

## 12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 12.1 งบการเงิน

#### 1. สรุปรายงานการสอบบัญชี

จากรายงานผู้ตรวจสอบบัญชี คือ นางเกษรี ณรงค์เดช ผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 76 จากสำนักงาน เอ. เอ็ม.ที. แอสโซซิเอท ซึ่งได้ตรวจสอบ งบการเงินสำหรับปี 2543/2544 2544/2545 2545/2546 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2544 2545 และ 2546 ตามลำดับ และได้ตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดครึ่งปีแรกของปี 2546/2547 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 อันประกอบด้วย งบดุล งบกำไรขาดทุน งบกำไรสะสม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด มีความเห็นว่า งบการเงินได้แสดงฐานะการเงิน การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

#### 2. ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

งบการเงินของบริษัทย้อนหลัง 3 ปี และงวดล่าสุด ประกอบด้วย

- งบการเงินปี 2543/2544 ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2543 - วันที่ 31 มีนาคม 2544
- งบการเงินปี 2544/2545 ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2544 - วันที่ 31 มีนาคม 2545
- งบการเงินปี 2545/2546 ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2545 - วันที่ 31 มีนาคม 2546
- งบการเงินปี 2546/2547 ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน - 30 กันยายน 2546 (งวด 6 เดือน)

อนึ่ง ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทเมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2546 ผู้ถือหุ้นได้มีมติอนุมัติให้เปลี่ยนรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัท จากเดิมสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม เป็นวันที่ 31 ธันวาคม เพื่อให้สอดคล้องกับรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัทใหญ่ของบริษัท โดยมีรอบระยะเวลาบัญชีแรกของการเปลี่ยนแปลง เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2546 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2546 และรอบบัญชีต่อไป เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม ถึงวันที่ 31 ธันวาคม ของปีถัดไป ซึ่งบริษัทได้รับจดทะเบียนจากกระทรวงพาณิชย์แล้ว เมื่อวันที่ 18 กันยายน 2546

## บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

## งบดุล

หน่วย : พันบาท

	2543/ 2544 เม.ย.-มี.ค.	2544/2545 เม.ย.-มี.ค.	2545/2546 เม.ย.-มี.ค.	2546/2547 เม.ย. - ก.ย. 2546
<b>สินทรัพย์</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	580,217	545,838	1,502,516	1,299,935
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	120,774	199,152	265,166	81,146
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน				
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	102,928	106,721	111,257	463,199
เงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ	23,213	7,820	18,310	18,080
เงินลงทุนสุทธิ	126,141	114,541	129,567	481,279
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	133,106	143,043	5,402	92,352
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ				
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	742,847	1,380,756	1,197,469	3,825,257
ดอกเบี้ยค้างรับ	26,067	26,503	25,805	27,452
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ	768,914	1,407,259	1,223,274	3,852,709
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(425,713)	(414,206)	(412,612)	(411,334)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	343,200	993,053	810,662	3,441,375
อุปกรณ์ - สุทธิ	102,101	230,275	188,320	167,762
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ - สุทธิ	-	-	18,138	18,214
ทรัพย์สินรอการขาย	7,457	7,457	7,457	7,457
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงานตามโครงการสวัสดิการ	2,949	2,360	37,124	100,203
สินทรัพย์อื่น	45,672	111,367	70,104	68,686
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,461,617</b>	<b>2,347,086</b>	<b>3,034,456</b>	<b>5,758,409</b>

หน่วย : พันบาท

	2543/ 2544 เม.ย.-มี.ค.	2544/2545 เม.ย.-มี.ค.	2545/2546 เม.ย.-มี.ค.	2546/2547 เม.ย. - ก.ย. 2546
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
เงินกู้ยืม	-	95,453	-	-
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	3,334	13,308	75,981	115,843
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	425,355	960,323	590,391	2,469,509
ประมาณการหนี้สิน	10,627	10,627	15,627	17,327
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	30,023	128,338	126,454	508,369
หนี้สินอื่น	4,639	19,972	12,782	45,709
รวมหนี้สิน	473,978	1,228,021	821,235	3,156,757
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน				
หุ้นสามัญ 550,000,000 หุ้น และหุ้นสามัญ	1,500,000	1,500,000	2,750,000	2,800,000
560,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท ณ วันที่ 31 มีนาคม และ 30 กันยายน 2546 ตามลำดับ และ หุ้นสามัญ 150,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2544 และ 2545				
ทุนที่ออกจำหน่ายและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว	1,500,000	1,500,000	2,336,136	2,336,136
หุ้นสามัญ 467,227,171 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท ณ วันที่ 31 มีนาคม และ 30 กันยายน 2546 และ 150,000,000 หุ้นมูลค่าหุ้นละ 10 บาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2544 และ 2545				
สำรองตามกฎหมาย				13,276
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(512,361)	(380,935)	(122,915)	252,240
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	987,639	1,119,065	2,213,221	2,601,652
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,461,617	2,347,086	3,034,456	5,758,409

