

บรรณานุกรม

ภาษาไทย

หนังสือ



คณะกรรมการพัฒนาการ เศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, สำนักงาน. รายได้ประชาชาติ
ของประเทศไทย. กรุงเทพมหานคร: โรงพิมพ์สำนัก เลขาธิการคณะรัฐมนตรี,
๒๕๒๑.

ธนาคารแห่งประเทศไทย. รายงานเศรษฐกิจและการเงิน. กรุงเทพมหานคร:
คิวพร, ๒๕๒๑.

ดวงใจ วิสกุล และคนอื่น ๆ. สถิติธุรกิจ. กรุงเทพมหานคร: หน่วยงานผลิต
เอกสารมหาวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, ๒๕๒๐.

เต็มศักดิ์ กฤษณามระ และ วิไล วีระปรีย. ทฤษฎีการบัญชี. กรุงเทพมหานคร:
โรงพิมพ์สุวิมลลาดพร้าว, ๒๕๒๐.

ประยูร เถลิงศรี. คำแนะนำการจัดตั้งบริษัทมหาชนจำกัด. กรุงเทพมหานคร:
โรงพิมพ์ชวนพิมพ์, ๒๕๒๒.

ประยูร เถลิงศรี และ ชนะ คณารัตนติลก. คู่มือการทำบัญชีและงบการเงินตาม
กฎหมายว่าด้วยการบัญชี. กรุงเทพมหานคร: โรงพิมพ์ชวนพิมพ์, ๒๕๒๐.

ไพจิตร โรจนวานิช. ภาษีสรรพากร (คำอธิบายประมวลรัษฎากร). กรุงเทพ-
มหานคร: บพิธ, ๒๕๒๑.

พาณิชย์, กระทรวง. กรมเศรษฐกิจการพาณิชย์. คำชี้แจงการปรับปรุงดัชนีราคา
ผู้บริโภคสำหรับกรุงเทพมหานคร: กองระดับราคา กรมเศรษฐกิจการพาณิชย์,
๒๕๒๑.

มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี. ตลาดหลักทรัพย์ในประเทศไทย

ไทย. กรุงเทพมหานคร: กรุงเทพมหานครการพิมพ์, ๒๕๑๘.

เศรษฐการ, กระทรวง. กรมการสนเทศ. ดัชนีราคาขายส่งของประเทศไทย.

พระนคร: โรงพิมพ์ชุมนุมสหกรณ์การขายและการซื้อแห่งประเทศไทย, ๒๕๑๔.

อาภรณ์ นารถศิลป์, ผู้รวบรวม. ประมวลระเบียบการพร้อมคำพิพากษาฎีกาโดยย่อ.

กรุงเทพมหานคร: โรงพิมพ์อักษรสาสน์, ๒๕๒๑.

บทความ

อรพินธุ์ ชาติอัปสร. "การแสดงรายงานการเงินตามการเปลี่ยนแปลงระดับราคาโดยทั่วไป." จุฬารกิจปริทรรศน์ ๑(๒ ตุลาคม ๒๕๒๑): ๒๖๘-๒๘๐.

ภาษาอังกฤษ

Books

American Institute of Certified Public Accountants. Accounting Principles Board. APB Statement No. 3 - Financial Statement Restated for General Price-Level Changes. New York: AICPA, 1969.

_____. APB Opinion No. 11: Accounting for Income Taxes. New York: AICPA, 1967.

American Institute of Certified Public Accountants. Accounting Reserach Division. ARS No. 6: Reporting the Financial

Effects of Price-Level Changes. New York: AICPA,
1963.

_____ . The Accounting Responses to Changing Prices:
Experimentation with Four Models. New York: AICPA,
1979.

Baxter, William T. Accounting Values and Inflation.
Berkshire, Eng. : McGraw-Hill Book Company (UK), 1975.

Davidson, Sidney; Stickney, Clyde P.; and Weil, Roman L.
Inflation Accounting: A Guide for the Accountant and
the Financial Analyst. 7TH ed. New Delhi: Tata McGraw
-Hill Publishing Co., 1978.

Dyckman, T.R. Investment Analysis and General Price-Level
Adjustments. Winconsin: George Bunta Company, 1969.

Financial Accounting Standards Board. Statement of Financial
Accounting Standards No. 33: Financial Reporting and
Changing Prices. Stamford: FASB, 1979.

_____ . Financial Reporting in Units of General Purchasing
Power-Exposure Draft. Stamford: FASB, 1974.

Goldschmidt, Y., et al. Profit Measurement During Inflation.
New York: John Willey & Son, 1977.

Granof, Micheal H. Financial Accounting Principles and Issues.
New York: Prentice-Hall International, 1977.

- Gynther, R.S. Accounting for Price-Level Changes: Theory and Procedures. 2 ed ed. Great Britain: A Wheaton and Co., 1975.
- Hendrikson, Eldon S. Accounting Theory. rev ed. Illinois: Richard D. Irwin, 1970.
- Ijiri, Y. Study in Accounting Reserach No. 10: Theory of Accounting Measurement. Florida: American Accounting Association, 1975.
- Jones, Ralph C. Price-Level Changes and Financial Statements: Case Studies of Four Companies. Florida: American Accounting Association, 1955.
- Largay, J.A. III, and Livingstone, J.L. Accounting for Changing Price: Replacement Cost and General Price Level Adjustments. New York: John Wiley & Sons. 1976.
- Lewis, Richard, and Firth, Michael. Foundation in Accounting. London: Prentice-Hall International, 1977.
- Maurice, Moonitz. The Basic Postulates of Accounting: Accounting Reserach Study No. 1. New York: AICPA, 1961.
- May, Robert G.; Muller, Gerhard G.; and William, Thomas H. A New Introduction to Financial Accounting. New Jersey: Prentice-Hall International, 1975.

Stickney, Clyde P. Handbook of Modern Accounting: Adjustments for Changing Price. 2ed ed. New York: McGraw-Hill Book Co., 1977.

Sweeney, Henry W. Stabilized Accounting. New York: Holt Rinehart and Winstons, 1964.

Thaeker, Ronald J. Introduction to Modern Accounting. 3d ed. New Jersey: Prentice-Hall International, 1977.

Articles

Agrawal, Surendra P. "Accounting for the Impact of Inflation on a Business Enterprise." Accounting Review 52(October 1977): 789-809.

Bradford, W.D. "Price-Level Restated Accounting and the Measurement of Inflation Gains and Losses." Accounting Review 49(April 1974): 296-305.

_____. "Choice Among Financial Reporting Alternatives." Accounting Review 48(October 1973): 718-723.

Burton, John C. "Financial Reporting in an Age of Inflation." Journal of Accountancy 139(February 1975): 68-71.

Carbin, Donald A. "A Case Study of Price-Level Adjustments." Accounting Review 30(April 1955): 268-281.

Coughlan, John W. "Applicability of the Realization Principle
to Money Claims in Common Dollar Accounting."

Accounting Review 30(January 1955): 103-113.

Davidson, Sidney; Skelton, Lisa B.; and Weil, Roman L.

"Financial Reporting and Changing Prices: Estimated
Results of Applying the FASB Proposal." Financial
Analyst Journal 35(May - June 1979): 41-54.

Davidson, Sidney, and Weil, Roman L. "Inflation Accounting:

What Will General Price Level Adjusted Income
Statement Show?" Financial Analyst Journal 31
(January - February 1975): 27-31, 70-61.

