

บทที่ 3

การศึกษาการตกแต่งงบการเงินที่มีผลกระทบต่อคุณภาพกำไร กรณีศึกษากลุ่มสถาบันการเงินที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากการทบทวนวรรณกรรมทางบัญชีที่เกี่ยวกับการตกแต่งตัวเลขในงบการเงินและคุณภาพกำไรสามารถนำมาใช้ในการวิเคราะห์กรณีศึกษาการตกแต่งงบการเงินที่มีผลกระทบต่อคุณภาพกำไรของสถาบันการเงินที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยใช้วิธีการ ดังนี้

ขอบเขตการศึกษาและการเก็บข้อมูล

ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษากรณีศึกษาการตกแต่งงบการเงินที่มีผลกระทบต่อคุณภาพกำไรของสถาบันการเงินที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ใช้วิธีการรวบรวมข้อมูล ดังนี้

ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) เก็บข้อมูลจากงบการเงินและหมายเหตุประกอบการเงินของสถาบันการเงินที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตั้งแต่ปี 2544 – 2546 และเก็บข้อมูลจากเอกสารประกอบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับงบการเงินของบริษัทเงินทุน บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์และธนาคารพาณิชย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวนกลุ่มละ 1 บริษัท โดยมีบริษัทที่อยู่ในกลุ่มสถาบันการเงินทั้งสิ้น 44 บริษัท จำแนกเป็น

บริษัทเงินทุน	8	บริษัท
บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์	23	บริษัท
ธนาคารพาณิชย์	13	บริษัท

เนื่องจากต้องการข้อมูลเพียงธุรกิจละ 1 บริษัท จึงเลือกบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมาไม่ต่ำกว่า 5 ปี มีทุนจดทะเบียนไม่ต่ำกว่า 500 ล้านบาท ส่งงบการเงินแก่ตลาดหลักทรัพย์ และเผยแพร่งบการเงินแก่สาธารณชน โดยบริษัทต้องไม่อยู่ในสถานะล้มละลาย หรือพิทักษ์ทรัพย์ และต้องมีผลการประกอบกิจการในช่วงปี พ.ศ. 2544-2546 ที่มีการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในลักษณะการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขเกี่ยวกับผลการดำเนินงาน หรือละเว้นที่จะไม่แสดงความเห็นในผลการดำเนินงานบางประการ ในการศึกษาครั้งนี้ผู้ศึกษาใช้นามสมมติ สำหรับข้อมูลที่นำมาศึกษา เพื่อมิให้มีผลกระทบต่อกิจการที่นำมาเป็นตัวอย่างในการศึกษา

กลุ่มบริษัทเงินทุน ผู้ศึกษาเลือก 1 บริษัทจาก 8 บริษัท โดยใช้ชื่อ บริษัท เงินทุน ก จำกัด (มหาชน) โดยที่บริษัท เงินทุน ก จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทมหาชนขนาดใหญ่ ทุนจดทะเบียน 23,331 ล้านบาท ประกอบธุรกิจเงินทุน โดยจัดหาเงินจากประชาชนหรือจากบุคคล หรือจากนิติบุคคลหรือจาก

สถาบันการเงิน มีสำนักอำนวยการ 13 แห่งอยู่ทั่วประเทศ มีรายการ (Business Transaction and Non – Business Transaction) ระหว่างบริษัทย่อยและบริษัทใหญ่จำนวนมาก ระหว่างปี 2544-2546 มีการไม่รวมผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย นอกจากนี้ยังคงได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจ ทำให้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ไม่เพียงพอตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป

บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ผู้ศึกษาเลือก 1 บริษัทจาก 23 บริษัท โดยใช้ชื่อ บริษัท หลักทรัพย์ ข จำกัด (มหาชน) โดยที่บริษัท หลักทรัพย์ ข จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีทุนจดทะเบียน 2,000 ล้านบาท และในปี 2544 มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญอย่างไม่เพียงพอตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไปจำนวน มีการกู้ยืมเงินจากกลุ่มกิจการในเครือทุกปีในจำนวนเงินที่สูง และมีการตัดจำหน่ายค่าปรับปรุงอาคารเช่าออกไปทั้งจำนวนภายในรอบระยะเวลาบัญชี 1 ปี โดยไม่มีการเปิดเผยนโยบายการตัดจำหน่ายค่าปรับปรุงอาคาร

ธนาคาร ผู้ศึกษาเลือก 1 ธนาคารจากธนาคารทั้งหมด 13 แห่งโดยใช้ชื่อ ธนาคาร ด จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีทุนจดทะเบียน 19,919 ล้านบาท เนื่องจากมีรายการสินเชื่อค้ำคุณภาพ และการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญซึ่งเกินวงเงินขั้นต่ำที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด ในปี 2545 มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีในเรื่องทรัพย์สินรอการขายตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 เรื่องการบัญชีสำหรับการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา โดยการปรับปรุงลดยอดมูลค่าสินทรัพย์รอการขาย กับค่าเผื่อการค้ำค่าที่ธนาคารได้รับรู้ดอกเบี้ยที่ยังไม่ได้บันทึกบัญชี

หลักเกณฑ์ที่ใช้ในประเมินการตกแต่งงบการเงินที่มีผลกระทบต่อคุณภาพกำไร

1. พิจารณาความถูกต้องของการแสดงมูลค่าจากงบการเงินในส่วนของการรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต งบดุล งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น งบกระแสเงินสด และหมายเหตุประกอบงบการเงินและประเมินผลกระทบของนโยบายการบัญชีที่กิจการใช้ซึ่งมีผลต่อคุณภาพกำไร (Evaluation of Accounting Policy affect to Quality of Earning)

2. ใช้การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

3. วัดความแปรปรวนและความเสี่ยง (Standard Deviation and Risk Measurement)

การนำเสนอผลการศึกษาข้อมูล

ในการศึกษา จะนำเสนอข้อมูลการศึกษาดังนี้

1. เสนอข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับบริษัท

2. วิเคราะห์ผลกระทบจากการตกแต่งงบการเงินต่อคุณภาพกำไร วิเคราะห์และนำเสนอจาก

2.1 รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

2.2 รายการในงบดุล งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น งบกระแสเงินสด และหมายเหตุประกอบงบการเงิน และประเมินผลกระทบของนโยบายการบัญชีที่ กิจการใช้อยู่ที่มีผลต่อคุณภาพกำไร

2.3 อัตราส่วนทางการเงิน

2.3.1 อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก

2.3.2 อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน

2.3.3 อัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

2.3.4 อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย

2.3.5 อัตราส่วนคุณภาพกำไร

2.4 ค่าความแปรปรวนและความเสี่ยง

3. ผลกระทบต่อคุณภาพกำไร

การวิเคราะห์บริษัท เงินทุน ก จำกัด (มหาชน)

บริษัท เงินทุน ก จำกัด (มหาชน) ได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็น บริษัทมหาชนจำกัด ในปี 2538 และจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท เงินทุน ก จำกัด (มหาชน) ในปี 2540 ได้รับอนุญาต ให้ประกอบ ธุรกิจเงินทุน โดยจัดหาเงินจากประชาชนหรือจากบุคคล หรือจากนิติบุคคลหรือจากสถาบันการเงิน

บริษัทย่อยทั้งหมดจัดตั้งเป็นบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัดตามกฎหมายไทยและ ประกอบกิจการในประเทศไทย โดยดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์ (ธนาคารที่จำกัดขอบเขตทางธุรกิจ) ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจบริหารสินเชื่อด้อยคุณภาพ ธุรกิจให้เช่าสินทรัพย์แบบลิสซิ่งและเช่าซื้อ ธุรกิจ ประกันภัย การจัดการกองทุน การบริหารอสังหาริมทรัพย์และอื่นๆ

การศึกษาข้อมูลทางการเงินของบริษัทเงินทุน ก จำกัด (มหาชน)

งบการเงินของบริษัทเงินทุน ก จำกัด (มหาชน) แสดงในภาคผนวก ก

1. รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ปี 2544 และปี 2545 ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงิน เพียงแต่มีการให้ข้อสังเกตเกี่ยวกับผลของงบการเงินปี 2543 เท่านั้นซึ่งในปี 2543 ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เสนอรายงานอย่างมีเงื่อนไข โดยยกเว้นผลกระทบต่องบการเงินอันเนื่องมาจากรายการปรับปรุงบัญชี ยอดยกมาตามงบการเงินปี 2542 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อยจากวิธี ราคาทุนเป็นวิธีส่วนได้เสีย และการบันทึกบัญชีภาษีเงินได้รอดักบัญชี บริษัทย่อยไม่ได้ตั้งค่าเพื่อหนี สงสัยจะสูญเสียให้เพียงพอตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไปซึ่งยังประมาณตัวเลขไม่ได้ และมีการ

บันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อยแห่งหนึ่งและบริษัทร่วมห้าแห่ง โดยอาศัยข้อมูลที่จัดทำโดยฝ่ายบริหาร ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี และบริษัทย่อยอีกสี่แห่งมีส่วนขาดของผู้ถือหุ้น

ปี 2546 ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแสดงความเห็นอย่างไรที่ไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินเพียงแต่มีการให้ข้อสังเกตหมายเหตุประกอบ งบการเงินข้อ 1.1 เกี่ยวกับแผนการควบรวมกิจการกับบริษัทย่อย ข้อ 1.2 เกี่ยวกับความไม่แน่นอนของภาวะการณ์ทางเศรษฐกิจซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสินทรัพย์ที่คาดว่าจะได้รับ และข้อ 38.2 เกี่ยวกับส่วนแบ่งผลขาดทุนอันอาจเกิดขึ้นจากการโอนขายลูกหนี้ด้วยคุณภาพให้แก่บรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย ซึ่งเป็นหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต และมีมูลค่าสูงมาก

2. รายการในงบดุลและหมายเหตุประกอบงบการเงิน

2.1 การไม่รวมงบการเงินของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 ไม่ได้รวมงบการเงินของบริษัทเงินทุน ดีอีเอฟ บิลคิง จำกัด เนื่องจากบริษัทฯ ตั้งใจจะถือหุ้นในบริษัทย่อยดังกล่าวเป็นการชั่วคราว และไม่มีภาระ ค้ำประกันหรือภาระผูกพันที่จะให้การสนับสนุนทางการเงินจึงได้บันทึกเงินลงทุนตามวิธีราคาทุน และได้ตัดจำหน่ายเงินลงทุนดังกล่าวแล้วทั้งจำนวน (คิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 0.2 ล้านบาท) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 งบการเงินของบริษัทย่อยดังกล่าวที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมคิดเป็นจำนวนประมาณ 164 ล้านบาท หนี้สินรวม 512 ล้านบาท และมีผลขาดทุนเกินทุน 348 ล้านบาท (2545 : สินทรัพย์รวม 164 ล้านบาท หนี้สินรวม 522 ล้านบาท และขาดทุนเกินทุน 358 ล้านบาท)

ปี 2545-2546 : หมายเหตุ 4 เงื่อนไขในการจัดทำงบการเงินรวม

ก) งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 ไม่ได้รวมงบการเงินของบริษัทเงินทุน ดีอีเอฟ บิลคิง จำกัด ซึ่งบริษัทฯ ได้มาจากการปรับโครงสร้างหนี้ เนื่องจากบริษัทฯ ตั้งใจจะถือหุ้นในบริษัท ดังกล่าวเป็นการชั่วคราว ณ วันที่ในงบการเงิน เงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวมีมูลค่าตามบัญชี เท่ากับศูนย์บาท

3.การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

3.1อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก

$$= \frac{\text{เงินให้กู้ยืม}}{\text{เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก}}$$

งบการเงินรวม

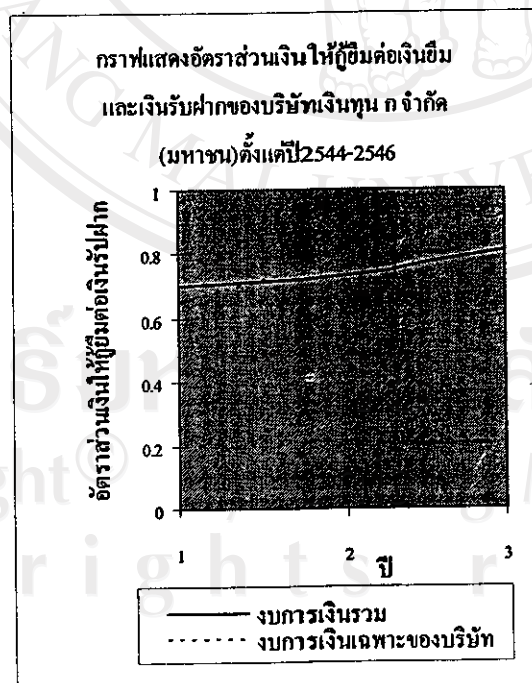
(หน่วย:ล้านบาท)

