

### ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

(หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	พ.ศ. 2554	ร้อยละ	พ.ศ. 2555	ร้อยละ	พ.ศ. 2556	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6,562	0.6	13,939	1.2	11,576	0.9
เงินลงทุนชั่วคราว	1,119,357	99.0	1,116,445	98.3	1,132,121	98.5
สิทธิเรียกร้อง และการลงทุนการผลิต	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4,606	0.4	5,631	0.5	6,560	0.6
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,130,525</b>	<b>100.0</b>	<b>1,136,015</b>	<b>100.0</b>	<b>1,150,257</b>	<b>100.0</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
อุปกรณ์-สุทธิ	8	0.0	3	0.0	3	0.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	62	0.0	62	0.0	62	0.0
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>70</b>	<b>0.0</b>	<b>65</b>	<b>0.0</b>	<b>65</b>	<b>0.0</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,130,595</b>	<b>100.0</b>	<b>1,136,080</b>	<b>100.0</b>	<b>1,150,319</b>	<b>100.0</b>

86

**งบแสดงฐานะการเงิน**
**หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น**

(หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	พ.ศ. 2554	ร้อยละ	พ.ศ. 2555	ร้อยละ	พ.ศ. 2556	ร้อยละ
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
สำรองเผื่อค่าอนุญาตให้ดำเนินการ ส่วนต่างและดอกเบี้ย	5,023,160	444.3	5,456,578	480.3	5,889,996	512.2
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	4,796	0.4	587	0.0	4,707	0.4
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	141	0.0	100	0.0	187	0.0
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>5,028,097</b>	<b>444.7</b>	<b>5,457,265</b>	<b>480.3</b>	<b>5,894,890</b>	<b>512.6</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 1,560 ล้านหุ้นมูลค่าหุ้นละ 5 บาท	7,800,000		7,800,000		7,800,000	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 1,206,697,400 หุ้นมูลค่า หุ้นละ 5 บาท	6,033,487	537.8	6,033,487	531.1	6,033,487	524.6
ส่วนลดมูลค่าหุ้น	(174,297)	(15.5)	(174,297)	(15.3)	(174,297)	(15.1)
ขาดทุนสะสม	(9,756,366)	(862.9)	(10,185,771)	(896.7)	(10,609,211)	(922.5)
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์เพื่อขาย	(327)	(0.0)	5,396	0.3	5,450	0.4
<b>รวมขาดทุนสะสมเกินทุน</b>	<b>(3,897,502)</b>	<b>(344.7)</b>	<b>(4,321,185)</b>	<b>(380.3)</b>	<b>(4,744,571)</b>	<b>(412.6)</b>
<b>รวมหนี้สินสุทธิจากการขาดทุนสะสมเกินทุน</b>	<b>1,130,595</b>	<b>100.0</b>	<b>1,136,080</b>	<b>100.0</b>	<b>1,150,319</b>	<b>100.0</b>

86

**งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ**

(หน่วย: พันบาท)	งบการเงินรวม สำหรับแต่ละปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
	พ.ศ. 2554	ร้อยละ	พ.ศ. 2555	ร้อยละ	พ.ศ. 2556	ร้อยละ
<b>รายได้</b>						
ผลตอบแทนจากเงินลงทุน	31,536	88.0	36,864	99.8	41,183	99.2
ดอกเบี้ยรับ	271	0.8	102	0.2	93	0.2
รายได้อื่น	4,025	11.2	0	0	234	0.6
<b>รวมรายได้</b>	<b>35,832</b>	<b>100.0</b>	<b>36,936</b>	<b>100.0</b>	<b>41,510</b>	<b>100.0</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ขาดทุนจากสำรองเผื่อค่าอนุญาตให้ดำเนินการส่วนต่าง	433,418	1,206.5	433,418	1,173.4	433,418	1,044.1
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	19,662	54.7	28,118	76.1	26,725	64.4
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	4,800	13.4	4,800	13.0	4,800	11.6
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>457,880</b>	<b>1,274.6</b>	<b>466,336</b>	<b>1,262.5</b>	<b>464,943</b>	<b>1,020.1</b>
<b>ขาดทุนก่อนต้นทุนทางการเงิน</b>	<b>(422,048)</b>	<b>(1,174.6)</b>	<b>(429,400)</b>	<b>(1,162.5)</b>	<b>(423,433)</b>	<b>(1,020.1)</b>
ต้นทุนทางการเงิน	(8)	0.0	(5)	0.0	(7)	0.0
<b>ขาดทุนสุทธิสำหรับงวด</b>	<b>(422,057)</b>	<b>(1,174.6)</b>	<b>(429,405)</b>	<b>(1,162.5)</b>	<b>(423,440)</b>	<b>(1,020.1)</b>
<b>ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน</b>	<b>(0.35)</b>		<b>(0.36)</b>		<b>(0.35)</b>	