_____. "Impact of Inflation Accounting on 1974 Earnings."
Financial Analyst Journal 31(September - October 1975)
: 42-54.

Estes, R.W. "An Assessment of Usefulness of Current Cost and
Price Level Information by Financial Statement Users."
Journal of Accounting Research 6(Autumn 1968): 200-207.

Hannum, William H., and Wasserman, W. "General Adjustments
and Price Level Measurement." Accounting Review 43
(April 1968): 295-302.

Health, L.C. "Distinguishing Between Monetary and Nonmonetary
Assets and Liabilities in General Price-Level
Accounting." Accounting Review 47(July 1972): 458-468.

- Heintz, James A. "Price-Level Restated Financial Statements and Investment Decision Making." Accounting Review 48(December 1973): 679-689.
- Hillison, William A. "Empirical Investigation of General Purchasing Power Adjustment on Earning Per Share and the Movement of Security Prices." Journal of Accounting Reserach 17(Spring 1979): 60-73.
- Ijiri, Y. "The Price Level Restated and Its Dual Interpretation." Accounting Review 51(April 1976): 227-243.
- Ketz, J. Edward. "Validation of Some General Price-Level Estimating Models." Accounting Review 53(October 1978): 952-960.
- King, Alfred M. "How Good Is Price Level Accounting?" Financial Executive 44(February 1975): 16-20.
- Leusakul, Narong, et al. "Approach to Price Level in Accounting Communication." Accountants Journal 25(March 1974): 251-282.
- Mathews, R.L. "Price-Level Changes and Useless Information." Journal of Accounting Reserach 4 (Spring 1965): 133-155.
- Mason, Perry. "The Price-Level Study on the American Accounting Association." Accounting Review 30(January 1955): 37-44.

- Maurice, Moonitz. "Price-Level Accounting and Scales of Measurement." Accounting Review 45(July 1970)
: 465-475.
- McDonal, Daniel L. "Feasibility Criteria for Accounting Measures." Accounting Review 42(October 1967)
: 662-679.
- Miller, Elwood L. "What's Wrong with Price-Level Accounting." Harvard Business Review 56(November - December 1978)
: 111-118.
- Parker, James E. "Testing Comparability and Objectivity of Exit Value Accounting." Accounting Review 50
(July 1975): 512-524.
- _____. "Impact of Price-Level Accounting." Accounting Review 52(January 1977): 55-59.
- Petersen, Russell J. "Interindustry Estimation of General Price-Level Impact on Financial Information." Accounting Review 48(January 1973): 34-43.
- _____. "A Portfolio Analysis of General Price-Level Restatement." Journal of Accountancy 146(December 1978): 525-532.
- Revsine, Lawrence, and Weygandt, Jerry J. "Accounting for Inflation: The Controveosy." Journal of Accountancy 138(October 1974): 74-78.

- Rosenfield, Paul. "GPP Accounting-Relevance and Interpretability." Journal of Accountancy 140(August 1975)
: 52-60.
- _____. "General Price-Level Accounting and Foreign Operation." Journal of Accountancy 131(February 1971)
: 58-65.
- _____. "The Confusion Between General Price-Level Restatement and Current Value Accounting." Journal of Accountancy 134(October 1972): 63-68.
- _____. "Accounting for Inflation - A Field Test." Journal of Accountancy 129(June 1969): 45-50.
- Russell, T. Alan. "An Application of Price-Level Accounting." Financial Executive 44(February 1975): 20-21, 78.
- Short, Daniel G. "The Impact of Price-Level Adjustment in The Content of Risk Assessment." Journal of Accounting Reserach 16(December 1978): 259-271.
- Staubus, George J. "The Effects of Price-Level Restatement on Earnings." Accounting Review 51(July 1976): 574-589.
- Tierney, Cecilia V. "General Purchasing Power Myths." Journal of Accountancy 144(September 1977): 90-95.
- Wallich, Henry C. "Investment Income During Inflation." Financial Analyst Journal 34(March-April 1978): 34-37.

Weston, Frank T. "Adjusted Your Accounting for Inflation."
Harvard Business Review 53(January - February 1975)
: 22-24, 28-29.

Other Materials

Rungsunt Piyavongsepinyo. "Inflation in an Open Economy:
A Case Study of Thailand." Master's thesis, Faculty
of Economics, Graduate School, Thammasat University,
1979.

Interview

Klaassen, J. Professor of Economics, Vrije Universiteit.
Interview, 18 October 1979.



๒๘๖

ภาคผนวก ก.

ตัวอย่างการคำนวณดัชนีราคา

ตัวอย่าง^๑ จากข้อมูลเกี่ยวกับชนิดสินค้า ปริมาณสินค้าและราคาสินค้าที่จำหน่ายโดยบริษัทอุตสาหกรรม จำกัด สำหรับปี ๒๕๑๙ - ๒๕๒๑ ดังปรากฏในตาราง ตัวอย่างข้างล่างนี้ ให้คำนวณดัชนีราคาถ่วงเฉลี่ยสำหรับสินค้าที่จำหน่ายโดยบริษัทนี้สำหรับปี ๒๕๑๙ - ๒๕๒๑ โดยให้ปี ๒๕๑๙ เป็นปีฐาน

รายการ	หน่วย	ปริมาณการผลิต			ราคา (บาทต่อหน่วย)		
		๒๕๑๙	๒๕๒๐	๒๕๒๑	๒๕๑๙	๒๕๒๐	๒๕๒๑
ก	ออนซ์	๑๐,๐๐๐	๑๒,๕๐๐	๑๓,๐๐๐	๑.๐๐	๑.๒๕	๑.๕๐
ข	ตัน	๑,๐๐๐	๑,๑๐๐	๑,๒๕๐	๑๐.๐๐	๑๑.๗๕	๑๓.๕๐
ค	ปอนด์	๕๐๐	๕๐๐	๕๐๐	๔.๐๐	๕.๐๐	๕.๕๐

ในที่นี้สัญลักษณ์ที่ใช้ในสูตรคำนวณดัชนีราคาในแต่ละวิธีดังจะได้กล่าวต่อไป ดังนี้คือ

I = ดัชนีราคา

P = ราคาของสินค้าและบริการชนิดหนึ่ง

P_0 = ราคาของช่วงเวลาที่ใช้เป็นปีฐาน

P_n = ราคาในปัจจุบันหรือของช่วงเวลาที่ต้องการหาดัชนีราคา

^๑ดวงใจ วิสกุล และคนอื่น ๆ, สถิติธุรกิจ (กรุงเทพมหานคร : หน่วยงานผลิตเอกสารมหาวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, ๒๕๒๐), หน้า ๔๔.