	เงินให้กู้ยืม	เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก	อัตราส่วน
2544	55,275.03	78,746.44	0.7019:1
2545	75,192.29	102,799.95	0.7314:1
2546	106,272.71	131,019.47	0.8111:1

งบการเงินเฉพาะของบริษัท

(หน่วย:ล้านบาท)

	เงินให้กู้ยืม	เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก	อัตราส่วน
2544	33,489.15	51,658.45	0.6483:1
2545	50,718.60	65,158.96	0.7784:1
2546	80,634.79	88,582.08	0.9102:1



3.2 อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน

$$= \frac{\text{เงินให้กู้ยืม ไม่เกิน 1 ปี}}{\text{เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก ไม่เกิน 1 ปี}}$$

งบการเงินรวม

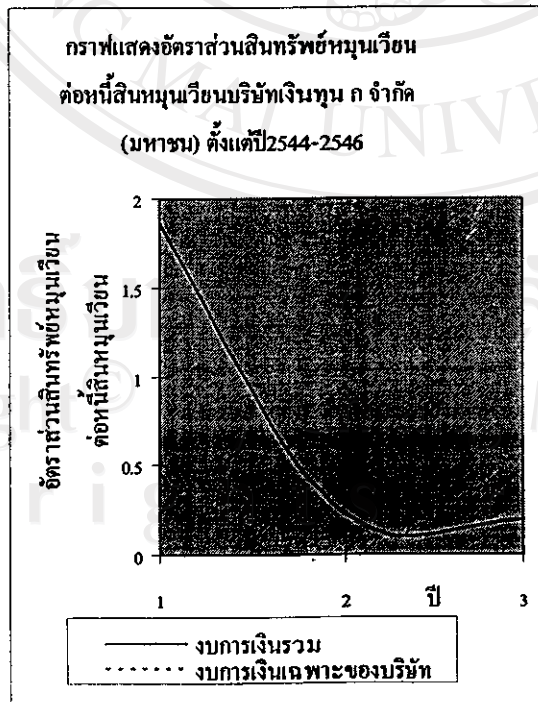
(หน่วย:ล้านบาท)

	เงินให้กู้ยืม ไม่เกิน 1 ปี	เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก ไม่เกิน 1 ปี	อัตราส่วน
2544	11,709.48	67,427.62	1.8685:1
2545	17,361.99	75,660.23	0.2294:1
2546	15,905.32	83,616.21	0.1902:1

งบการเงินเฉพาะของบริษัท

(หน่วย:ล้านบาท)

	เงินให้กู้ยืม ไม่เกิน 1 ปี	เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก ไม่เกิน 1 ปี	อัตราส่วน
2544	15,135.12	45,106.06	0.3488:1
2545	1,009.89	45,806.36	0.0220:1
2546	2,571.83	49,561.20	0.5189:1



ลิขสิทธิ์สงวนโดยมหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright © 2001 by Chiang Mai University
All Rights Reserved

3.3 อัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน (Operating Cash Index)

$$= \frac{\text{กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน}}{\text{กำไรสุทธิ}}$$

งบการเงินรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

2544 (5,545.38) = (10.0832)

549.96

2545 12,186.98 = 7.0722

1,723.23

2546 526.52 = 0.1972

2,669.39

งบการเงินเฉพาะของบริษัท

(หน่วย: ล้านบาท)

2544 7,716.88 = 13.1892

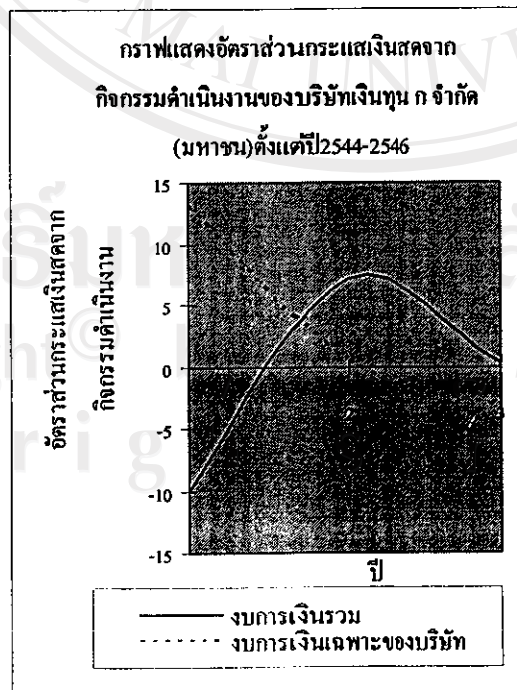
585.09

2545 661.18 = 0.3837

1,723.23

2546 (9,040.84) = (3.3868)

2,669.39



3.4 อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)
 =
$$\frac{\text{กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่ายและภาษี}}{\text{ดอกเบี้ยจ่ายเป็นเงินสดระหว่างปี}}$$

งบการเงินรวม

(หน่วย:ล้านบาท)

$$2544 \quad \frac{(5,545.38) + 2,825.50 + 26.22}{2,825.50} = 0.9533$$

$$2545 \quad \frac{12,186.98 + 2,793.08 + 115.60}{2,793.08} = 5.4047$$

$$2546 \quad \frac{526.52 + 3,369.98 + 352.42}{3,369.98} = 1.2608$$

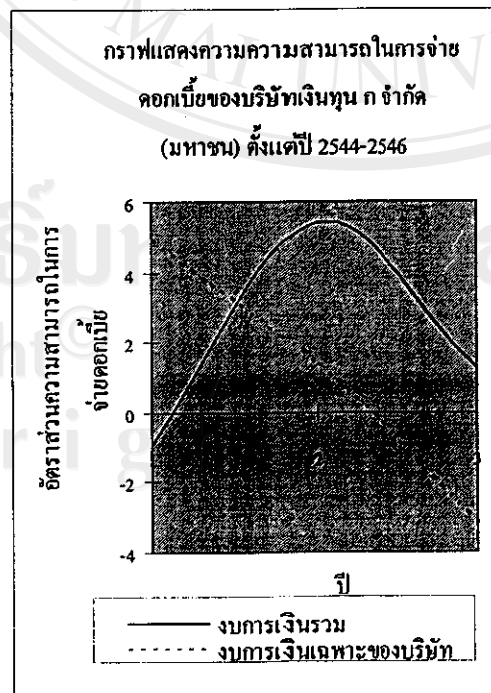
งบการเงินเฉพาะของบริษัท

(หน่วย:ล้านบาท)

$$2544 \quad \frac{7,716.88 + 1,966.34 + 0}{1,966.34} = 4.9245$$

$$2545 \quad \frac{661.81 + 1,804.97 + 0}{1,804.97} = 1.3663$$

$$2546 \quad \frac{(9,040.84) + 2,169.29 + 0}{2,169.29} = (3.1676)$$



3.5 อัตราส่วนคุณภาพกำไร (Quality of Earning)

$$= \frac{\text{กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่ายและภาษี}}{\text{กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา}}$$

งบการเงินรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

$$2544 \quad \frac{(5,545.38) + 2,825.50 + 26.22}{549.96 + 2,825.50 + 26.22 + 76.54} = 0.7589$$

$$2545 \quad \frac{12,186.98 + 2,793.08 + 115.60}{1,723.23 + 2,793.08 + 115.60 + 101.06} = 3.1895$$

$$2546 \quad \frac{526.52 + 3,369.98 + 352.42}{2,669.39 + 3,369.98 + 352.42 + 132.65} = 0.6512$$

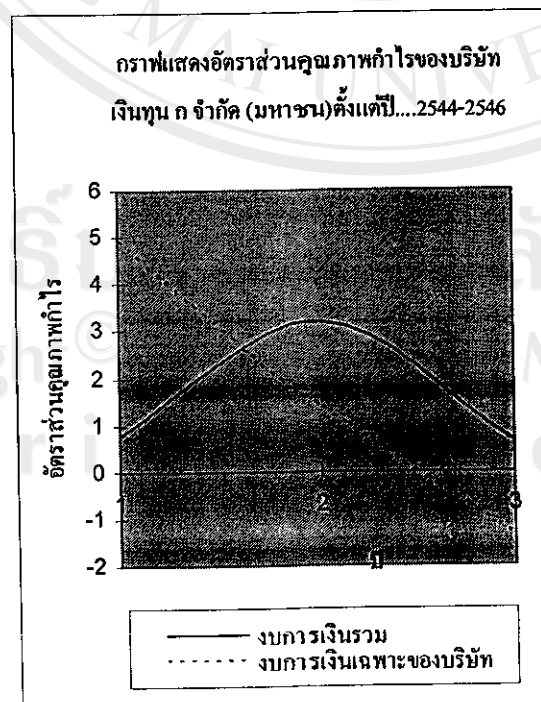
งบการเงินเฉพาะของบริษัท

(หน่วย: ล้านบาท)

$$2544 \quad \frac{7,716.88 + 1,966.34 + 0}{585.09 + 1,966.34 + 0 + 25.84} = 4.9245$$

$$2545 \quad \frac{661.81 + 1,804.97 + 0}{1,723.23 + 1,804.97 + 0 + 32.26} = 1.3663$$

$$2546 \quad \frac{(9,040.84) + 2,169.29 + 0}{2,669.38 + 2,169.29 + 0 + 53.05} = (1.4047)$$



4.ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานและสัมประสิทธิ์ความแปรปรวน

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะ
ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน	867.15	851.99
สัมประสิทธิ์ความแปรปรวน	0.53	0.51

ผลการศึกษาข้อมูล

1. ข้อมูลจากงบการเงิน

1.1 มีการแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขของผู้ตรวจสอบบัญชีในปี 2544-2546 แต่เมื่อพิจารณาข้อมูลทางการเงินย้อนกลับไปในอดีตพบว่ามีข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทย่อยจากวิธีการลงทุนเป็นวิธีส่วนได้เสีย และการบันทึกบัญชีภาษีเงินได้รอตัดบัญชีรวมไปถึงข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทย่อยไม่ได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสียเพียงพอดตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไปซึ่งยังประมาณตัวเลขไม่ได้ และถูกแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขจากผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาตตั้งแต่ปี 2542 ข้อมูลเหล่านี้มีนัยสำคัญ(Materiality) และเกี่ยวข้องต่อการตัดสินใจ (Relevance) เป็นประโยชน์ต่อผู้ใช้งบการเงินในการตัดสินใจเชิงเศรษฐกิจ แม้จะมีการเปิดเผยข้อมูลในรูปของตัวเลขและคำอธิบายรายการ (Quantitative and Non Quantitative Information) แต่ก็ไม่สามารถให้ข้อมูลอย่างเป็นที่พอใจในความถูกต้องของงบการเงิน และมีผลเกี่ยวเนื่องมาถึงปีปัจจุบัน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเรื่องค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสียที่ตั้งไม่เพียงพอดตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป

ในการดำเนินธุรกิจตามปกติของสถาบันการเงินไม่อาจหลีกเลี่ยงผลเสียหายที่เกิดขึ้นจากการให้กู้ยืม การจ่ายเงินล่วงหน้า และการให้เครดิตในลักษณะอื่นซึ่งเรียกเก็บเงินไม่ได้บางส่วนหรือทั้งจำนวน ผลเสียหายที่อาจเกิดขึ้นนี้จะต้องตั้งเป็นค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสีย โดยประเมินขึ้นตามหลักความสม่ำเสมอ (Consistency)

เมื่อพิจารณาในประเด็นการไม่ได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสียอย่างเพียงพอ จะตรงกับการปรับแต่งรายได้วิธีหนึ่งคือการชะลอค่าใช้จ่ายโดยการไม่ตัดสินทรัพย์ที่ด้อยหรือเสื่อมคุณภาพออกจากบัญชี (Failing to Record or Disclose Allowance for Bad Debt)