86

(หน่วย:พันบาท)	งบการเงินรวม สำหรับแต่ละปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	พ.ศ. 2554	พ.ศ. 2555	พ.ศ. 2556
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน:</b>			
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	(422,057)	(429,405)	(423,440)
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	6	6	3
(การกลับรายการ) ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(7,175)	(6)	-
ดอกเบี้ยรับ	(271)	(102)	(93)
<b>การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>			
ลูกหนี้การค้า	7,175	6	-
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายรอรับคืน	40	7	4
สินทรัพย์อื่นและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1,013)	(1,032)	(932)
สำรองเผื่อค่าอนุญาตให้ดำเนินการส่วนต่างและดอกเบี้ย	433,418	433,418	433,418
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(2,640)	(4,209)	4,120
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(434)	(41)	87
<b>กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>7,048</b>	<b>(1,359)</b>	<b>13,167</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
รับดอกเบี้ยรับ	336	102	93
ขายเงินลงทุนในตราสารหนี้	-	45,000	25,000
เงินลงทุนในตราสารหนี้เพิ่มขึ้น	(31,163)	(36,365)	(40,623)
เงินสดสุทธิใช้ไป(ได้มา)ในกิจกรรมลงทุน	(30,827)	8,737	(15,530)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ</b>	<b>(23,779)</b>	<b>7,377</b>	<b>(2,363)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	30,341	6,562	13,939
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	6,562	13,939	11,576
<b>เงินลงทุนชั่วคราว (เงินลงทุนในตราสารหนี้)</b>	<b>1,119,357</b>	<b>1,116,445</b>	<b>1,132,121</b>



## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	พ.ศ. 2554	พ.ศ. 2555	พ.ศ. 2556
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.22	0.21	0.20
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.22	0.21	0.20
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.00)	(0.00)	(0.00)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	-n.a.-	-n.a.-	-n.a.-
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	-n.a.-	-n.a.-	-n.a.-
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	-n.a.-	-n.a.-	-n.a.-
ระยะเวลารับชำระหนี้ (วัน)	-n.a.-	-n.a.-	-n.a.-
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	-n.a.-	-n.a.-	-n.a.-
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	-n.a.-	-n.a.-	-n.a.-
อัตรากำไรอื่น (ร้อยละ)	100.00	100.00	100.00
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	(1,175)	(1,163)	(1,020)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	-n.a.-	-n.a.-	-n.a.-
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	(37.32)	(37.76)	(36.81)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	-n.a.-	-n.a.-	-n.a.-
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.03	0.03	0.03
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	(1.29)	(1.26)	(1.24)
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	-n.a.-	-n.a.-	-n.a.-
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	-n.a.-	-n.a.-	-n.a.-
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	-	-	-

## 14. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัท(งบการเงินรวม)

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2556	ปี 2555	%เพิ่ม/(ลด)
รายได้รวม	42	37	13.5
ค่าใช้จ่ายรวม	(32)	(33)	3.0
กำไรปกติจากการดำเนินงาน	10	4	150.0
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	
รายจ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานปกติ			
สำรองเผื่อดอกเบี้ยล่าช้าค่านุญาตให้ดำเนินการ	(433)	(433)	0.0
ส่วนต่าง			
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	(465)	(466)	0.2
ขาดทุนสุทธิ	(423)	(429)	1.4

### รายได้

ในปี 2556 บริษัทมีรายได้รวม 42 ล้านบาท มาจากผลตอบแทนการลงทุนในตราสารหนี้ 41 ล้านบาท เพิ่มจากปีก่อน 5 ล้านบาท เนื่องจากจำนวนเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ลดลงเล็กน้อย ทำให้อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้เริ่มดีขึ้นจากปีที่ผ่านมา และรายได้อื่นเพิ่มขึ้นในปี 2556 เนื่องจากมีการปรับปรุงภาษีหัก ณ ที่จ่ายที่เคยบันทึกเป็นค่าใช้จ่าย มาเป็นรายได้ 0.23 ล้านบาท

### ค่าใช้จ่าย

ปี 2556 มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 32 ล้านบาท ลดลงจากปี 2555 1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 เนื่องจากในปี 2556 มีค่าใช้จ่ายด้านทนายความลดลงจากปีก่อน 1 ล้านบาท นอกจากนั้นบริษัทมีรายได้มาจากการลงทุนในตราสารหนี้เท่านั้น ไม่ได้ดำเนินธุรกิจใดๆ และยังมีข้อพิพาทที่ส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัทเป็นอย่างมาก ทำให้บริษัทคงมีรายจ่ายเพียงเท่าที่จำเป็นตามสภาพการณ์ของธุรกิจ ได้แก่ ค่าบริหารกองทุน ค่าบริหารรักษาหลักทรัพย์ค่าใช้จ่ายบริหารจัดการสำนักงาน ภาระการสำรองเผื่อดอกเบี้ยของค่าตอบแทนส่วนต่างค่านุญาตให้ดำเนินการเท่านั้น