เป็นตัวอย่างดัดแปลง

- q_0 = ปริมาณของสินค้าและบริการของช่วงเวลาที่ เป็นปีฐาน
 q_n = ปริมาณของสินค้าและบริการในปัจจุบันหรือของช่วง เวลาที่ต้องการ
หาดัชนีราคา
 q_a = ปริมาณของสินค้าและบริการที่กำหนดให้
 V_0 = มูลค่าของสินค้าและบริการตามราคาและปริมาณของปีฐาน
 V_n = มูลค่าของสินค้าและบริการตามปริมาณและราคาของปีปัจจุบันหรือปีที่
ต้องการหาดัชนีราคา
 N = จำนวนรายการของสินค้าและบริการ

ในการคำนวณดัชนีราคานี้ จะแยกพิจารณาออกเป็นดังนี้

๑. ดัชนีราคาอย่างง่าย

ก. ดัชนีราคาโดยรวมอย่างง่าย

สูตร

$$\text{ดัชนีราคา} = \frac{\text{ผลรวมของราคาสินค้าและบริการชนิดต่าง ๆ ของปีที่ต้องการหา}}{\text{ผลรวมของราคาสินค้าและบริการชนิดต่าง ๆ ของปีฐาน}} \times 100$$

$$I = \frac{\sum P_n}{\sum P_0} \times 100$$

การคำนวณดัชนีราคาทั่วไปเฉลี่ยของปี ๒๕๑๙ - ๒๕๒๑ ด้วยวิธีนี้ปรากฏผลดัง

ต่อไปนี้

หน่วย	รายการ	ราคา (บาทต่อหน่วย)		
		๒๕๑๙	๒๕๒๐	๒๕๒๑
ออนซ์	ก	๑.๐๐	๑.๒๕	๑.๕๐
ตัน	ข	๑๐.๐๐	๑๑.๗๕	๑๓.๕๐
ปอนด์	ค	๕.๐๐	๕.๐๐	๕.๕๐
	รวม	๑๕.๐๐	๑๘.๐๐	๑๙.๕๐
$\sum P_n / \sum P_o$			$\frac{๑๘.๐๐}{๑๕.๐๐}$	$\frac{๑๙.๕๐}{๑๕.๐๐}$
ดัชนีราคา		๑๐๐.๐๐	๑๒๐.๐๐	๑๓๐.๐๐

ข. ดัชนีราคาสัมพัทธ์อย่างง่าย

$$\text{สูตร } I = \left(\frac{\sum P_n}{\sum P_o} \times 100 \right) / N$$

การคำนวณดัชนีราคาตัวเฉลี่ยของปี ๒๕๑๙ - ๒๕๒๑ ด้วยวิธีนี้ผลปรากฏดังต่อไปนี้

รายการ	ราคา (บาทต่อหน่วย)			ราคาสัมพัทธ์		
	๒๕๑๙	๒๕๒๐	๒๕๒๑	๒๕๑๙	๒๕๒๐	๒๕๒๑
ก	๑	๑.๒๕	๑.๕๐	๑/๑=๑๐๐%	๑.๒๕/๑=๑๒๕%	๑.๕/๑=๑๕๐%
ข	๑๐	๑๑.๗๕	๑๓.๕๐	๑๐/๑๐=๑๐๐%	๑๑.๗๕/๑๐=๑๑๗.๕%	๑๓.๕/๑๐=๑๓๕%
ค	๕	๕	๕.๕๐	๕/๕=๑๐๐%	๕/๕=๑๐๐%	๕.๕/๕=๑๑๐%
ยอดรวม				๓๐๐%	๓๖๗.๕	๓๙๗.๕
$\frac{\sum P_o}{\sum P_n} \times 100$				$\frac{๓๐๐}{๓}$	$\frac{๓๖๗.๕}{๓}$	$\frac{๓๙๗.๕}{๓}$
N						
เลขดัชนีราคา				๑๐๐	๑๒๒.๕	๑๓๒.๕

๒. ดัชนีราคาถ่วงน้ำหนักก. ดัชนีราคารวมถ่วงน้ำหนัก๑. ถ่วงน้ำหนักด้วยปริมาณของปีฐาน

$$\text{สูตร} \quad I = \frac{\sum P_n q_0}{\sum P_0 q_0} \times 100$$

การคำนวณดัชนีราคาถัวเฉลี่ยของปี ๒๕๑๙ - ๒๕๒๑ ด้วยวิธีนี้ผลปรากฏดัง

ต่อไปนี้

รายการ	ปริมาณการผลิต	ราคา (บาทต่อหน่วย)			ราคา ขน้ำหนักถ่วง		
		๒๕๑๙	๒๕๑๙	๒๕๒๐	๒๕๒๑	๒๕๑๙	๒๕๒๐
ก	๑๐,๐๐๐	๑	๑.๒๕	๑.๕๐	๑๐,๐๐๐	๑๒,๕๐๐	๑๕,๐๐๐
ข	๑,๐๐๐	๑๐	๑๑.๗๕	๑๓.๕๐	๑๐,๐๐๐	๑๑,๗๕๐	๑๓,๕๐๐
ค	๕๐๐	๔	๔	๔.๕๐	๒,๐๐๐	๒,๕๐๐	๒,๒๕๐
ยอดรวม					๒๒,๐๐๐	๒๖,๗๕๐	๓๐,๗๕๐
						$\frac{\sum P_n q_0}{\sum P_0 q_0}$	
						๒๖,๗๕๐	๓๐,๗๕๐
						๒๒,๐๐๐	๒๒,๐๐๐
เลขดัชนี					๑๐๐	๑๒๑.๖	๑๓๙.๘

๒. ถ่วงน้ำหนักด้วยปริมาณของปีปัจจุบัน

$$\text{สูตร } I = \frac{\sum P_n q_n}{\sum P_0 q_n} \times 100$$

การคำนวณดัชนีราคาข้าวเฉลี่ยของปี ๒๕๑๙ - ๒๕๒๑ ด้วยวิธีผลปรากฏ

ดังต่อไปนี้

รายการ	มูลค่าของปริมาณและราคาตามปีที่กำหนดให้			มูลค่าของปริมาณตามปีที่กำหนดให้ตาม- ราคาในปี ๒๕๑๙		
	๒๕๑๙	๒๕๒๐	๒๕๒๑	๒๕๑๙	๒๕๒๐	๒๕๒๑
	$P_0 q_0$	$P_1 q_1$	$P_2 q_2$	$P_0 q_0$	$P_0 q_1$	$P_0 q_2$
ก	๑๐,๐๐๐	๑๕,๖๒๕	๑๙,๕๐๐	๑๐,๐๐๐	๑๒,๕๐๐	๑๓,๐๐๐
ข	๑๐,๐๐๐	๑๒,๙๒๕	๑๖,๘๗๕	๑๐,๐๐๐	๑๑,๐๐๐	๑๒,๕๐๐
ค	๒,๐๐๐	๒,๕๐๐	๑,๘๐๐	๒,๐๐๐	๒,๐๐๐	๑,๖๐๐
ยอดรวม	๒๒,๐๐๐	๓๑,๐๕๐	๓๘,๑๗๕	๒๒,๐๐๐	๒๕,๕๐๐	๒๗,๑๐๐
$\frac{\sum P_n q_n}{\sum P_0 q_n}$				$\frac{\sum P_0 q_0}{\sum P_0 q_0}$	$\frac{\sum P_1 q_1}{\sum P_0 q_1}$	$\frac{\sum P_2 q_2}{\sum P_0 q_2}$
$\frac{\sum P_n q_n}{\sum P_0 q_n}$				$\frac{๒๒,๐๐๐}{๒๒,๐๐๐}$	$\frac{๓๑,๐๕๐}{๒๕,๕๐๐}$	$\frac{๓๘,๑๗๕}{๒๗,๑๐๐}$
เลขดัชนี				๑๐๐.๐	๑๒๑.๙	๑๔๐.๙