1.2 มาตรฐานการบัญชีหลายฉบับกำหนดให้กิจการต้องเปิดเผยข้อมูลระหว่างกิจการที่มีความเกี่ยวข้องกัน เช่น มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 44 เรื่องงบการเงินรวมและการบัญชีสำหรับเงินลงทุนในบริษัทย่อย ย่อหน้าที่ 11 กล่าวว่า งบการเงินรวมต้องไม่รวมงบการเงินของบริษัทย่อยในกรณีที่บริษัทใหญ่ตั้งใจจะควบคุมบริษัทย่อยเป็นการชั่วคราว เนื่องจากถือบริษัทย่อยไว้เพื่อจำหน่ายในอนาคตอันใกล้ แม้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินจะให้เหตุผลอันสมควรว่า บริษัทตั้งใจจะเข้าถือหุ้นบริษัทย่อยดังกล่าวเป็นการชั่วคราวแต่รายการที่เกิดขึ้นไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต ว่ามีข้อเท็จจริงประการใดในความน่าเชื่อถือของตัวเลขดังกล่าว

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 45 เรื่องการบัญชีสำหรับเงินลงทุนในบริษัทร่วม กำหนดให้มีการเปิดเผยข้อมูลในบริษัทร่วม แต่ข้อมูลทางการเงินของบริษัทร่วมที่แห่งของบริษัทเงินทุนที่นำมาคำนวณเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้ส่วนเสียมีปัญหาเกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (Going Concern) ยังไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี รับอนุญาต

2. อัตราส่วนทางการเงิน

2.1 อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อเงินกู้ยืม และเงินรับฝาก อัตราส่วนในปี 2544-2545 ที่สัดส่วนสินเชื่อต่ำกว่าเงินฝากเพียงเล็กน้อยถือว่าบริษัทมีสภาพคล่องและสามารถสร้างความเชื่อมั่นแก่นักลงทุนได้ (อัตราส่วนที่ดีคือมีค่า 1:1) เมื่อพิจารณาภาพรวมของอัตราส่วนและผลกระทบที่มีต่อคุณภาพกำไรพบว่า อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก มีความผันผวน ไปจากเส้นแนวโน้มในอดีต (Earning trend line) ส่งผลต่อการจัดสรรเงินสดเพื่อการชำระหนี้สิน

2.2 อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อ หนี้สินหมุนเวียน ในปี 2544 มีค่าอัตราส่วนที่สูงกว่าเป็นได้ว่าการได้มาซึ่งเงินกู้ยืมจำนวนมากมาจากการปล่อยสินเชื่อแก่บุคคลทั่วไปและภาคธุรกิจ เพื่อให้มีสินทรัพย์หมุนเวียนในจำนวนมูลค่าที่สูงโดยทำขึ้นเพียงปีเดียว (Boosting Current Assets with Time Gains) ต่อมาภายหลังเมื่อวิเคราะห์อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนปี 2545-2546 พบว่างบการเงินรวมมีสินทรัพย์หมุนเวียนอัตราส่วนน้อยกว่าหนี้สินหมุนเวียน สอดคล้องกับความเป็นจริงทางเศรษฐกิจและผลการดำเนินงานโดยรวมของบริษัทที่ยังอยู่ภายใต้อิทธิพลของภาวะเศรษฐกิจที่นักลงทุนส่วนมากในเวลานั้น ไม่กล้าที่จะลงทุนในธุรกิจเงินทุน

2.3 อัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน ระหว่างงบการเงินรวมกับงบการเงินเฉพาะของบริษัทมีเส้นแนวโน้มที่ไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกัน ค่ากระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นลบในปี 2544 และ 2545

2.4 ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยของบริษัทเงินทุนเป็นไปตามกราฟที่ได้แสดงโดยงบการเงินรวมในปี 2544 มีค่าต่ำกว่า 1 มีแนวโน้มว่าบริษัทไม่มีความสามารถเพียงพอในการจ่ายคืนดอกเบี้ยแก่เจ้าหนี้ทั้งในและต่างประเทศ ส่วนค่าอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยที่มากกว่า 1 แสดงว่ากิจการมีความสามารถจ่ายดอกเบี้ยแก่เจ้าหนี้ทั้งในและต่างประเทศ แต่เส้นแนวโน้มอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย ของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท ไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกัน

2.5 อัตราส่วนคุณภาพกำไร มีค่ามากกว่า 1 แสดงว่ามีความสามารถในการจัดหาเงินสดเข้าสู่กิจการแต่เมื่อพิจารณาร่วมกับอัตราส่วนอื่น ๆ ทำให้ไม่สามารถที่จะกล่าวได้ว่ากิจการมีคุณภาพกำไรอย่างแท้จริงเพราะยังขาดสภาพคล่องในการจัดหาเงินสดหรือทรัพย์สินที่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดมาชำระหนี้

2.6 ตัวเลขค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานมีค่าสูงและสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนมีค่าต่ำกว่า 1 ซึ่งเป็นผลมาจากผลกำไรที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปี - แต่มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่เป็นลบช่วยสนับสนุนว่าคุณภาพกำไรที่เกิดขึ้นยังไม่สามารถเป็นตัวเลขที่น่าเชื่อถือแก่นักลงทุนได้

3. ผลกระทบต่อคุณภาพกำไร

จากผลการวิเคราะห์ข้างต้นสามารถนำมาพิจารณาถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นแก่คุณภาพกำไรได้ ดังนี้

3.1 กำไรที่น่าเสนอผ่านทางงบการเงิน ไม่สามารถสร้างความมั่นใจแก่ผู้ใช้งบการเงินได้ว่าเป็นกำไรที่มีคุณภาพ ถึงแม้จะมีผลกำไรในแต่ละปี แต่เป็นกำไรที่ไม่สามารถเข้าใจในกระบวนการที่มาของตัวเลขได้โดยง่าย และเมื่อให้อัตราส่วนทางการเงินร่วมกันหลาย ๆ อัตราส่วนเพื่อการวิเคราะห์ข้อมูลพบว่า มีอัตราส่วนผันผวน (Abnormal Deviations)

3.2 กำไร ไม่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่ายเพื่อการนำไปชำระหนี้หรือนำไปลงทุนต่อเนื่องจากกิจการขาดสภาพคล่องทางการเงิน

สรุปผลกระทบจากการตกแต่งงบการเงินต่อคุณภาพกำไรบริษัท เงินทุน ก จำกัด (มหาชน)

กรณีของบริษัท เงินทุน ก จำกัด (มหาชน) มีการไม่เปิดเผยข้อมูลระหว่างกัน และการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ไม่เพียงพอ (Failing to Record or Disclose Allowance for Bad Debt) เพื่อให้ฐานะทางการเงินของบริษัทมีความมั่นคงในสายตาผู้ลงทุน ซึ่งสอดคล้องกับทฤษฎีความเป็นตัวแทน (Agency Theory) คือผู้บริหารพยายามสร้างมูลค่าสูงสุดแก่กิจการด้วยการแสดงผลการดำเนินงานที่มีกำไรดีแก่บุคคลภายนอก

มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดแต่ไม่เพียงพอตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป และงบการเงินของบริษัทไม่ได้รวมงบการเงินของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม และข้อมูลของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมยังมิได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ส่งผลต่อกำไรที่น่าเสนอผ่านทางงบการเงิน ทำให้เป็นกำไรที่ไม่สามารถเข้าใจในกระบวนการที่มาของตัวเลขได้โดยง่าย และเมื่อให้อัตราส่วนทางการเงินร่วมกันหลาย ๆ อัตราส่วนเพื่อการวิเคราะห์ข้อมูลพบว่า มีอัตราส่วนผันผวน (Abnormal Deviations) และกำไร ไม่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่ายเพื่อการนำไปชำระหนี้หรือนำไปลงทุนต่อเนื่องจากกิจการขาดสภาพคล่องทางการเงิน

การวิเคราะห์บริษัท หลักทรัพย์ ข จำกัด มหาชน

บริษัท หลักทรัพย์ ข จำกัด มหาชน ได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน จำกัด เมื่อวันที่ 9 พฤษภาคม 2537 มีวัตถุประสงค์แรกตั้งเพื่อประกอบกิจการเงินทุนเพื่อการพาณิชย์

บริษัท หลักทรัพย์ ข จำกัด มหาชน มีบริษัทแม่เป็นบริษัทที่จัดตั้งในต่างประเทศ ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ที่มีอำนาจควบคุมบริษัทโดยถือหุ้นโดยอ้อมในบริษัทคิดเป็น 99.15 % ของหุ้นของบริษัททั้งหมด ในปี 2546 ส่วนในปี 2545 บริษัทใหญ่ที่มีอำนาจควบคุมบริษัทโดยถือหุ้นโดยอ้อมในบริษัทคิดเป็น 94.01% ของหุ้นของบริษัททั้งหมด และในปี 2544 บริษัทใหญ่ที่มีอำนาจควบคุมบริษัทโดยถือหุ้นโดยอ้อมในบริษัทคิดเป็น 93.04% โดยบุคคลทั่วไปถือหุ้นที่เหลือจำนวน 6.96% ดังนั้นการแสดงผลในงบการเงินจึงแสดงเฉพาะงบการเงินของบริษัท โดยมีข้อมูลของสาขาย่อยในประเทศไทยรวมอยู่ด้วยทั้งสิ้น 8 แห่งคือ สาขาย่อยจังหวัดเชียงใหม่ นครสวรรค์ นครราชสีมา ขอนแก่น ราชบุรี ชลบุรี สุราษฎร์ธานี สงขลา

การศึกษาข้อมูลทางการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ ข จำกัด (มหาชน)

งบการเงินของบริษัท หลักทรัพย์ ข จำกัด (มหาชน) แสดงในภาคผนวก ข

1. รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในปี 2544 เป็นแบบมีเงื่อนไขโดยมีการกล่าวถึงเรื่องค่าการตั้งเผื่อนี้สงสัยจะสูญว่า ในอดีตที่ผ่านมาบริษัทไม่ได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนเนื่องจากธนาคารแห่งประเทศไทยอนุญาตให้ทุกสถาบันการเงินทยอยตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญได้ 5 งวดบัญชี ตั้งแต่งวดบัญชีสิ้นสุดเดือนธันวาคม 2542 ถึง ธันวาคม 2544 ดังนั้นบริษัทจึงไม่ได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญขั้นต่ำที่ควรตั้ง ณ 31 ธันวาคม 2542 จำนวน 1,567 ล้านบาท ทำให้เกิดขาดทุนสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 ลดลงจำนวน 986 ล้านบาท ผู้สอบบัญชีเห็นว่าการปฏิบัติงานไม่เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไปแต่เป็นไปตามแนวทางที่กำหนดของธนาคารแห่งประเทศไทย จึงยกเว้นผลต่องบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 ส่วนในปี 2545 ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขโดยกล่าวขยับไปถึงผลการดำเนินงานปี 2544 ที่ผ่านมาระบุเรื่องการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ปี 2546 ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข

2. รายการในงบดุลและหมายเหตุประกอบงบการเงิน

2.1 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

มีการลดลงของสินทรัพย์ดังนี้

(หน่วย: บาท)

ปี	ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ
2544	58,344,452
2545	56,160,535
2546	48,073,165

เมื่อตรวจสอบการลดลงของสินทรัพย์จากปี 2544 ถึงปี 2545 เป็นการลดลงที่เป็นไปตามสภาพปกติของธุรกิจที่มีการจำหน่ายสินทรัพย์บางส่วนออกไป แต่ปี 2546 มีการจำหน่ายที่ดิน 3,000,000 บาท อาคาร 1,200,000 บาท และค่าปรับปรุงอาคารเช่า 10,209,734 บาท โดยที่ค่าปรับปรุงอาคารเช่านี้ถือเป็นต้นทุนสินทรัพย์ แต่ไม่มีการเปิดเผยนโยบายว่าตัดจำหน่ายไปเพราะอะไร ทั้งๆที่มีการกำหนดนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ไว้ว่ารายจ่ายในการปรับปรุงสินทรัพย์ถาวรให้ดีขึ้นถือเป็นรายจ่ายฝ่ายทุน

ปี 2544-2546: หมายเหตุ 3 ค) ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคา

