1)} &= \text{ค่าเสื่อมราคาต่อหน่วย} \times \text{จำนวนหน่วยผลิตในงวด} \\ &= \text{฿10} \times 300 \text{ ชิ้น} = \text{฿3,000} \end{aligned}$$

11-32

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

วิธีผลรวมของจำนวนปี (Sum-of-the-years' digits method)

- ◆ **วิธีผลรวมของจำนวนปี (SYD)**
- ◆ วิธีนี้เป็นการคิดค่าเสื่อมราคาในอัตราเร่ง โดยค่าเสื่อมราคาในปีแรกจะสูงและค่อย ๆ ลดลงในปีถัดไป
- ◆ ตัวอย่าง : เครื่องจักรราคาทุน **฿30,000** มูลค่าซาก **฿7,000** อายุการใช้งาน **10 ปี** กำหนดค่าเสื่อมราคาสำหรับ 3 ปีแรก?

11-33

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

วิธีผลรวมของจำนวนปี (ต่อ) (Sum-of-the-years' digits method)

- ◆ กำหนดหาผลรวมของจำนวนปี จนถึงอายุการใช้งาน
 - ◆ สูตรในการหาผลรวมของจำนวนปี :
 - ◆ เท่ากับ $\frac{n(n+1)}{2}$ เมื่อ n = อายุการใช้งาน
- $$\text{ผลรวมจำนวนปี} = \frac{10(11)}{2} = 55$$

11-34

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

วิธีผลรวมของจำนวนปี (ต่อ) (Sum-of-the-years' digits method)

$$\text{ค่าเสื่อมราคาต่อปี} = (\text{ราคาทุน} - \text{มูลค่าซาก}) \times \frac{\text{อายุการใช้งานที่เหลือ}}{\text{ผลรวมของจำนวนปี}}$$

$$\begin{aligned} \text{กำหนดหาค่าเสื่อมราคาสำหรับ 3 ปีแรก :} \\ \text{ปีที่ 1} \quad & 10/55 (30,000-7,000) = \text{฿4,182} \\ \text{ปีที่ 2} \quad & 9/55 (30,000-7,000) = \text{฿3,763} \\ \text{ปีที่ 3} \quad & 8/55 (30,000-7,000) = \text{฿3,345} \end{aligned}$$

11-35

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

วิธียอดลดลงทวีคูณ (Double-declining-balance method)

- ◆ **วิธียอดลดลงทวีคูณ (Double)**
- ◆ วิธีนี้เป็นการคิดค่าเสื่อมราคาในอัตราเร่ง กำหนดโดยนำราคาตามบัญชีมาคูณด้วยอัตราค่าเสื่อมราคา ซึ่งเป็น 2 เท่าของอัตราตามวิธีเส้นตรง วิธีนี้จะไม่นำมูลค่าซากมาใช้ในการคำนวณ
- ◆ อัตราตามวิธีเส้นตรง = $100 / \text{อายุการใช้งาน}$
จากตัวอย่างเดิม = $100 / 10 = 10\%$
- ◆ อัตราค่าเสื่อมราคาที่ใช้ = $2 \times \text{SL rate}$
จากตัวอย่างเดิม = $2 \times 10\% = 20\%$



11-36

ผศ.ดร.อภิชาติ พงศ์สุพัฒน์

วิธียอดลดลงทวีคูณ (ต่อ) (Double-declining-balance method)

ค่าเสื่อมราคาต่อปี = $(2 \times \text{SL rate}) \times \text{มูลค่าตามบัญชี}$

	20%(มูลค่าตามบัญชีที่เหลือ)	ค่าเสื่อมราคา	ค่าเสื่อมราคาสะสม*
ปีที่ 1	$0.20 (\text{฿}30,000 - 0) =$	6,000	6,000
ปีที่ 2	$0.20 (\text{฿}30,000 - 6,000) =$	4,800	10,800
ปีที่ 3	$0.20 (\text{฿}30,000 - 10,800) =$	3,840	14,640

*ค่าเสื่อมราคาสูงสุดเท่ากับ ฿23,000