๓. ถ่วงน้ำหนักด้วยปริมาณที่กำหนดให้ โดยปริมาณที่กำหนดให้

คือปริมาณการผลิตเฉลี่ยของปี ๒๕๑๙ และ ๒๕๒๑

$$\text{สูตร } I = \frac{\sum p_n q_a}{\sum p_0 q_a} \times 100$$

การคำนวณดัชนีราคาถัวเฉลี่ยของปี ๒๕๑๙ - ๒๕๒๑ ด้วยวิธีนี้ผลปรากฏดัง

ต่อไปนี้

รายการ	ปริมาณผลิต (หน่วย)		น้ำหนักถ่วง q_a	ราคา x น้ำหนักถ่วง		
	๒๕๑๙ q_0	๒๕๒๑ q_2		๒๕๑๙ $p_0 q_a$	๒๕๒๐ $p_1 q_a$	๒๕๒๑ $p_2 q_a$
ก	๑๐,๐๐๐	๑๓,๐๐๐	๑๑,๕๐๐	๑๑,๕๐๐	๑๔,๓๗๕.๐๐	๑๗,๒๕๐.๐๐
ข	๑,๐๐๐	๑,๒๕๐	๑,๑๒๕	๑๑,๒๕๐	๑๓,๒๑๘.๗๕	๑๕,๑๘๗.๕๐
ค	๕๐๐	๔๐๐	๔๕๐	๑,๘๐๐	๒,๒๕๐.๐๐	๒,๐๒๕.๐๐
ยอดรวม				๒๔,๕๕๐	๒๙,๘๔๓.๗๕	๓๔,๔๖๒.๕๐
	$\frac{\sum p_n q_a}{\sum p_0 q_a}$				$\frac{๒๙,๘๔๓.๗๕}{๒๔,๕๕๐.๐๐}$	$\frac{๓๔,๔๖๒.๕๐}{๒๔,๕๕๐.๐๐}$
เลขดัชนี				๑๐๐.๐	๑๒๑.๕๖	๑๔๐.๓๗

ข. ดัชนีราคาสัมพัทธ์ถ่วงน้ำหนัก

๑. มูลค่าของสินค้าตามปริมาณและราคาของปีฐาน

$$\text{สูตร} \quad I = \frac{\sum \frac{p_n}{p_o} \times v_o}{\sum v_o} \times 100$$

$$\text{เมื่อ} \quad v_o = p_o q_o$$

การคำนวณดัชนีราคาถ่วงเฉลี่ยของปี ๒๕๑๙ - ๒๕๒๑ ด้วยวิธีนี้ผลปรากฏออกมาเหมือนกรณีของการคำนวณด้วยวิธีดัชนีราคาถ่วงน้ำหนักด้วยปริมาณของปีฐาน ซึ่งสามารถพิสูจน์ได้ดังนี้

แทนค่า v_o ลงในสูตรข้างต้น ฉะนั้น

$$I = \frac{\sum \frac{p_n}{p_o} \times p_o q_o}{\sum p_o q_o} \times 100$$

$$I = \frac{\sum p_n q_o}{\sum p_o q_o} \times 100$$

ซึ่งสูตรนี้คือสูตรเดียวกับการคำนวณดัชนีราคาด้วยวิธีดัชนีราคาถ่วงน้ำหนักด้วยปริมาณของปีฐาน (ดังปรากฏอยู่ในข้อ ก ข้อ ๑)

๒. มูลค่าของสินค้าตามปริมาณและราคาของปีปัจจุบัน

$$\text{สูตร} \quad I = \frac{\sum \frac{p_n}{p_o} \times v_n}{\sum v_n} \times 100$$

$$\text{เมื่อ } V_n = p_n q_n$$

$$\text{ฉะนั้น } I = \frac{\sum \frac{p_n}{p_0} \times p_n q_n}{\sum p_n q_n} \times 100$$

จากสูตรข้างต้น จะเห็นว่า $\sum \frac{p_n}{p_0} \times p_n q_n$ หรือ $\sum \frac{p_n^2 q_n}{p_0}$ ไม่มีความหมายในตัวมันเอง กล่าวคือ $\sum \frac{p_n^2 q_n}{p_0}$ จะถือว่าเป็นมูลค่ารวมของสินค้าและบริการชนิดต่าง ๆ ของปีปัจจุบัน (หรือปีที่ต้องการหาดัชนีราคา) ก็หาเป็นเช่นนั้นไม่ เพราะว่าราคาปัจจุบัน (p_n) ที่เป็นตัวเศษไม่สามารถตัดกับราคาของปีฐาน (p_0) ที่เป็นตัวส่วนได้ ฉะนั้นการคำนวณดัชนีราคาด้วยวิธีนี้จึงไม่เป็นที่นิยมที่ใช้กันทั่วไป

ผลจากการคำนวณดัชนีราคาตัวเฉลี่ยสำหรับสินค้าที่จำหน่ายโดยบริษัทอุตสาหกรรม จำกัด สำหรับปี ๒๕๑๙ - ๒๕๒๑ นี้ จะเห็นว่า

๑. การคำนวณดัชนีราคาด้วยวิธีดัชนีราคาอย่างง่ายไม่ว่าจะเป็นดัชนีราคารวมอย่างง่ายหรือดัชนีราคาสัมพัทธ์อย่างง่ายก็ตาม จะให้ค่าที่ไม่แตกต่างกันมากนัก ดังปรากฏในตารางต่อไปนี้

	๒๕๑๙	๒๕๒๐	๒๕๒๑
ดัชนีราคาอย่างง่าย :-			
ดัชนีราคารวมอย่างง่าย	๑๐๐	๑๒๐	๑๓๐
ดัชนีราคาสัมพัทธ์อย่างง่าย	๑๐๐	๑๒๒.๕	๑๓๒.๕

๒. การคำนวณดัชนีราคาแบบดัชนีราคาถ่วงน้ำหนักไม่ว่าจะเป็นดัชนีราคาารวม ถ่วงน้ำหนักด้วยปริมาณของปีฐาน, ถ่วงน้ำหนักด้วยปริมาณของปีปัจจุบันและถ่วงน้ำหนักด้วย ปริมาณที่กำหนดให้ จะให้ค่าไม่แตกต่างกันมากนัก เช่นกัน ดังปรากฏในตารางต่อไปนี้

	๒๕๑๙	๒๕๒๐	๒๕๒๑
ดัชนีราคาารวมถ่วงน้ำหนัก :-			
ปริมาณของปีฐาน	๑๐๐	๑๒๑.๖	๑๓๙.๘
ปริมาณของปีปัจจุบัน	๑๐๐	๑๒๑.๘	๑๔๐.๘
ปริมาณที่กำหนดให้	๑๐๐	๑๒๑.๕๖	๑๔๐.๓๗

๓. ถ้าหาก เปรียบ เทียบดัชนีราคาอย่างง่ายไม่ว่าจะคำนวณด้วยวิธีดัชนีราคา รวมอย่างง่าย หรือดัชนีราคาสัมพัทธ์อย่างง่ายกับดัชนีราคาารวมถ่วงน้ำหนัก ไม่ว่าจะเป็น การถ่วงน้ำหนักด้วยปริมาณของปีฐาน ปริมาณของปีปัจจุบันหรือปริมาณของปีที่กำหนดให้ก็ตาม จะให้ค่าที่แตกต่างกันไม่มากนักสำหรับปี ๒๕๒๐ แต่สำหรับของปี ๒๕๒๑ จะเห็นว่าค่าที่แตกต่างกันมาก^๑ เหตุที่เป็น เช่นนั้น เนื่องจากสินค้าและบริการแต่ละชนิดที่นำมาารวมกันหาดัชนี ราคาถัวเฉลี่ยต่างมีความสำคัญที่แตกต่างกันออกไป ฉะนั้นการคำนวณดัชนีราคาอย่างง่าย ซึ่งไม่มีการถ่วงน้ำหนักตามความสำคัญของสินค้าและบริการเหล่านั้น ก็ย่อมให้ผลไม่ถูกต้อง เท่าที่ควรกว่าการคำนวณด้วยวิธีดัชนีราคาถ่วงน้ำหนัก และการคำนวณดัชนีราคาด้วย วิธีดัชนีราคาอย่างง่ายกับดัชนีราคาถ่วงน้ำหนัก จะให้ค่าที่แตกต่างกันมากยิ่งขึ้น เมื่อในแต่ละปีความสำคัญของสินค้าและบริการ เหล่านั้นแตกต่างกันมาก

^๑ดูตารางในข้อ ๑ และข้อ ๒ เปรียบ เทียบกัน

การพิมพ์ ข.