ที่ดินแสดงตามราคาทุนอาคารและอุปกรณ์แสดงตามราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสม บริษัท คิดค่าเสื่อมราคาสำหรับสินทรัพย์ถาวรทุกประเภทยกเว้นที่ดิน โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานของสินทรัพย์ ซึ่งประมาณไว้ ดังนี้

อาคาร	20 ปี
ค่าปรับปรุงอาคารเช่า	5 ปี
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	5 ปี
อุปกรณ์สำนักงาน	5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

รายจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มหรือทดแทนและรายจ่ายในการปรับปรุงสินทรัพย์ถาวรให้ดีขึ้นถือเป็นรายจ่ายฝ่ายทุน ส่วนค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาสินทรัพย์ถาวรถือเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดขึ้น บริษัทรับรู้กำไรและขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายเมื่อกำไรและขาดทุนนั้นเกิดขึ้น

ในกรณีที่ราคาตามบัญชีสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน ราคาตามบัญชีจะถูกปรับลดให้เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนซึ่งคำนวณจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่คาดว่าจะเกิดในอนาคตจากการใช้สินทรัพย์อย่างต่อเนื่องหรือจำนวนที่จะได้รับการขายสินทรัพย์หักด้วยต้นทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์นั้นแล้วแต่ จำนวนใดจะสูงกว่า

2.2 รายการระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทใหญ่ของบริษัท หลักทรัพย์ ข จำกัด (มหาชน) จัดตั้งในต่างประเทศถือหุ้นโดยทางอ้อมคิดเป็น 99.15% ของหุ้นบริษัททั้งหมด ดังนั้นงบการเงินของบริษัทจึงไม่มีการเปิดเผยข้อมูลงบการเงินรวมเนื่องจากเป็นสาขาในประเทศไทย โดยสาขาใหญ่ในประเทศไทยอยู่ที่กรุงเทพฯ และมีสาขาอื่นๆอีก 8 คือสาขาย่อยในจังหวัดเชียงใหม่ นครสวรรค์ นครราชสีมา ขอนแก่น ราชบุรี ชลบุรี สุราษฎร์ธานี สงขลา

นอกจากนี้มีรายการเงินกู้ยืมระหว่างปี 2544-2546 โดยมีการเปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินดังนี้

ปี 2545 : หมายเหตุ 21 รายการระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ก) เงินกู้ยืม

บริษัทได้กู้ยืมเงินจากบริษัท ง อินเตอร์เนชั่นแนล เอสจิวรันส์ จำกัด จำนวน 20,000,000 บาท ดอกเบี้ย 14.25% ต่อปีซึ่งครบกำหนดชำระในเดือนพฤศจิกายน 2544

เงินยืมดังกล่าวไม่มียอดคงค้าง ณ 31 ธันวาคม 2545

ปี 2546 : หมายเหตุ 20 รายการระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ก) บริษัทใหญ่

บริษัทใหญ่ของบริษัท หลักทรัพย์ ข จำกัด (มหาชน) จัดตั้งในต่างประเทศ เป็นบริษัทใหญ่ที่มีอำนาจควบคุมบริษัท บริษัทใหญ่อ้างว่าถือหุ้นโดยทางอ้อมคิดเป็น 99.15% ของหุ้นบริษัททั้งหมด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546

ค) เงินกู้ยืม

ในระหว่างปีบริษัทได้ออกตั๋วสัญญาใช้เงินให้กับบริษัท จ ประกันภัย จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในกลุ่มบริษัท จำนวน 145,000,000 บาท มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3 ต่อปี ซึ่งจะครบกำหนดชำระในปี พ.ศ. 2547 ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 เท่ากับ 3,069,041 บาท

2.3 ทุนเรือนหุ้น ของ บริษัท หลักทรัพย์ ข จำกัด (มหาชน)
มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2543	2544	2545	2546
ทุนจดทะเบียน				
หุ้นสามัญ 200,000,000 หุ้น				
มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	2,000	2,000	2,000	2,000
ทุนที่ออกชำระแล้ว				
หุ้นสามัญ 63,899,977 หุ้น				
มูลค่าหุ้นละ 10 บาท		638.99	638.99	638.99
หุ้นสามัญ 27,562,500 หุ้น				
มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	275.63			
ปี 2546 : หมายเหตุ 15				

เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2545 คณะกรรมการของบริษัทได้อนุมัติให้ออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 13,781,250 หุ้น เพื่อเสนอขายในอัตราส่วน 2 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่รับชำระค่าหุ้นเต็มจำนวนเมื่อ พฤษภาคม 2544 และวันที่ 4 ตุลาคม 2545 คณะกรรมการของบริษัทได้อนุมัติให้ออกหุ้นสามัญใหม่ จำนวน 22,554,270 หุ้นเพื่อเสนอขายในอัตราส่วน 11 หุ้นเดิมต่อ 6 หุ้นใหม่รับชำระค่าหุ้นเต็มจำนวน เมื่อพฤศจิกายน 2545 รวมการออกหุ้นสามัญใหม่ในปี 2545 เท่ากับ 36,335,520 หุ้น ซึ่งเป็นการเพิ่มทุน ภายหลังจากที่ได้เคยมีการลดทุนจดทะเบียน เมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2544 จาก 1,312,500,000 บาท เป็น 131,250,000 บาทซึ่งเป็นการแก้ไขฐานะและการดำเนินงานตามความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทย จำนวนทุนที่ลดนำไปหักกลบลบกับขาดทุนสะสม

3.การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์

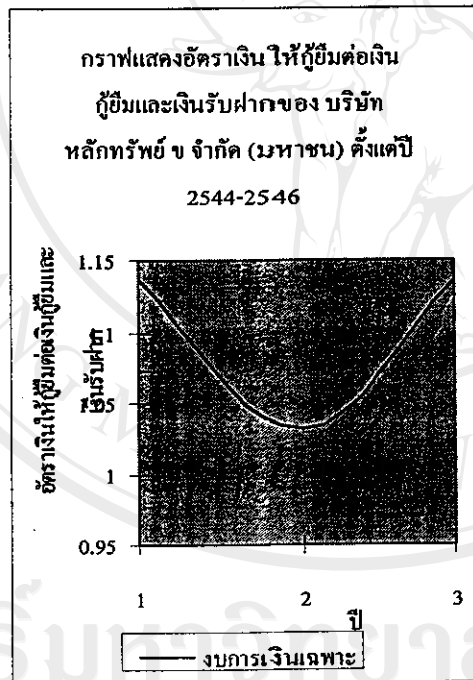
3.1อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก

$$= \frac{\text{เงินให้กู้ยืม}}{\text{เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก}}$$

งบการเงินเฉพาะ

(หน่วย: ล้านบาท)

	เงินให้กู้ยืม	เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก	อัตราส่วน
2544	5,142.94	4,522.96	1.1371:1
2545	6,546.68	6,341.59	1.0323:1
2546	9,329.52	8,916.43	1.1355:1



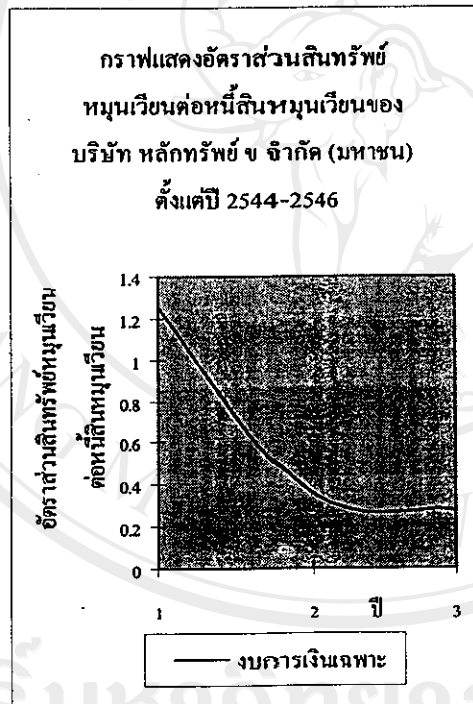
3.2 อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน

$$= \frac{\text{เงินให้กู้ยืมไม่เกิน 1 ปี}}{\text{เงินกู้ยืมและเงินรับฝากไม่เกิน 1 ปี}}$$

งบการเงินเฉพาะ

(หน่วย: ล้านบาท)

	เงินให้กู้ยืม ไม่เกิน 1 ปี	เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก ไม่เกิน 1 ปี	อัตราส่วน
2544	1,660.30	1,324.49	.12535:1
2545	1,421.52	3,992.12	0.3561:1
2546	1,303.29	4,805.35	0.2712:1



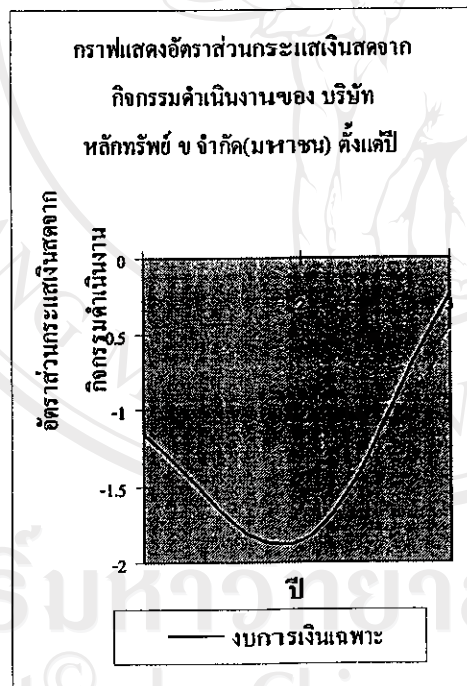
3.3 อัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน (Operating Cash Index)

$$= \frac{\text{กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน}}{\text{กำไรสุทธิ}}$$

(หน่วย: ล้านบาท)

งบการเงินเฉพาะ

2544	<u>1,398.36</u>	=	(1.1645)
	(1,200.85)		
2545	<u>(139.69)</u>	=	(1.8467)
	75.65		
2546	<u>(33.96)</u>	=	(0.2359)
	143.96		



3.4 อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)

$$= \frac{\text{กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่ายและภาษี}}{\text{ดอกเบี้ยจ่ายเป็นเงินสดระหว่างปี}}$$

งบการเงินเฉพาะ

(หน่วย: ล้านบาท)

$$2544 \quad \frac{(1,398.36) + 233.91 + 4.96}{233.91} = (4.9571)$$

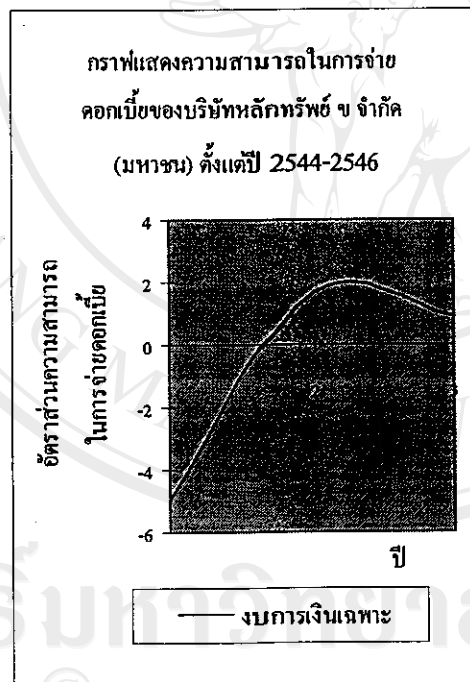
233.91

$$2545 \quad \frac{139.69 + 211.36 + 7.67}{211.36} = 1.6972$$

211.36

$$2546 \quad \frac{(33.96) + 248.33 + 10.37}{248.33} = 0.9050$$

248.33



3.5 อัตราส่วนคุณภาพกำไร (Quality of Earning)

$$= \frac{\text{กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่ายและภาษี}}{\text{กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา}}$$

งบการเงินรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

$$2544 \quad \frac{(1,398.36) + 233.91 + 4.96}{(1,200.85) + 233.91 + 4.96 + 40.53} = 1.2583$$