### สำรองเผื่อดอกเบี้ยล่าช้าค่านุญาตให้ดำเนินการ

จากการที่บริษัทถูกบอกเลิกสัญญาในวันที่ 7 มีนาคม 2550 บริษัทได้สำรองเผื่อดอกเบี้ยล่าช้าค่านุญาตให้ดำเนินการส่วนต่างตลอดปี

### ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2555 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเฉพาะค่าใช้จ่ายในส่วนค่าธรรมเนียมธนาคารเท่านั้น



### ขาดทุนสุทธิ

บริษัทมีขาดทุนสุทธิ 423 ล้านบาท ผลขาดทุนลดลงจากปี 2555 ประมาณ 6 ล้านบาท อันเนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายที่ลดลง โดยผลขาดทุนที่เกิดขึ้นนั้นส่วนใหญ่มาจากการบันทึกสำรองเผื่อค่าอนุญาตให้ดำเนินการส่วนต่างจำนวน 433 ล้านบาท สำหรับสำรองเผื่อค่าอนุญาตให้ดำเนินการส่วนต่างยังคงเป็นประเด็นข้อพิพาทที่อยู่ในระหว่างการดำเนินกระบวนการพิจารณาของคณะอนุญาโตตุลาการในสถาบันอนุญาโตตุลาการ แต่ตามหลักการบัญชีที่รองรับทั่วไปบริษัทจำเป็นต้องบันทึกสำรองดอกเบี้ยของค่าอนุญาตให้ดำเนินการส่วนต่างเป็นรายจ่ายที่ยังมิได้เกิดขึ้นจริงแต่อย่างใด

### ฐานะทางการเงินของบริษัท(งบการเงินรวม)

#### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,149 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.23 จากปี 2555 โดยส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินลงทุนในตราสารหนี้ ร้อยละ 98.5 ของสินทรัพย์รวม องค์ประกอบของสินทรัพย์ที่สำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555 มีดังนี้ :

หน่วย : ล้านบาท

	ร้อยละของ		ร้อยละของ	
	ธ.ค.2556	สินทรัพย์รวม	ธ.ค.2555	สินทรัพย์รวม
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	12	0.9	14	1.2
เงินลงทุนชั่วคราว	1,132	98.5	1,116	98.3
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	0	0	0	0
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6	0.6	6	0.5
อุปกรณ์ - สุทธิ	0	0	0	0
สินทรัพย์อื่น	0	0	0	0
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,150</b>	<b>100.0</b>	<b>1,136</b>	<b>100.0</b>

#### สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 สินทรัพย์หมุนเวียน ได้แก่ เงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 1,132 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 41 ล้านบาท โดยมีการถอนเงินลงทุนเพื่อนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน 25 ล้านบาท คงเหลือเพิ่มขึ้น 16 ล้านบาท เงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากผลประกอบการที่ดีของกองทุน และเมื่อรวมกับรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดแล้ว เงินลงทุนชั่วคราวและรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รวมเป็นเงิน 1,144 ล้านบาท เพิ่มจากปี 2555 จำนวน 12 ล้านบาท

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีหนี้สินรวม 5,895 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 438 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 เนื่องจากในปี 2556 บริษัทบันทึกดอกเบี้ยค่าอนุญาตให้ดำเนินการส่วนต่าง 434 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากค่าอนุญาตให้ดำเนินการส่วนต่างตั้งแต่ปี 2547 ถึงปี 2550 ตามคำพิพากษาของศาลปกครองสูงสุดเมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2550 สำหรับองค์ประกอบของหนี้สิน ณ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555 มีดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	ร้อยละของ		ร้อยละของ	
	ธ.ค.2556	หนี้สินรวม	ธ.ค.2555	หนี้สินรวม
สำรองเพื่อค่าอนุญาตให้ดำเนินการส่วนต่างและดอกเบี้ย	5,890	99.9	5,456	100.0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5	0.1	1	0.0
รวมหนี้สิน	5,985	100.0	5,754	100.0

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบ 4,745 ล้านบาท ติดลบเพิ่มขึ้น 423 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2555 สาเหตุจากผลการดำเนินงานที่ขาดทุนสุทธิในปี 2556 สำหรับ รายการองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 5 ล้านบาท ได้แก่กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2555 เพียงเล็กน้อย

### สภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีสภาพคล่องทางการเงินดังนี้

- กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 13.2 ล้านบาท
- กระแสเงินสดได้มาจากการ ดอกเบี้ยรับ และอื่น 0.1 ล้านบาท
- เงินลงทุนในตราสารหนี้เพิ่มขึ้น (40.6) ล้านบาท
- ถอนเงินลงทุน (เพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน) 25.0 ล้านบาท
- กระแสเงินสดสุทธิลดลง ในปี 2556 2.3 ล้านบาท