Financial Statements

Indiana Telephone Corporation (U.S.A)

INDIANA TELEPHONE CORPORATION

Corporate Statements of Assets
December 31, 1974 and 1973

	Column A Historical Cost		Column B Historical Cost Restated to Reflect Purchasing Power of 1974 Dollar	
	1974	1973	1974	1973
TELEPHONE PLANT, at original cost, Note 1(a)				
In service	\$47,463,697	\$41,273,210	\$66,887,274	\$61,088,399
Less—Accumulated depreciation	15,076,603	13,461,070	23,039,987	21,283,673
	<u>32,387,094</u>	<u>27,812,140</u>	<u>43,847,287</u>	<u>39,804,726</u>
Plant under construction	2,466,514	1,167,500	2,579,134	1,350,221
	<u>34,853,608</u>	<u>28,979,640</u>	<u>46,426,421</u>	<u>41,154,947</u>
WORKING CAPITAL:				
Current assets—				
Cash and special deposits	536,855	528,784	536,855	595,367
Temporary cash investments, at cost, which approximates market	2,472,888	5,413,126	2,472,888	6,094,731
Accounts receivable, less reserve	1,615,895	1,586,033	1,615,895	1,785,741
Materials and supplies	1,263,919	1,133,017	1,345,434	1,315,054
Prepayments	83,342	114,133	87,147	131,996
	<u>5,972,899</u>	<u>8,775,093</u>	<u>6,058,219</u>	<u>9,922,889</u>
Current liabilities—				
Sinking funds and current maturities of long-term debt, Note 3	220,795	121,000	220,795	136,236
Accounts payable, Note 6	3,595,424	2,815,240	3,595,424	3,169,727
Advance billings	391,751	366,458	391,751	412,601
Dividends payable	167,463	84,177	167,463	94,776
Federal income taxes, Note 1 (b)	295,177	471,867	295,177	531,283
Other accrued taxes	647,138	591,810	647,138	666,329
Other current liabilities	1,138,275	708,804	1,138,275	798,055
	<u>6,456,023</u>	<u>5,159,356</u>	<u>6,456,023</u>	<u>5,809,007</u>
Net working capital	(483,124)	3,615,737	(397,804)	4,113,882
OTHER:				
Investment in common stock of Public Telephone Corporation, at cost, Note 2	3,320,000	—	3,320,000	—
Debt expense being amortized, Note 1(c)	194,723	202,054	298,452	309,752
Deferred charges	118,344	68,485	124,652	79,801
Deferred Federal income taxes, Note 1(b)	(2,871,302)	(2,090,144)	(3,605,034)	(2,739,180)
Unamortized investment tax credit, Note 1(e)	(885,857)	(689,647)	(1,103,103)	(919,459)
	<u>(124,092)</u>	<u>(2,509,252)</u>	<u>(965,033)</u>	<u>(3,269,086)</u>
TOTAL INVESTMENT IN TELEPHONE BUSINESS	<u>\$34,246,392</u>	<u>\$30,086,125</u>	<u>\$45,063,584</u>	<u>\$41,999,743</u>

The accompanying notes are an integral part of these statements.

INDIANA TELEPHONE CORPORATION

Corporate Statements of Capital
December 31, 1974 and 1973

	Column A Historical Cost				Column B Historical Cost Restated to Reflect Purchasing Power of 1974 Dollar TM			
	1974		1973		1974		1973	
	Amount	Ratio	Amount	Ratio	Amount	Ratio	Amount	Ratio
LONG-TERM DEBT:								
First mortgage sinking fund bonds—								
Series 6, 5½% due September 1, 1991	\$ 1,780,000		\$ 1,800,000		\$ 1,780,000		\$ 2,028,651	
Series 7, 4½% due May 1, 1994	1,932,000		1,953,000		1,932,000		2,198,916	
Series 8, 4½% due July 1, 2005	2,771,000		2,823,000		2,771,000		3,178,464	
Series 9, 6½% due October 1, 2007	2,850,000		2,880,000		2,850,000		3,242,641	
Series 10, 7½% due June 1, 2008	4,875,000		4,875,000		4,875,000		5,488,845	
Less—Current sinking funds, Note 3	(149,750)		(101,000)		(149,750)		(113,718)	
Total first mortgage sinking fund bonds	<u>14,058,250</u>		<u>14,230,000</u>		<u>14,058,250</u>		<u>16,021,799</u>	
Unsecured variable interest rate notes payable, due semi-annually from June 30, 1975 to December 31, 1989.								
Note 2	2,988,000		—		2,988,000		—	
Less—Current maturities, Note 3	(51,045)		—		(51,045)		—	
Total long-term debt	<u>16,995,205</u>	50%	<u>14,230,000</u>	47%	<u>16,995,205</u>	38%	<u>16,021,799</u>	38%
PREFERRED STOCK:								
Cumulative, 1% sinking fund, par value \$100 per share, 30,000 shares authorized of which 10,000 are unissued—								
1950 Series 4.80%	226,400		229,900		226,400		258,848	
1951 Series 4.80%	230,400		235,400		230,400		265,041	
1954 Series 5½%	315,800		322,100		315,800		362,658	
1956 Series 5%	243,100		248,600		243,100		279,903	
1967 Series 6½%	665,000		672,000		665,000		756,616	
Less—Current sinking funds, Note 3	(20,000)		(20,000)		(20,000)		(22,518)	
Total preferred stock	<u>1,660,700</u>	5	<u>1,688,000</u>	6	<u>1,660,700</u>	4	<u>1,900,548</u>	4
COMMON SHAREHOLDERS' INTEREST:								
Common stock, no par value, authorized 500,000 shares, issued 492,086 shares, Note 5	9,841,720		4,251,785		13,918,691		8,073,515	
Retained earnings	5,827,906		9,996,665		1,632,655		7,070,428	
Treasury stock, 4,336 shares, at cost	(5,192)		(5,192)		(9,828)		(9,828)	
Stock discount and expense	(73,947)		(75,133)		(144,288)		(146,646)	
Total common shareholders' interest	<u>15,590,487</u>	45	<u>14,168,125</u>	47	<u>15,397,230</u>	34	<u>14,987,469</u>	36
UNREALIZED EFFECTS OF PRICE- LEVEL CHANGES, Note 1(a)	—		—		11,010,449	24	9,089,927	22
TOTAL INVESTMENT IN TELEPHONE BUSINESS	<u>\$34,246,392</u>	<u>100%</u>	<u>\$30,086,125</u>	<u>100%</u>	<u>\$45,063,584</u>	<u>100%</u>	<u>\$41,999,743</u>	<u>100%</u>

The accompanying notes are an integral part of these statements.