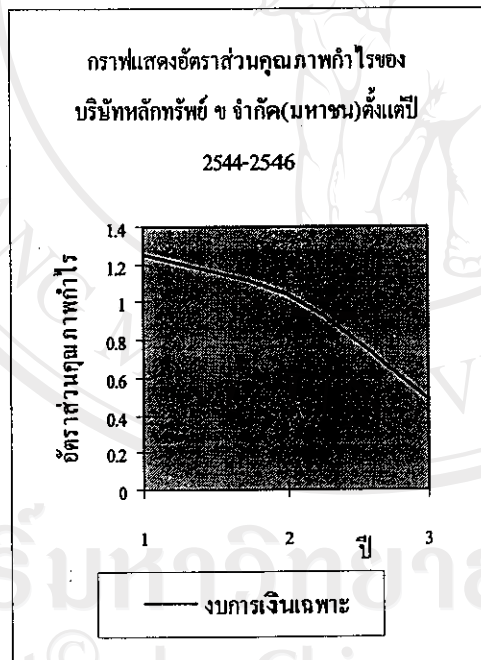
$$(1,200.85) + 233.91 + 4.96 + 40.53$$

$$2545 \quad \frac{139.69 + 211.36 + 7.67}{75.65 + 211.36 + 7.67 + 50.62} = 1.0388$$

$$75.65 + 211.36 + 7.67 + 50.62$$

$$2546 \quad \frac{(33.96) + 248.33 + 10.37}{143.96 + 248.33 + 10.37 + 57.79} = 0.4881$$

$$143.96 + 248.33 + 10.37 + 57.79$$



4. ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานและสัมประสิทธิ์ความแปรปรวน มีดังนี้

งบการเงินเฉพาะ

ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน 584.07

สัมประสิทธิ์ความแปรปรวน 1.23

ผลการศึกษาข้อมูล

1. ข้อมูลจากงบการเงิน

1.1. ในกรณีของบริษัท หลักทรัพย์ ข จำกัด ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญอย่างไม่เพียงพอ ตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไปจำนวน 1,567 ล้านบาท ช่วยให้ขาดทุนสุทธิสำหรับปีลดลง 986 ล้านบาท ถ้ามีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญนี้ให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไปจะทำให้ผลขาดทุนเพิ่มขึ้นจากเดิมเป็น 2,186.85 ล้านบาท โดยผลขาดทุนที่ลดลง 986 ล้านบาทคิดเป็น 82.17% ของผลขาดทุนสุทธิที่ปรากฏในงบดุลปี 2546 และค่าเผื่อหนี้สูญที่ไม่ได้ตั้งไว้ตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไปจำนวน 1,567 ล้านบาท คิดเป็น 130.49% ของผลขาดทุนสุทธิที่ปรากฏในงบดุลปี 2546 การไม่ได้ตั้งค่าเผื่อนี้อย่างเพียงพอ (Failing to Record or Disclose Allowance for Bad Debt) ถือเป็น การปรับแต่งรายได้วิธีหนึ่งคือ โดยการ ไม่ตัดสินทรัพย์ที่ค้ำหรือเสื่อมคุณภาพออกจากบัญชี

1.2. ค่าใช้จ่ายเพื่อการปรับปรุงอาคารเป็นรายจ่ายภายหลังจากการได้รับสินทรัพย์ที่กิจการเลือกที่จะรับรู้เป็นต้นทุนของอาคาร เพราะค่าปรับปรุงอาคารนี้ช่วยทำให้อาคารมีสภาพที่ก่อให้เกิดประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคต ในกรณีนี้ทางบริษัทถือว่าค่าปรับปรุงอาคารทำให้อายุการใช้งานของอาคารเท่าเดิมคือ 20 ปี และแยกส่วนในการคิดค่าเสื่อมราคาค่าปรับปรุงอาคารเท่ากับ 5 ปี ซึ่งค่าปรับปรุงอาคารเข้าจำนวน 10,209,734 บาท หากมีการตัดจำหน่ายจริงใน 5 ปี ต้องตัดจำหน่ายเพียงปีละ 2,041,946.80 บาท ตรงกับวิธีการตกแต่งงบการเงินด้วยการปรับแต่งผลการดำเนินงาน โดยเพิ่มการคิดค่าเสื่อมราคาส่งผลให้กำไรงวดปัจจุบันลดลง (Boosting and Reducing Current Year Performance)

1.3. บริษัทใช้ประโยชน์จากกลุ่มกิจการในเครือด้วยการกู้ยืมเงินเกือบทุกปี โดยการกู้ยืมแต่ละครั้งเป็นจำนวนเงินที่สูง แม้จะมีการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินว่าได้มีการกู้ยืมจากกลุ่มกิจการในเครือก็ตาม

1.4 การเพิ่มทุนของบริษัท (มหาชน) จำกัดต้องปฏิบัติตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์มาตราดังนี้

มาตรา 1220 บัญญัติว่า บริษัทฯ อาจเพิ่มทุนของบริษัทได้ด้วยการออกหุ้นใหม่ โดยมีพิเศษของที่ประชุมผู้ถือหุ้น

มาตรา 1221 บัญญัติว่า บริษัทฯ จะออกหุ้นใหม่ ให้เสมือนหนึ่งว่า ได้ใช้เต็มค่าแล้วหรือได้ใช้บางส่วนด้วยอย่างอื่นนอกจากใช้เป็นตัวเงินนั้น ไม่ได้เว้นแต่จะทำตามที่ประชุมของผู้ถือหุ้น

มาตรา 1222 บัญญัติว่า บรรดาหุ้นที่ออกใหม่ต้องนำเสนอให้แก่ผู้ถือหุ้นทั้งหลายตามส่วนจำนวนหุ้นซึ่งเขาถืออยู่

บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามกฎหมายทุกประการแต่การเพิ่มทุนในขณะที่ยังได้รับอิทธิพลจากภาวะเศรษฐกิจตกต่ำเป็นเรื่องที่น่าสงสัยเพราะนักลงทุนไม่กล้าที่จะซื้อหุ้นในเวลานั้นแน่ เมื่อพิจารณาข้อเท็จจริงแล้วพบว่าผู้ถือหุ้นของบริษัทคือบริษัทแม่ที่อยู่ในต่างประเทศซึ่งซื้อหุ้นเพิ่มขึ้นทุกปี

จนกระทั่งเป็นผู้ถือหุ้น 99.15% ในปี 2546 และบริษัทมีมติจากที่ประชุมในปีเดียวกันนี้เองที่จะออกจากการเป็นหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งให้เห็นว่าแม้บริษัท มีตัวเลขผลการดำเนินงานที่ดีแต่กลับมีปัญหาในด้านความมั่นคง และการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง (Going Concern) จึงต้องอาศัยการช่วยเหลือจากบริษัทแม่ และบริษัทในเครือ

2. อัตราส่วนงบการเงิน

2.1 การวิเคราะห์อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อเงินกู้ยืมและเงินรับฝาก พบว่าบริษัทมีสภาพคล่องที่ดีคือมีอัตราส่วนมากกว่า 1 ในขั้นต้นผู้ลงทุนสามารถสันนิษฐานได้ว่าบริษัทมีความสามารถในการบริหารจัดการสินทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ แต่ต้องพิจารณาร่วมกับอัตราส่วนทางการเงินอื่นๆ เนื่องจากอัตราส่วนเพียงตัวเดียวไม่เพียงพอต่อการนำมาตัดสินใจ เพราะมีความเป็นไปได้ที่ทางบริษัทจะมีการตกแต่งตัวเลขในงบการเงิน อัตราส่วนทางการเงินที่ดีอาจไม่เป็นข้อมูลแท้จริง (Misguided or Unrepresentative Impression) เนื่องจากนับตั้งแต่ปี 2540 สถาบันการเงินต่างได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ตกต่ำ การระดมเงินทุนเป็นไปได้ยาก นอกจากนี้การให้กู้ยืมต้องมีแหล่งเงินทุนที่มั่นคง จึงมีความเป็นไปได้ที่จะเกิดการจัดหาเงินนอกงบดุล (Off-Balance Sheet Financing) จากแหล่งเงินทุนสนับสนุนในต่างประเทศ

2.2 จากอัตราส่วน สินทรัพย์หมุนเวียน ต่อหนี้สินหมุนเวียน เป็นที่น่าสังเกตว่ามีแนวโน้มลดลงตั้งแต่ปี 2544-2546 โดยที่อัตราส่วนนี้ต่ำกว่า 1 แสดงว่าขาดสภาพคล่องในการชำระหนี้สินต่อลูกค้า โดยเงินสดหรือมีทรัพย์สินที่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่ายไม่เพียงพอต่อการถอนเงินของผู้ฝากและต่อการชำระภาระผูกพันทางการเงินอื่นๆเมื่อถึงกำหนด เพราะสินทรัพย์ที่น้อยกว่าหนี้สินอาจไม่เพียงพอที่จะรองรับผลเสียหายอันเกิดจากความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ

2.3 กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน และกำไรสุทธิมีค่าติดลบปี 2544-2546

2.4 ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยของบริษัทเป็นไปตามกราฟที่ได้แสดงโดยงบการเงินในปี 2544 มีค่าต่ำกว่า 1 ซึ่งให้เห็นว่าบริษัทไม่มีความสามารถเพียงพอในการจ่ายคืนดอกเบี้ยแก่เจ้าหนี้ทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงลูกค้าที่ฝากเงินกับธนาคาร

ส่วนในปี 2545 จากงบการเงินมีค่าอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยเท่ากับ 1.6972 แสดงว่าบริษัทมีความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยมากยิ่งขึ้นจากปีที่ผ่านมา

จนกระทั่งปี 2546 ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยกลับลดลงอีกแสดงมีผลกระทบต่อความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย และส่งผลกระทบต่อคุณภาพกำไรของธนาคารว่าเป็นกำไรที่ไม่ได้เกิดขึ้นอย่างสม่ำเสมอและไม่สามารถมีเส้นแนวโน้มที่ดีตามลักษณะเชิงคุณภาพของกำไร

2.5 อัตราส่วนคุณภาพกำไร มีค่ามากกว่า 1 ในปี 2544-2545 แสดงว่ามีความสามารถในการจัดหาเงินสดเข้าสู่กิจการแต่ ปี 2546 อัตราส่วนคุณภาพกำไร มีค่าน้อยกว่า 1 และเมื่อพิจารณาร่วมกับ

อัตราส่วนอื่น ๆ ทำให้ไม่สามารถที่จะกล่าวได้ว่ากิจการมีคุณภาพกำไรอย่างแท้จริงเพราะยังขาดสภาพคล่องในการจัดหาเงินสดหรือทรัพย์สินที่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดมาชำระหนี้

2.6 ตัวเลขค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานมีค่าสูงและสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนมีค่ามากกว่า 1 ซึ่งเป็นผลมาจากผลกำไรที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปี

3. ผลกระทบต่อคุณภาพกำไร

จากผลการวิเคราะห์ข้างต้นสามารถนำมาพิจารณาถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นแก่คุณภาพกำไรได้ ดังนี้

3.1. กำไรที่มาจาก การตกแต่งตัวเลขในงบการเงิน ไม่สามารถสะท้อนความเป็นจริงของกิจการได้แม้จะมีตัวเลขกำไรที่ดี แต่เบื้องหลังการเกิดกำไรที่แท้จริงอาจมาจากการตกแต่งงบการเงิน

3.2. ตัวเลขกำไรอาจไม่มีคุณภาพเพียงพอต่อการนำมาเป็นข้อมูลเพื่อการตัดสินใจในการลงทุนได้

สรุปผลกระทบจากการตกแต่งงบการเงินต่อคุณภาพกำไรบริษัท หลักทรัพย์ ข จำกัด (มหาชน)

บริษัท หลักทรัพย์ ข จำกัด (มหาชน) มีรูปแบบการตกแต่งตัวเลขในงบการเงินสอดคล้องกับ ทฤษฎี การจัดการเกี่ยวกับรายได้ (Earning Management) ด้วยการลดผลกำไรของงวดปัจจุบัน (Reducing Current Year Performance) และมีปัญหาเกี่ยวกับการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง (Going Concern) ดังนี้