INDIANA TELEPHONE CORPORATION

**Consolidated and Corporate
Statements of Income**

	Column A Historical Cost		Column B Historical Cost Restated to Reflect Purchasing Power of 1974 Dollar	
	1974	1973	1974	1973
OPERATING REVENUES:				
Local service	\$ 7,050,010	\$ 6,459,323	\$ 7,371,913	\$ 7,470,245
Toll service	6,050,463	5,623,163	6,326,727	6,503,221
Miscellaneous	405,894	412,199	424,427	476,711
Total operating revenues	<u>13,506,367</u>	<u>12,494,685</u>	<u>14,123,067</u>	<u>14,450,177</u>
OPERATING EXPENSES:				
Depreciation provision, Note 1(b)	2,631,584	2,295,252	3,782,992	3,414,966
Maintenance	2,132,419	1,699,037	2,229,785	1,964,946
Total depreciation and maintenance	4,764,003	3,994,289	6,012,777	5,379,912
Traffic	1,026,379	973,906	1,073,243	1,126,328
Commercial	700,958	651,606	732,964	753,586
General and administrative	1,524,482	1,096,568	1,613,204	1,278,797
State, local and miscellaneous				
Federal taxes	1,057,394	989,689	1,105,675	1,144,581
Federal income taxes, Note 1(b)—				
Currently payable	1,056,701	1,395,145	1,104,950	1,613,493
Deferred until future years	391,000	300,900	408,853	347,993
Deferred investment tax credit (net)	210,588	145,251	200,862	154,877
Total operating expenses	<u>10,731,505</u>	<u>9,547,354</u>	<u>12,252,528</u>	<u>11,799,567</u>
OPERATING INCOME	<u>2,774,862</u>	<u>2,947,331</u>	<u>1,870,539</u>	<u>2,650,610</u>
INCOME DEDUCTIONS:				
Interest on long-term debt	885,995	892,598	926,450	1,032,295
Other deductions	345,919	23,345	366,454	30,483
Allowance for funds used during construction (credit), Note 1(d)	(100,507)	(48,777)	(105,096)	(56,411)
Other income (credit)	(369,522)	(380,918)	(386,394)	(440,534)
Nonoperating Federal income taxes	19,267	171,600	20,147	198,456
Gain from retirement of long-term debt through operation of sinking funds (credit)	(22,627)	(16,303)	(23,660)	(18,855)
Price-level gain from retirement of long-term debt (credit), Note 1(a)	—	—	(74,195)	(55,835)
Gain from retirement of preferred stock through operation of sinking funds (credit)	(7,381)	(6,383)	(7,718)	(7,382)
Price-level gain from retirement of preferred stock (credit), Note 1(a)	—	—	(24,373)	(20,676)
Price-level loss from monetary items, Note 1(a)	—	—	141,472	235,407
Total income deductions	<u>751,144</u>	<u>635,162</u>	<u>833,087</u>	<u>896,948</u>
NET INCOME, Note 1(a)	<u>2,023,718</u>	<u>2,312,169</u>	<u>1,037,452</u>	<u>1,753,662</u>
Preferred stock dividends applicable to the periods	92,029	93,534	96,231	108,173
EARNINGS APPLICABLE TO COMMON STOCK	<u>\$ 1,931,689</u>	<u>\$ 2,218,635</u>	<u>\$ 941,221</u>	<u>\$ 1,645,489</u>
EARNINGS PER COMMON SHARE	<u>\$ 3.96</u>	<u>\$ 4.55</u>	<u>\$ 1.93</u>	<u>\$ 2.27</u>

The accompanying notes are an integral part of these statements.

204

INDIANA TELEPHONE CORPORATION

**Consolidated and Corporate
Statements of Changes in
Financial Position**

	Column A Historical Cost		Column B Historical Cost Restated to Reflect Purchasing Power of 1974 Dollar	
	1974	1973	1974	1973
	FUNDS WERE PROVIDED BY:			
Operations—				
Net income	\$ 2,023,718	\$ 2,312,169	\$ 1,037,452	\$ 1,753,662
Items which did not require (provide) funds—				
Depreciation provision—				
Charged to income	2,631,584	2,295,252	3,782,992	3,414,966
Charged to clearing accounts	50,621	48,409	72,771	72,024
Deferred Federal income taxes	781,158	490,690	865,854	605,345
Deferred investment tax credit (net)	196,210	145,251	183,644	154,578
Allowance for funds used during Construction	(100,507)	(48,777)	(105,096)	(56,411)
Realized effects of price-level changes, Note 1(a)	—	—	(98,568)	(76,511)
Issuance of unsecured notes payable	2,988,000	—	2,988,000	—
Net salvage on plant retirements	403,821	389,976	380,699	441,559
	<u>8,974,605</u>	<u>5,632,970</u>	<u>9,107,748</u>	<u>6,309,212</u>
FUNDS WERE EXPENDED FOR:				
Gross additions to telephone plant	8,859,487	5,454,209	9,402,840	6,360,116
Purchase of Public Telephone Corporation, Note 2—				
Telephone plant (net)	6,249,376	—	8,369,285	—
Cost in excess of underlying book value	140,431	—	(219,271)	—
Long-term debt	(4,237,283)	—	(4,237,283)	—
Preferred stock	(97,700)	—	(97,700)	—
Other assets and liabilities (net)	709,886	—	665,892	—
Unrealized effects of price-level changes	—	—	(1,807,932)	—
Cash dividends declared—Common stock	487,750	182,906	510,021	211,532
—Preferred stock	114,792	69,918	120,033	80,861
Provision for and redemption of long-term debt and preferred stock, less unrealized effects of price-level changes	250,095	143,500	234,859	151,553
Miscellaneous (net)	41,342	83,053	31,681	139,244
	<u>12,518,176</u>	<u>5,933,586</u>	<u>12,972,425</u>	<u>6,943,306</u>
DECREASE) IN NET WORKING CAPITAL	<u>\$ (3,543,571)</u>	<u>\$ (300,616)</u>	<u>\$ (3,864,677)</u>	<u>\$ (634,094)</u>
DECREASE) IN NET WORKING CAPITAL REPRESENTED BY CHANGES IN:				
Cash and special deposits	\$ 8,071	\$ (267,187)	\$ (58,512)	\$ (366,828)
Temporary cash investments	(2,940,238)	930,576	(3,621,843)	676,081
Accounts receivable, less reserve	29,862	87,344	(169,846)	(25,923)
Materials and supplies and prepayments	100,111	500,391	(14,469)	530,580
Sinking funds and current maturities of long-term debt	(99,795)	—	(84,559)	10,033
Accounts payable and advance billings	(805,477)	(2,022,960)	(404,847)	(2,181,608)
Dividends payable	(83,286)	84,727	(72,687)	109,401
Accrued Federal and other taxes	121,362	108,356	255,297	219,179
Other current liabilities	(429,471)	278,137	(340,220)	394,991
Working capital acquired upon purchase of Public Telephone Corporation	555,290	—	647,009	—
DECREASE) IN NET WORKING CAPITAL	<u>\$ (3,543,571)</u>	<u>\$ (300,616)</u>	<u>\$ (3,864,677)</u>	<u>\$ (634,094)</u>

The accompanying notes are an integral part of these statements.

INDIANA TELEPHONE CORPORATION

**Consolidated and Corporate
Statements of Retained Earnings
for the Years ended December 31, 1974 and 1973**

	Column A Historical Cost		Column B Historical Cost Restated to, Reflect Purchasing Power of 1974 Dollar	
	1974	1973	1974	1973
BALANCE, beginning of year	\$ 9,996,665	\$ 7,937,320	\$7,070,428	\$5,609,159
NET INCOME	2,023,718	2,312,169	1,037,452	1,753,662
	<u>12,020,383</u>	<u>10,249,489</u>	<u>8,107,880</u>	<u>7,362,821</u>
DEDUCT:				
Cash dividends declared—				
Common stock, annual rate — \$1.00 per share in 1974 and \$.50 per share in 1973	487,750	182,906	510,021	211,532
Preferred stock	114,792	69,918	120,033	80,861
	<u>602,542</u>	<u>252,824</u>	<u>630,054</u>	<u>292,393</u>
Transfer to common stock, Note 5	5,589,935	—	5,845,171	—
BALANCE, end of year	<u>\$ 5,827,906</u>	<u>\$ 9,996,665</u>	<u>\$1,632,655</u>	<u>\$7,070,428</u>

The accompanying notes are an integral part of these statements.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of Indiana Telephone Corporation:

We have examined the consolidated statements of assets and capital of INDIANA TELEPHONE CORPORATION (an Indiana corporation) and subsidiary and the statements of assets and capital of INDIANA TELEPHONE CORPORATION as of December 31, 1974 and 1973, and the related consolidated and corporate statements of income, retained earnings and changes in financial position for the years then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests of the accounting records and such other auditing procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the accompanying financial statements shown under Column A present fairly the financial positions of Indiana Telephone Corporation and subsidiary and of Indiana Telephone Corporation as of December 31, 1974 and 1973, and the results of their operations and the changes in their financial position for the years then ended, in conformity with generally accepted accounting principles consistently applied during the periods.

In our opinion, however, the accompanying financial statements shown under Column B more fairly present the financial positions of Indiana Telephone Corporation and subsidiary and of Indiana Telephone Corporation as of December 31, 1974 and 1973, and the results of their operations and the changes in their financial position for the years then ended, as recognition has been given to changes in the purchasing power of the dollar, on the basis explained in Note 1(a).

Indianapolis, Indiana,
February 27, 1975.

ARTHUR ANDERSEN & CO.

INDIANA TELEPHONE CORPORATION

Notes to Consolidated and Corporate Financial Statements

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

(a) EXPLANATION OF FINANCIAL STATEMENTS

In the accompanying financial statements, costs measured by the dollars disbursed at the time of the expenditure are shown in "Column A—Historical Cost." In "Column B—Historical Cost Restated to Reflect Purchasing Power of 1974 Dollar" (where the amounts in A and B differ), these dollars of cost have been restated in terms of the price level at December 31, 1974, as measured by the Gross National Product Implicit Price Deflator. Since 1954, the Corporation has presented supplemental financial information recognizing the effect of the changes in the purchasing power of the dollar relating to telephone plant and depreciation expense in the annual report to shareholders.

As explained more fully in Note 2, as of December 31, 1974, the Corporation acquired all of the outstanding common stock of Public Telephone Corporation, which since 1954 has also presented supplemental financial information to shareholders recognizing the effect of the changes in the purchasing power of the dollar. Since the acquisition has been treated as a purchase for accounting purposes, the Consolidated Statements of Assets and Capital for December 31, 1974, include the accounts of Public Telephone Corporation in both Columns A and B. The amounts included in Column B have been computed for each Corporation in accordance with the methods described below. There are no amounts relating to Public Telephone Corporation included in the Consolidated Statements of income for 1974 or 1973 in either Column A or B.

The Corporation has followed the methods set forth in Statement No. 3, of the Accounting Principles Board of the American Institute of Certified Accountants in determining the amounts set forth in Column B of the accompanying financial statements, except that, contrary to Statement No. 3, the effects of price-level changes on long-term debt and preferred stock have been reflected as income in the year in which the debt and preferred stock are retired (as required by the specific instruments under which they were issued) and not refinanced. The Accounting Principles Board took the position that all such amounts should be taken into income in the year of price-level change. The Corporation's management believes that the position of the Accounting Principles Board does not result in a proper determination of income for the period. "Unrealized Effects of Price-Level Changes" recognizes the excess of adjustments on the Statements of Assets over the adjustments of Common Shareholders' Interest.

The Financial Accounting Standards Board has recently issued an exposure draft of a proposed Statement of Financial Accounting Standards, "Financial Reporting in Units of General Purchasing Power," which closely parallels Statement No. 3 and endorses the concept of Column B financial statement reporting, except that, as in Statement No. 3, the annual effects of price-level changes on long-term debt would be included in income currently.

Dollars are a means of expressing purchasing power at the time of their use. Conversion or restatement of dollars of differing purchasing power to the purchasing power of the dollar at the date of conversion results in all dollars being treated as mathematical likes for the purpose of significant data. The resulting financial statements recognize the changes in price levels between the periods of expenditure of funds and the periods of use of property. Accordingly, the earnings, results of operations, assets and other data available for use by management and other readers of financial statements provide important information and comparisons not otherwise available.

No one would attempt to add, subtract, multiply, or divide marks, dollars and pounds. The failure to change the title of the monetary unit may be partially responsible for this violation of mathematical principle. This conceals the fact that mathematical unlikes are being used, and therefore unfortunate results have been produced by present generally accepted accounting principles.