มีการตัดจำหน่าย ค่าปรับปรุงอาคารเช่าออกไปทั้งจำนวน คือ 10,209,734 บาทภายในรอบระยะเวลาบัญชี 1 ปี โดยไม่มีการเปิดเผยนโยบายว่าตัดจำหน่ายไปเพราะอะไร โดยก่อนหน้านี้ได้กำหนดนโยบายบัญชีไว้ว่ารายจ่ายในการปรับปรุงสินทรัพย์ให้ดีขึ้นเป็นรายจ่ายฝ่ายทุน ซึ่งต้องตัดจำหน่ายตามอายุสินทรัพย์ มีการกู้ยืมเงินจากกลุ่มกิจการ ในเครือ ทุกปีในจำนวนเงินสูงมาก เข้าลักษณะการจัดหาเงินแบบ One-time Gain or Loss เพื่อให้มีกระแสเงินสดเข้าเพิ่มขึ้นในบริษัท และบริษัททำการเพิ่มทุนในขณะที่ยังได้รับอิทธิพลจากเศรษฐกิจที่ตกต่ำ บริษัทแม่ในต่างประเทศเข้าซื้อหุ้นเพิ่มขึ้นทุกปี จนกระทั่งเป็นผู้ถือหุ้น 99.15% และออกจากการเป็นหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ผลกำไรของบริษัท หลักทรัพย์ ข จำกัด (มหาชน) แม้จะมีตัวเลขกำไรที่ดี แต่เบื้องหลังการเกิดกำไรที่แท้จริง ไม่ได้มาจากการดำเนินธุรกิจ ตามปกติของบริษัท มีความเป็นไปได้ที่จะเกิดการจัดหาเงินนอกงบดุล (Off-Balance Sheet Financing) จากแหล่งเงินทุนสนับสนุนในต่างประเทศซึ่งก็คือบริษัทแม่ในต่างประเทศ และมีการกู้ยืมเงินจากกลุ่มกิจการในเครือทุกปีในจำนวนเงินที่สูงมาก ดังนั้นตัวเลขกำไรยังไม่สามารถนำมาเป็นข้อมูลเพื่อการตัดสินใจในการลงทุนได้

การวิเคราะห์ธนาคาร ค จำกัด (มหาชน)

ธนาคาร ค จำกัด (มหาชน) ได้จดทะเบียนเป็นแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ในปี 2537 ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ กรุงเทพฯ มีสาขาอยู่ทั่วประเทศในภูมิภาคในประเทศไทยและต่างประเทศ จากการแถลงข่าวของกระทรวงการคลังในเดือนมกราคม ปี 2547 กล่าวว่ามีการเจรจาระหว่างผู้บริหารธนาคาร ค กับธนาคาร ง เรื่องการควบรวมธนาคารเพื่อให้ธนาคารมีขนาดใหญ่ ให้บริการได้ครบวงจร และเข้าสู่การแข่งขันกับธนาคารต่างประเทศ โดยภายหลังการควบรวมธนาคารจะมีสินทรัพย์ระดับต้นๆของสถาบันการเงินไทย และจะมีการเปลี่ยนชื่อธนาคารใหม่เพื่อลดภาพความเป็นธนาคาร ค

การศึกษาข้อมูลทางการเงินของ ธนาคาร ค จำกัด(มหาชน)

งบการเงินของ ธนาคาร ค จำกัด (มหาชน) แสดงในภาคผนวก ค

1.การแสดงความเห็นในรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ในปี 2544 2545 และ 2546 รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเป็นการแสดงความความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขแต่ทั้ง 3 ปียังคงได้รับผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจในอดีตคือมีรายการสินเชื่อด้อยคุณภาพ และการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญซึ่งเกินวงเงินขั้นต่ำที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด

2.รายการในงบดุลและหมายเหตุประกอบงบการเงิน

2.1หลักทรัพย์ซื้อโดยมีการขายคืน(Securities Purchased Under Resale Agreement)

ในปี2545มีหลักทรัพย์ซื้อโดยมีการขายคืนจำนวน 3,000ล้านบาท โดยไม่ได้ให้รายละเอียดอย่างเพียงพอในงบการเงินว่าเป็นพันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูที่ซื้อเมื่อใด และจะขายคืนเมื่อใดนอกจากนี้ยังไม่มีการเปิดเผยแหล่งที่มาของพันธบัตรอีกด้วย

ปี2545: หมายเหตุ 4.2หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน

หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ประกอบด้วย

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินรวมและงบการเงิน

เฉพาะของธนาคาร

พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ

3,000.00

รวม

3,000.00

2.2 การตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ปี2545ธนาคารแห่งประเทศไทยมีสินเชื่อด้อยคุณภาพซึ่งได้จัดขึ้นตามประกาศแห่งธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นจำนวน68, 194 ล้านบาท โดยมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (รวมด้วยค่าเผื่อการปรับมูลค่าหนี้) จำนวน 26.99% ของสินเชื่อด้อยคุณภาพซึ่งเกินวงเงินขั้นต่ำที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด

นอกจากนี้มีการสุ่มตรวจสอบลูกหนี้จากลูกหนี้จำนวน 85,673 ล้านบาท ผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาตพบว่าธนาคารต้องตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นอย่างน้อยจำนวน 4,942 ล้านบาทซึ่งผู้ตรวจสอบไม่สามารถตรวจสอบให้เป็นที่พอใจในจำนวนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

2.3 สินทรัพย์อื่น (Other assets)

ไม่ได้มีการระบุว่าสินทรัพย์อื่นในงบการเงินรวมเป็นสินทรัพย์อะไรบ้าง มีการระบุไว้เพียงเป็นสัญญาเช่าระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 2545 และ2546 ธนาคารมีสิทธิการเช่าเพื่อใช้เป็นสำนักงานสาขา จำนวนเงิน 202 ล้านบาท และ 265 ล้านบาท 218 ล้านบาทตามลำดับ ส่วนใหญ่เช่าจากกระทรวงการคลัง สาระสำคัญของสัญญากำหนดให้ธนาคารทำประกันอัคคีภัยไว้โดยผู้ให้เช่าได้รับผลประโยชน์ โดยธนาคารต้องเสียภาษีที่ดินและภาษีโรงเรือนเอง และห้ามให้เช่าช่วงแต่สินทรัพย์ส่วนที่เหลือไม่มีรายละเอียดชี้แจง

ปี 2544-2546 :หมายเหตุ 4.24 สัญญาเช่าระยะยาว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 2545 และ 2544 ธนาคารมีสิทธิการเช่าเพื่อใช้เป็นสำนักงานสาขา จำนวนเงิน218 ล้านบาท 265.42 ล้านบาท และ 202.66 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนใหญ่เช่าจากกระทรวงการคลัง สาระสำคัญของสัญญากำหนดให้ธนาคารทำประกันอัคคีภัยไว้โดยผู้ให้เช่าได้รับผลประโยชน์ โดยธนาคารต้องเสียภาษีที่ดินและภาษีโรงเรือนเอง และห้ามให้เช่าช่วง

(หน่วย: ล้านบาท)

	สินทรัพย์อื่น	สัญญาเช่าระยะยาว	คงเหลือ
2544	1,932.80	202	1,730.80
2545	2,406.07	265	2,141.07
2546	2,114.65	218	1,896.65

2.4 เจ้าหนี้เบ็ดเตล็ด

ธนาคารมีเจ้าหนี้เบ็ดเตล็ดในงบการเงิน รวมจำนวนที่สูงมากแต่ไม่มีการระบุรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงินว่าเจ้าหนี้เบ็ดเตล็ดของธนาคารเป็นเจ้าหนี้กลุ่มใด
(หน่วย: ล้านบาท)

	เจ้าหนี้เบ็ดเตล็ด	ผลต่างจากยอดต้นปี
2544	2,665.41	1,990.55
2545	2,873.95	280.54
2546	2,449.18	(424.70)

3. การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี

ปี 2545 มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีในเรื่องทรัพย์สินรอกการขายตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 เรื่องการบัญชีสำหรับการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา โดยการปรับปรุงลดยอดมูลค่าสินทรัพย์รอกการขาย กับค่าเผื่อการค้ำค่าที่ธนาคารได้รับรู้ดอกเบี้ยที่ยังไม่ได้บันทึกบัญชีจำนวน 613 ล้านบาท และ 692.51 ล้านบาทในงบการเงินเฉพาะของธนาคารและงบการเงินรวมตามลำดับ

ปี 2545: หมายเหตุ 3.10 ทรัพย์สินรอกการขาย

ก่อนปี 2544 ธนาคารรับรู้ทรัพย์สินรอกการขายที่เป็นอสังหาริมทรัพย์ตามราคาที่เหมาะสมขึ้นหรือราคาตามบัญชีของ ลูกหนี้แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า

ในปี 2544 มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 เรื่อง “การบัญชีสำหรับการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา” ยังไม่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการควบคุมการประกอบวิชาชีพสอบบัญชีและสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย อยู่ระหว่างการพิจารณาทบทวนมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 อยู่

ผู้บริหารของธนาคารมีความเห็นว่าเนื่องจากมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 34 เรื่อง การบัญชีสำหรับการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหายังไม่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการควบคุมการประกอบวิชาชีพสอบบัญชี จึงยังไม่มีผลบังคับตามกฎหมายบัญชี ตามความในมาตรา 43 แห่งพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ทำให้การตีความมาตรฐานการบัญชี เรื่องที่ 1 สินทรัพย์ที่ลูกหนี้โอนให้เพื่อชำระหนี้ไม่ผลตามกฎหมายด้วย

ในปี 2544 ธนาคารจึงรับรู้ทรัพย์สินรอกการขายที่เป็นอสังหาริมทรัพย์ที่ลูกหนี้โอนให้เพื่อชำระหนี้ด้วยมูลค่ายุติธรรมสุทธิ แต่ไม่เกินกว่าเงินลงทุนในลูกหนี้บวกดอกเบี้ยที่ธนาคารมีสิทธิได้รับตามกฎหมายที่ยังไม่ได้บันทึกบัญชี จึงมีผลให้ธนาคารรับรู้ดอกเบี้ยที่ยังไม่ได้บันทึกบัญชีจำนวนประมาณ 613 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 อย่างไรก็ตามธนาคารได้ใช้

หลักความระมัดระวังโดยตั้งค่าเพื่อการค้ำค่าเพื่อผลขาดทุนจากการขายในอนาคต โดยปรับมูลค่าทรัพย์สินรอการขายให้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมสุทธิของทรัพย์สินที่รับโอนแต่ไม่เกินกว่าราคาตามบัญชีเดิมของลูกหนี้ (ทำให้ผลกระทบสุทธิต้องบการเงินของธนาคาร ยังคงถือปฏิบัติตามการตีความมาตรฐานการบัญชี เรื่องที่ 1 สินทรัพย์ที่ลูกหนี้โอนให้เพื่อชำระหนี้)

ต่อมาเมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2545 คณะกรรมการควบคุมการประกอบวิชาชีพสอบบัญชีได้ออกประกาศ ก.บช. ฉบับที่ 48 (พ.ศ. 2545) เรื่องมาตรฐานการบัญชี โดยกำหนดให้ใช้มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 34 "เรื่องการบัญชีสำหรับการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา" (ฉบับปรับปรุง พ.ศ.2545) เป็นมาตรฐานการบัญชีตามพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ.2543 โดยให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2545 เป็นต้นไป

ดังนั้นธนาคารได้ปรับปรุงงบการเงินสำหรับปี 2544 ใหม่ โดยได้ปรับปรุงลดยอดมูลค่าทรัพย์สินรอการขาย กับค่าเพื่อการค้ำค่าด้วยจำนวนที่ธนาคารได้รับรู้ดอกเบี้ยที่ยังไม่ได้บันทึกบัญชีจำนวน 613 ล้านบาท ทั้งนี้เพื่อให้เป็นไปตามการตีความมาตรฐานการบัญชีเรื่องที่ 1 สินทรัพย์ที่ลูกหนี้โอนให้เพื่อชำระหนี้ ที่ยังมีผลให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 ในปี 2545 ธนาคารรับรู้ทรัพย์สินรอการขายที่เป็นอสังหาริมทรัพย์ที่ลูกหนี้โอนให้เพื่อชำระหนี้ ด้วยมูลค่ายุติธรรมสุทธิ แต่ไม่เกินกว่าเงินลงทุนในลูกหนี้บวกดอกเบี้ยที่ธนาคารมีสิทธิได้รับตามกฎหมายที่ยังไม่ได้บันทึกบัญชี จึงมีผลให้ธนาคารรับรู้ดอกเบี้ยที่ยังไม่ได้บันทึกบัญชีจำนวนประมาณ 307.70 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุน สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545

ขาดทุนจากการค้ำค่ารับรู้ในงบกำไรขาดทุน กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเมื่อมีการจำหน่าย