Corporate Comparative Data

	Historical Cost					Historical Cost Restated to Reflect Purchasing Power of 1974 Dollar				
	1974	1973	1972	1971	1970	1974	1973	1972	1971	1970
REVENUES, EXPENSES, AND EARNINGS:										
Operating revenues	\$13,506,367	\$12,494,685	\$11,732,962	\$10,901,034	\$ 9,969,629	\$14,123,067	\$14,450,177	\$14,311,518	\$13,698,682	\$13,150,034
Operating expenses—										
Depreciation	2,631,584	2,295,252	2,053,700	1,943,551	1,541,560	3,782,992	3,414,966	3,167,670	3,113,736	2,526,595
Other	5,384,238	4,421,117	4,235,777	4,280,380	4,204,354	5,649,196	5,123,657	5,169,288	5,395,454	5,612,830
Operating taxes	2,715,683	2,830,985	2,748,174	2,370,609	2,161,086	2,826,340	3,260,944	3,341,896	2,970,872	2,844,067
Operating income	2,774,862	2,947,331	2,695,311	2,306,494	2,062,629	1,876,539	2,650,610	2,632,664	2,218,620	2,166,542
Net income	2,023,718	2,312,169	2,126,274	1,798,597	1,637,288	1,637,452	1,753,662	1,883,624	1,559,705	1,539,529
FINANCIAL RATIOS:										
Earnings per common share	\$ 3.96	\$ 4.55	\$ 4.16	\$ 3.49	\$ 3.16	\$ 3.93	\$ 3.37	\$ 3.62	\$ 2.95	\$ 2.89
Book value per share	\$ 31.96	\$ 29.05	\$ 24.82	\$ 21.45	\$ 18.29	\$ 31.67	\$ 30.73	\$ 27.81	\$ 25.17	\$ 22.63
Return on average common equity	12.98%	16.89%	18.00%	17.56%	18.68%	20%	11.53%	13.68%	12.34%	13.50%
Return on average total capital	9.07%	11.03%	11.04%	10.07%	9.96%	9%	6.75%	7.35%	6.40%	6.64%
Proportion of debt in total capital	50%	47%	51%	51%	55%	58%	38%	42%	43%	46%
Ratio of earnings after taxes to fixed charges	3.27	3.57	3.61	3.72	3.45	3.19	2.68	2.87	2.86	2.74
Annual depreciation rate per dollar of plant	6.3%	6.2%	6.1%	6.3%	5.4%	5%	6.2%	6.1%	6.3%	5.4%
Percent of earnings reinvested in telephone business	75%	89%	88%	86%	84%	7%	83%	83%	79%	77%
TELEPHONE PLANT:										
Construction expenditures	\$ 8,859,487	\$ 5,454,209	\$ 4,586,237	\$ 3,411,941	\$ 3,315,190	\$ 9,461,840	\$ 6,360,116	\$ 5,586,492	\$ 4,288,482	\$ 4,362,234
Plant in service at end of year	47,463,697	41,273,210	37,084,382	32,681,923	30,292,769	66,881,274	61,088,399	56,876,485	52,112,338	49,225,042
Investment per main station	804	716	667	609	577	1,645	1,059	1,023	970	937
Investment per employee	111,156	102,926	92,480	77,080	67,019	161,645	152,340	141,837	122,906	108,905
SERVICE AND EMPLOYEES:										
Total stations in service	87,563	84,014	80,439	75,015	72,569	81,568	84,014	80,439	75,015	72,569
Total main stations	59,004	57,681	55,596	53,700	52,533	61,064	57,681	55,596	53,700	52,533
Long distance messages	7,305,913	6,985,343	6,176,327	5,252,988	5,283,657	7,305,913	6,985,343	6,176,327	5,252,988	5,283,657
Toll revenue per main station	\$ 103	\$ 97	\$ 94	\$ 90	\$ 84	\$ 107	\$ 113	\$ 114	\$ 114	\$ 111
Employees	427	401	401	424	452	427	401	401	424	452
INDEXES:										
GNP—Implicit Price Deflator (1958 = 100)	170.2	153.9	146.1	141.6	135.3	170.2	153.9	146.1	141.6	135.3
Consumer Price Index (1957-1959 = 100)	172.0	154.7	145.7	141.0	135.3	172.0	154.7	145.7	141.0	135.3

Source: Indiana Telephone Corporation's 1974 annual report.

ภาคผนวก ก.

Supplementary Price Level Adjusted Financial Information
Shell Oil Company (U.S.A)

HISTORICAL DOLLARS	(Millions of dollars except per share amounts)	DOLLARS OF CURRENT PURCHASING POWER*			
		1975	1974	1973	1972
1975	Summary Statement of Income				
\$8,224	Revenues	\$8,414	\$8,562	\$6,037	\$5,296
	Costs and expenses:				
597	Depreciation, depletion, etc.	739	696	667	623
706	Income, and operating taxes	723	533	315	282
71	Interest & discount amortization on indebtedness	73	67	74	77
6,335	Other costs and expenses	6,493	6,722	4,709	4,113
	Income before purchasing power gain or loss on monetary items	386	544	272	201
515	Purchasing power gain (loss) on:				
	Long-term debt	68	124	88	39
	Other monetary items	(16)	(5)	(5)	2
\$ 515	Net income	\$ 438	\$ 663	\$ 355	\$ 242
	Summary Balance Sheet				
\$2,475	Current assets	\$2,593	\$2,300	\$2,078	\$2,049
104	Investments & long-term receivables	123	138	117	113
4,389	Properties, plant & equipment (net)	5,828	5,476	5,221	5,238
43	Deferred charges	50	45	65	72
1,530	Current liabilities	1,530	1,354	1,167	1,185
1,202	Long-term debt	1,202	1,039	1,191	1,309
367	Deferred credits-federal income taxes	367	341	361	374
\$3,912	Shareholders' equity	\$5,495	\$5,225	\$4,762	\$4,604
	Per Share Data†				
\$ 7.59	Net income	\$ 6.46	\$ 9.84	\$ 5.27	\$ 3.60
\$ 2.60	Cash dividends	\$ 2.65	\$ 2.72	\$ 2.94	\$ 3.10
	Ratios (see definitions on page 32)				
14.5%	Net income to shareholders' equity	8.4%	13.9%	7.7%	5.3%
12.2%	Net income to total capital	7.6%	11.7%	6.6%	5.0%
6.3%	Net income to revenues	5.2%	7.7%	5.9%	4.6%
34.2%	Dividends to net income	41.1%	27.7%	55.7%	86.1%
23.5%	Long-term debt to total capital	17.9%	16.6%	20.0%	22.1%

*Based on purchasing power dollars at December 31, 1975.

†Per weighted average shares outstanding each year.

REPORT OF INDEPENDENT ACCOUNTANTS

To the Board of Directors and Shareholders of Shell Oil Company:

We have examined the financial statements of Shell Oil Company appearing in the Annual Reports to Shareholders for the years 1975, 1974, 1973 and 1972, which are covered by our reports dated February 4, 1976 and February 4, 1974. Those financial statements do not reflect the changes in the general purchasing power of the U.S. dollar from the time transactions took place. We have also examined the supplementary information for the years 1975, 1974, 1973 and 1972 restated for effects of changes in the general price level as described in the Explanatory Note on page 2. In our opinion, the supplementary Summary Statement of Income, Summary Balance Sheet and Per Share Data shown above present fairly the historical financial information restated in terms of the general purchasing power of the U.S. dollar at December 31, 1975 in accordance with guidelines, consistently applied, recommended in Accounting Principles Board Statement No. 3 and a Proposed Statement of Financial Accounting Standards, except for the treatment, with which we concur, of deferred income taxes as monetary items.

1200 Milam Street
Houston, Texas 77002
February 4, 1976

Price Waterhouse & Co.

Explanatory Note

The accompanying supplementary price level adjusted financial information, expressed in terms of December 31, 1975 dollars, is based on the historical dollar financial information. Both the supplementary and historical financial information presented here should be read in conjunction with the notes and other financial statement information in the Annual Report. The supplementary price level information reflects adjustments only for changes that have occurred in the general purchasing power of the dollar as measured by the Gross National Product Implicit Price Deflator. The amounts shown, therefore, do not purport to represent appraised value, replacement cost, or any other measure of the current value of assets. The Accounting Principles Board Statement No.3 and a Proposed Statement of Financial Accounting Standards, which give general guidance on how to prepare and present price level financial statements, reflect deferred income taxes as non-monetary items. But for purposes of Shell's general price level restatement, such balances were classified as monetary items because Shell believes that when reversals of such tax differences take place, they give rise immediately to taxable income and to additional taxes payable in current dollars at that time. Had Shell followed the non-monetary treatment for deferred income taxes, restated net income would have been reduced by approximately 4 percent or less and restated shareholders equity would have been reduced by about 2 per cent or less in each of the last four years.

Source: Shell Oil Company's 1975 annual report.

ประวัติ

นางสาวอัจฉรา สิมปวุฒิวรานนท์ สำเร็จการศึกษาระดับบัณฑิต จากคณะ-
พาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ เมื่อปีการศึกษา ๒๕๒๐ และ
ได้เข้าศึกษาต่อในสาขาการบัญชี ภาควิชาการบัญชีทั่วไป ที่บัณฑิตวิทยาลัย จุฬาลงกรณ์-
มหาวิทยาลัย เมื่อปีการศึกษา ๒๕๒๑