4. การวิเคราะห์โดยใช้อัตราส่วนทางการเงิน

4.1 อัตราส่วนส่วนสินเชื่ต่อเงินฝาก

$$= \frac{\text{สินเชื่อ}}{\text{เงินฝาก}}$$

งบการเงิน

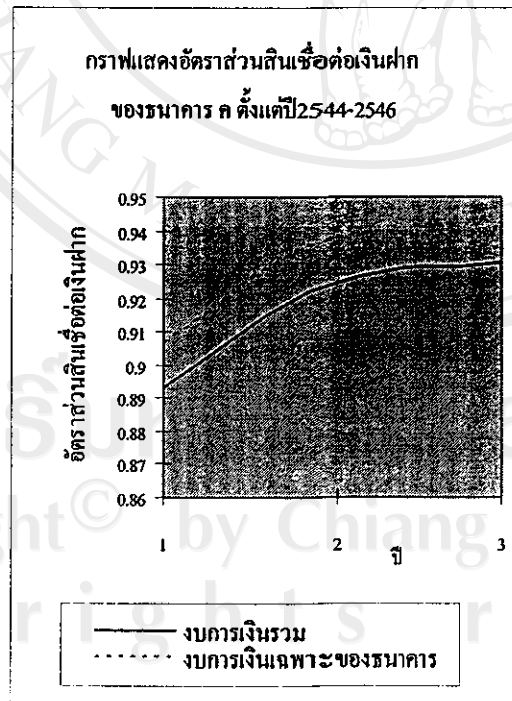
(หน่วย: ล้านบาท)

	สินเชื่อ	เงินฝาก	อัตราส่วน
2544	268,663.52	300,740.01	0.8933:1
2545	297,756.65	322,020.90	0.9247:1
2546	299,748.09	322,057.69	0.9307:1

งบการเงินเฉพาะของธนาคาร

(หน่วย: ล้านบาท)

	สินเชื่อ	เงินฝาก	อัตราส่วน
2544	272,708.39	300,894.29	0.9063:1
2545	302,110.63	322,069.55	0.9380:1
2546	301,184.14	322,239.46	0.9347:1



$$4.2 \text{ อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน} \\ = \frac{\text{เงินให้สินเชื่อไม่เกินปี}}{\text{เงินฝากไม่เกินปี}}$$

งบการเงินรวม

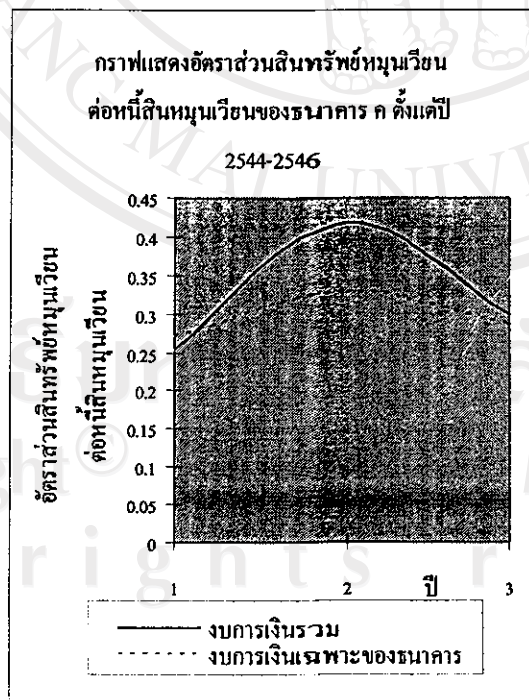
(หน่วย: ล้านบาท)

	เงินให้สินเชื่อ ไม่เกินปี	เงินฝาก ไม่เกินปี	อัตราส่วน
2544	69,622.77	273,359.51	0.2545:1
2545	110,509.12	264,024.67	0.4186:1
2546	94,801.11	317,014.02	0.2990:1

งบการเงินเฉพาะของธนาคาร

(หน่วย: ล้านบาท)

	เงินให้สินเชื่อ ไม่เกินปี	เงินฝาก ไม่เกินปี	อัตราส่วน
2544	73,779.37	273,513.87	0.2697:1
2545	86,495.29	264,073.32	0.3275:1
2546	90,982.15	317,195.36	0.2868:1



4.3 อัตราส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน (Operating Cash Index)

$$= \frac{\text{กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน}}{\text{กำไรสุทธิ}}$$

งบการเงินรวม

(หน่วย:ล้านบาท)

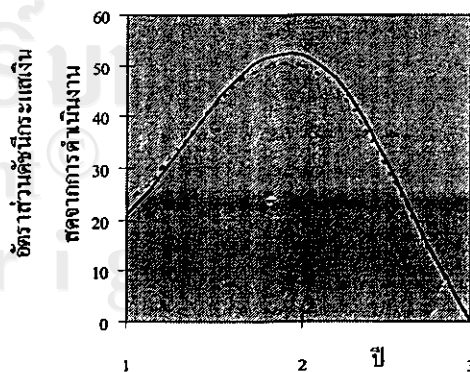
2544	<u>13,759.22</u>	=	20.9920
	655.45		
2545	<u>(8,340.89)</u>	=	52.0257
	(160.32)		
2546	<u>174.59</u>	=	0.0442
	3,945.66		

งบการเงินเฉพาะของบริษัท

(หน่วย:ล้านบาท)

2544	<u>14,886.04</u>	=	22.7112
	655.45		
2545	<u>(7,979.21)</u>	=	49.7701
	(160.32)		
2546	<u>102.83</u>	=	0.0302
	3,402.83		

กราฟแสดงอัตราส่วนดัชนีกระแสเงินสด
จากการดำเนินงานของธนาคาร ค ตั้งแต่ปี
2544-2546



— งบการเงินรวม
- - - งบการเงินเฉพาะของธนาคาร

4.4 อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio)

$$= \frac{\text{กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่ายและภาษี}}{\text{ดอกเบี้ยจ่ายเป็นเงินสดระหว่างปี}}$$

งบการเงินรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

$$2544 \quad \frac{13,759.22+11,500.64+44.63}{11,500.64} = 2.2003$$

11,500.64

$$2545 \quad \frac{(8,340.89)+10,355.37+46.96}{10,355.37} = 0.1991$$

10,355.37

$$2546 \quad \frac{174.59+8,263.57+46.01}{8,263.57} = 1.0267$$

8,263.57

งบการเงินเฉพาะของธนาคาร

(หน่วย: ล้านบาท)

$$2544 \quad \frac{14,886.04+11,501.41+44.21}{11,501.41} = 2.2981$$

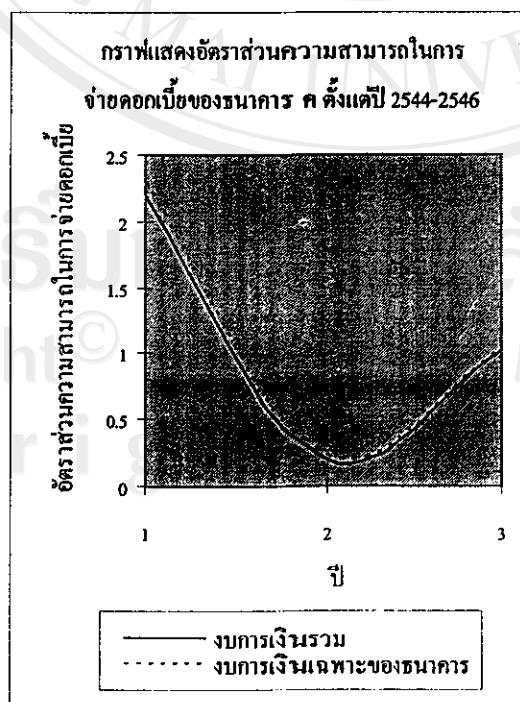
11,501.41

$$2545 \quad \frac{(7,979.21)+10,358.24+46.35}{10,358.24} = 0.2341$$

10,358.24

$$2546 \quad \frac{102.83+8,263.57+45.37}{8,263.57} = 1.0179$$

8,263.57



4.5 อัตราส่วนคุณภาพกำไร (Quality of Earning)

$$= \frac{\text{กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนหักดอกเบี้ยจ่ายและภาษี}}{\text{กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษี และค่าเสื่อมราคา}}$$

งบการเงินรวม

(หน่วย:ล้านบาท)

$$2544 \quad \frac{13,759.22+11,500.64+44.63}{655.45+11,500.64+670.87+44.62} = 2.2003$$

$$655.45+11,500.64+670.87+44.62$$

$$2545 \quad \frac{(8,340.89)+10,355.37+46.96}{(160.32)+10,355.37+681.79+46.96} = 0.1887$$

$$(160.32)+10,355.37+681.79+46.96$$

$$2546 \quad \frac{174.59+8,263.57+46.01}{3,945.67+8,263.57+46.01+712.26} = 0.6543$$

$$3,945.67+8,263.57+46.01+712.26$$

งบการเงินเฉพาะของธนาคาร

(หน่วย:ล้านบาท)

$$2544 \quad \frac{(14,886.04)+44.21+11,501.41}{655.45+11,501.41+44.21+670.19} = 0.2595$$

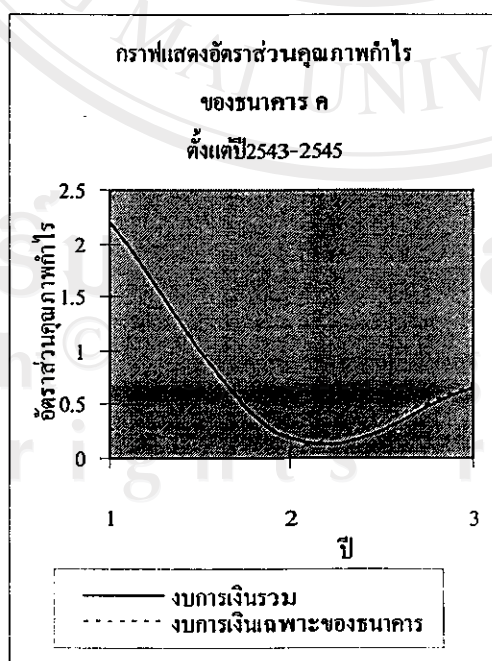
$$655.45+11,501.41+44.21+670.19$$

$$2545 \quad \frac{(7,979.21)+46.35+10,358.24}{(160.32)+10,358.24+46.35+680.55} = 0.0958$$

$$(160.32)+10,358.24+46.35+680.55$$

$$2546 \quad \frac{102.83+8,263.57+45.37}{3,402.83+8,263.57+45.37+710.34} = 0.6772$$

$$3,402.83+8,263.57+45.37+710.34$$



5. ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานและสัมประสิทธิ์ความแปรปรวน

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะ
ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน	9,467.08	12,544.49
สัมประสิทธิ์ความแปรปรวน	5.62	5.37

ผลการศึกษาข้อมูล

1. ข้อมูลจากงบการเงิน

1.1 ตัวเลขที่สามารถเข้าใจได้และบอกแหล่งที่มาอย่างครบถ้วน เป็นลักษณะเชิงคุณภาพของงบการเงินที่มีคุณภาพทำไว้ที่ดี แต่งบการเงินของธนาคาร ไม่ได้ข้อมูลของหลักทรัพย์ซื้อโดยมีการขายคืน (Securities Purchased under Resale Agreement) ซึ่งธนาคารควรเปิดเผยข้อมูลให้ผู้ใช้งบการเงินทราบอย่างชัดเจนเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินของธนาคารและสถาบันการเงินที่คล้ายคลึงกัน ที่ต้องมีการระบุแหล่งที่มาของข้อมูลที่ปรากฏในงบการเงิน เพื่อให้ตัวเลขต่างๆภายในงบดุลต้องเป็นตัวเลขที่สามารถเข้าใจได้ (Basic Understandability)

1.2 ปี 2545 มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญต่ำกว่าที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด การไม่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญอย่างเพียงพอ (Failing to Record or Disclose Allowance for Bad Debt) ถือว่าเป็นการปรับแต่งรายได้วิธีหนึ่ง คือ การไม่ตัดรายการที่เสื่อม หรือด้วยคุณภาพออกจากบัญชี

1.3 ในปี 2544-2546 ยอดรวมสินทรัพย์อื่นที่ไม่ได้เปิดเผยภายหลังหักมูลค่าสัญญาเช่าระยะยาวของธนาคารเพื่อใช้เป็นสำนักงานสาขา หากมีมูลค่าตั้งแต่ 20% ของยอดรวมสินทรัพย์อื่นทั้งหมด ต้องแสดงเป็นรายการแยกต่างหาก เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินของธนาคารและสถาบันการเงินที่คล้ายคลึงกัน ซึ่งกำหนดให้สินทรัพย์อื่นที่มีจำนวนตั้งแต่ 20% ของยอดรวมสินทรัพย์อื่นทั้งหมด โดยแสดงไว้ในงบดุลต่อจาก ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

1.4 จำนวนตัวเลขในงบการเงินทั้งที่เป็นเจ้าหนี้เบ็ดเตล็ด มีจำนวนสูงมาก แต่ไม่มีการระบุรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงินว่าจำนวนตัวเลขทั้งหมดมาจากที่ใด

1.5 ปี 2545 มีการเปลี่ยน นโยบายการบัญชีในเรื่องทรัพย์สินรอการขายที่อยู่ในข่ายสินทรัพย์ที่ต้องปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา พบว่าการเปลี่ยนนโยบายการบัญชีเป็นไปตามหลักการของมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 39 เรื่องการปรับปรุงย้อนหลังกับงบการเงินงวดก่อนซึ่งหากมองในภาพรวมของงบการเงินถือว่าทำอย่างถูกต้องแล้วแต่การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางการบัญชี (Adoptation of Mandatory Accounting Policies) เข้าข่ายการเป็นรูปแบบหนึ่งของการตกแต่งงบการเงิน คือเป็นเรื่องการตัดสินใจของผู้บริหารเกี่ยวกับการเริ่มรับเอามาตรฐานการบัญชีที่ประกาศใช้มาใช้อย่างเป็นทางการ ผลพวงดังกล่าวมาจากมาตรฐานการบัญชีใหม่ๆที่มีการออกมาในระยะหลังๆมีเป็นจำนวนมาก ประกอบ

กับการผ่อนปรนวันเริ่มต้นการนำมาตรฐานมาใช้อย่างเป็นทางการ (Transition Period) เป็นการเปิดโอกาสให้ผู้บริหารสามารถเลือกรับเอามาตรฐานการบัญชีนั้นมาใช้ในงวดที่คิดว่าจะเกิดผลดีต่อกิจการมากที่สุด ดังนั้นในปี 2545 ที่มีการเปลี่ยนนโยบายการบัญชีในเรื่องทรัพย์สินรอการขายตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่34เรื่อง การบัญชีสำหรับการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา ซึ่งที่จริงมีการมีประกาศใช้ตั้งแต่ 30 กันยายน 2541 การนำมาใช้ภายหลังจะมีผลทำให้เกิดการตัดรายการที่เสื่อมหรือด้อยคุณภาพออกจากบัญชีในช่วงที่มีความมั่นคงทางเศรษฐกิจ ถ้าหากธนาคารปรับปรุงลดยอดมูลค่าสินทรัพย์รอการขายกับค่าเผื่อการด้อยค่าในขณะที่ยังไม่มีความพร้อมในการนำมาตรฐานมาใช้ย่อมมีผลกระทบต่อความมั่นคงของธนาคารได้

2. อัตราส่วนงบการเงิน

2.1 สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากธนาคารปล่อยสินเชื่อถือเป็นรายได้หลักของกิจการ โดยอำนาจสินเชื่อได้เน้นหนักไปในกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมและการพาณิชย์ คิดเป็น 50.11% (ภาคผนวกค) เมื่อเทียบกับกลุ่มธุรกิจอื่นๆรวมกัน ซึ่งมองดูภาพรวมในช่วงปี 2544-2546 แล้วเป็นกลุ่มธุรกิจที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีหลักประกัน ไม่คุ้มกับความเสี่ยง สัดส่วนสินเชื่อต่ำกว่าเงินฝากเพียงเล็กน้อยถือว่าธนาคารมีสภาพคล่องและสามารถสร้างความเชื่อมั่นแก่นักลงทุนได้ (อัตราส่วนที่ดีคือมีค่า 1:1) แต่ก็ต้องนำมาพิจารณาร่วมกับข้อมูลในงบการเงินทั้งหมด

นอกจากนี้เมื่อวิเคราะห์อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนตั้งแต่ ปี2544-2546 พบว่าสินทรัพย์หมุนเวียนมีอัตราส่วนน้อยกว่าหนี้สินหมุนเวียน เป็นภาระที่ธนาคารต้องเร่งหาเงินฝากเพื่อสร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้ลงทุน (อัตราส่วนที่ดีคือมีค่ามากกว่า 1)

2.2เมื่อวิเคราะห์ อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียน ต่อหนี้สินหมุนเวียนปี 2544-2546 พบว่างบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะของธนาคารมีสินทรัพย์หมุนเวียนอัตราส่วนน้อยกว่าหนี้สินหมุนเวียน เป็นอัตราส่วนที่สอดคล้องกับความเป็นจริงทางเศรษฐกิจ ซึ่งยังรับผลกระทบจากเศรษฐกิจ ที่ไม่ค่อยมีการลงทุน ธนาคารอาจได้รับผลกระทบในด้านการขาดสภาพคล่องในการชำระหนี้สินต่อลูกค้าภายในและภายนอกประเทศ

การขาดสภาพคล่องในที่นี้ หมายถึง การที่มีเงินสดหรือมีทรัพย์สินที่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ง่ายไม่เพียงพอต่อการถอนเงินของผู้ฝากและต่อการชำระภาระผูกพันทางการเงินอื่นๆ เมื่อถึงกำหนด เพราะสินทรัพย์ที่น้อยกว่าหนี้สินอาจไม่เพียงพอที่จะรองรับผลเสียหาย อันเกิดจากความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจ

2.3 โดยทั่วไปกิจการที่มีฐานะทางการเงินที่มั่นคง มักมีกำไรสูงและกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสูงไปด้วย แต่งบการเงินของธนาคารในช่วง 3 ปีที่ทำการวิเคราะห์ พบว่า กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน และกำไรสุทธิมีค่าเป็นบวกสืบเนื่องมาจากมีรายการเงินฝากที่เป็นเงินบาท

เพิ่มขึ้นจากปี 2544 จำนวน 32,308.39 ล้านบาท เมื่อกลับมาพิจารณางบกระแสเงินสดปี 2545 ตัวเลขภายในงบกลับต่ำลงจนติดลบซึ่งคลาดเคลื่อนไปจากเส้นแนวโน้มกำไรที่ควรจะเป็น แต่กราฟที่แสดงผลออกมากลับมีแนวโน้มสูงขึ้นเพราะกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานและกำไรสุทธิมีค่าติดลบจนกระทั่งปี 2546 ที่เส้นกราฟมีแนวโน้มลดลงแต่มาจากผลการดำเนินงานที่มีกำไร ลักษณะเช่นนี้ชี้ให้เห็นถึงศักยภาพในการทำกำไรของกิจการที่พยายามฟื้นตัวจากการประสบผลขาดทุน

2.4 ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยของธนาคารเป็นไปตามกราฟที่ได้แสดง โดยงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของธนาคาร ในปี 2544 จากงบการเงินรวมมีค่าอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยเท่ากับ 2.2003 และงบการเงินเฉพาะมีค่าเท่ากับ 2.2881 แสดงว่ากิจการมีความสามารถจ่ายดอกเบี้ยแก่เจ้าหนี้

จนกระทั่งปี 2545 ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยกลับลดลงอีกแสดงให้เห็นถึงการไม่มีเสถียรภาพทางการดำเนินงาน อันมีผลกระทบต่อความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยอีกครั้งหนึ่ง ปี 2546 มีค่าอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นอีกครั้ง อาจเป็นผลมาจากสถานะเศรษฐกิจที่ดีขึ้นซึ่งต้องพิจารณาอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยต่อไปในระยะยาวเพื่อสร้างความมั่นใจแก่ผู้ลงทุนได้ว่า จะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ และส่งผลต่อคุณภาพกำไรของธนาคารว่าเป็นกำไรที่เกิดขึ้นอย่างสม่ำเสมอและสามารถมีเส้นแนวโน้มที่ดีตามลักษณะเชิงคุณภาพของกำไรจากการดำเนินธุรกิจตามปกติของธนาคาร

2.5 จากมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 25 เรื่องงบกระแสเงินสด สนับสนุนให้กิจการแสดงกระแสเงินสดจากการดำเนินงานด้วยวิธีทางตรง (Direct Method) เนื่องจากเป็นวิธีที่ให้ข้อมูลเกี่ยวกับเงินสดรับและเงินสดจ่ายตามลักษณะของรายการหลักที่สำคัญ ซึ่งจะเป็นประโยชน์ในการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคต

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของธนาคารตั้งแต่ปี 2544-2546 มีอัตราส่วนคุณภาพกำไรที่ผันผวนขึ้นลงอย่างผิดปกติ (Abnormal Deviations) ตลอดช่วงเวลาที่วิเคราะห์

2.6 ตัวเลขค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานมีค่าสูงมากยิ่งสูงมากและสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนมีค่ามากกว่า 1 ช่วยสนับสนุนว่ากำไรของธนาคารยังไม่เป็นที่น่าเชื่อมั่นในคุณภาพของกำไร

3. ผลกระทบต่อคุณภาพกำไร

จากผลการวิเคราะห์ข้างต้นสามารถนำมาพิจารณาถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นแก่คุณภาพกำไรได้ ดังนี้

3.1 กำไรที่นำเสนอผ่านงบการเงินไม่สามารถสร้างความมั่นใจแก่ผู้ใช้งบการเงินได้ว่าเป็นกำไรที่มีคุณภาพมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายทางการเงินบัญชีเพื่อให้ผลประกอบการมีตัวเลขที่สูงขึ้น นอกจากนี้ไม่ได้เปิดเผยรายการสินทรัพย์ และหนี้สินอย่างครบถ้วน

3.2 กำไรมีความผันผวนไม่สามารถเป็นเครื่องบ่งชี้ที่ดีแก่กำไรในอนาคต

3.3 กำไรไม่สามารถเปลี่ยนเป็นเงินสดได้เพื่อการนำไปชำระหนี้หรือนำไปลงทุนต่อเนื่องจากกิจการขาดสภาพคล่อง

สรุปผลกระทบจากการตกแต่งงบการเงินต่อคุณภาพกำไรธนาคาร ค จำกัด (มหาชน)

รูปแบบการเปิดเผยข้อมูลของธนาคาร ค จะเปิดเผยเฉพาะส่วนที่ดีและการสร้างแรงจูงใจทางการเงิน (Misinformation, Signaling and Financial Motive) โดยไม่บันทึกหรือเปิดเผยข้อมูลอย่างครบถ้วน สอดคล้องกับทฤษฎีความเป็นตัวแทน (Agency Theory) ดังนี้

ไม่ได้ให้ข้อมูลอย่างพอเพียงในรายการหลักทรัพย์ซื้อโดยมีการขายคืน เงินลงทุนชั่วคราว สินทรัพย์อื่น และเจ้าหนี้เบ็ดเตล็ด ซึ่งมีจำนวนมูลค่าสูง มีค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญเกินกว่าที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด และธนาคารมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี ปี พ.ศ. 2545 มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีในเรื่องทรัพย์สินรอการขาย โดยการปรับปรุงลดยอดมูลค่าสินทรัพย์รอการขายกับการด้อยค่าสินทรัพย์รอการขาย

ผลกระทบที่เกิดขึ้นต่อคุณภาพกำไรคือกำไรที่นำเสนอผ่านงบการเงินไม่สามารถสร้างความมั่นใจแก่ผู้ใช้งบการเงินได้ว่าเป็นกำไรที่มีคุณภาพเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายทางการเงินบัญชีเพื่อให้ผลประกอบการมีตัวเลขที่สูงขึ้น นอกจากนี้ไม่ได้เปิดเผยรายการสินทรัพย์ และหนี้สินอย่างครบถ้วน กำไรมีความผันผวนไม่สามารถเป็นเครื่องบ่งชี้ที่ดีแก่กำไรในอนาคต ดังนั้นไม่สามารถเปลี่ยนกำไรเป็นเงินสดได้เพื่อการนำไปชำระหนี้หรือนำไปลงทุนต่อเนื่องจากกิจการขาดสภาพคล่อง