## งบกำไรขาดทุน

หน่วย : ล้านบาท

	2543/ 2544 เม.ย.-มี.ค.	2544/2545 เม.ย.-มี.ค.	2545/2546 เม.ย.-มี.ค.	2546/2547 เม.ย.-ก.ย. 2546
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์				
ค่านายหน้า	369,324	665,278	992,421	1,180,459
ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,994	37,201	82,278	58,272
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	5,119	(3,851)	17,009	393
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	17,934	16,220	19,164	13,521
ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	3,956	4,180	10,939	9,193
รายได้อื่น	6,803	12,732	9,178	14,479
รวมรายได้	405,130	731,760	1,130,989	1,276,317
ค่าใช้จ่าย				
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	813	2,130	3,206	1,959
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	9,804	19,912	23,272	27,278
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	905	(9,514)	2,577	(1,278)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	239,427	370,132	494,441	545,609
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	127,916	143,579	205,839	104,757
ค่าภาษีอากร	1,345	1,668	1,858	984
ค่าตอบแทนกรรมการ	-	-	3,100	2,200
ค่าใช้จ่ายอื่น	92,280	72,428	85,866	37,963
รวมค่าใช้จ่าย	472,491	600,335	820,159	719,472
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(67,360)	131,425	310,830	556,845
ภาษีเงินได้	-	-	52,809	168,415
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(67,360)	131,425	258,021	388,430
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น	(0.22)	0.44	0.75	0.83
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น)*	300,000	300,000	345,358	467,227

หมายเหตุ : รายการในงบการเงิน ปี 2545/2546 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2546 และงวด 6 เดือนแรกปี 2546/2547 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 ได้ถูกจัดกลุ่มใหม่ตามข้อกำหนดประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่องแบบงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนของบริษัทหลักทรัพย์ลงวันที่ 19 ธันวาคม 2545 ดังนั้นเพื่อการเปรียบเทียบ บริษัทจึงได้แสดงข้อมูลของงบการเงินปี 2543/2544 และ ปี 2544/2545 ตามการจัดกลุ่มใหม่ในตารางข้างต้น

\* ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 2/2545 เมื่อวันที่ 5 กันยายน 2545 ผู้ถือหุ้นได้อนุมัติให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จาก มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 5 บาท ดังนั้นเพื่อการเปรียบเทียบจึงได้ปรับมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ในทุกปีตามตารางข้างต้นเป็นมูลค่าหุ้นละ 5 บาท

## อัตราส่วนทางการเงิน

	2543/2544 เม.ย.-มี.ค.	2544/2545 เม.ย.-มี.ค.	2545/2546 เม.ย.-มี.ค.	2546/2547 เม.ย.-ก.ย. 2546
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น(%)	97.11	98.26	97.41	97.78
อัตรากำไรสุทธิ(%)	-16.63	17.96	22.81	30.43
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น(%)	-6.60	12.48	15.49	16.13*
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน(%)	25.49	10.28	29.64	4.56*
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์(%)	-4.46	6.90	9.58	8.84*
อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์(เท่า)	0.27	0.38	0.42	0.29*
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>				
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้(เท่า)	NA	7.25	N.A.	N.A.
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้(เท่า)	NA	18.03	N.A.	N.A.
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม(%)	46.23	29.48	54.59	22.87
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม(%)	69.50	73.32	53.32	76.67
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น(เท่า)	0.48	1.10	0.37	1.21
อัตราการจ่ายเงินปันผล(%)	-	-	-	-
<b>อัตราส่วนอื่นๆ</b>				
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์(%)	8.63	4.88	4.27	8.36
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ คำนวณตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต.(%)	207.40	78.09	294.48	99.72

หมายเหตุ : อัตราส่วนผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราหมุนของสินทรัพย์ ของปี 2546/2547 (เม.ย. - ก.ย. 2546) เป็นการคำนวณจากตัวเลข 6 เดือนและไม่ได้คำนวณให้เป็นอัตราส่วนต่อปี

## 12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 1. ผลการดำเนินงาน

#### รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์

รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทในปี 2544/2545 มีจำนวน 719.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2543/2544 ที่มีจำนวนเท่ากับ 398.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มร้อยละ 80.51 อันเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นรายได้หลักที่มีสัดส่วนกว่าร้อยละ 90 ของรายได้รวม กล่าวคือ รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ได้เพิ่มขึ้นจาก 369.32 ล้านบาท ในปี 2543/2544 เป็น 665.28 ล้านบาท ในปี 2544/2545 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มร้อยละ 80.13 ทั้งนี้ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการรวมกิจการของบริษัทกับบริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด โดยบริษัทรับโอนบัญชีลูกค้าจากหยวนต้า ซึ่งเป็นโบรกเกอร์ที่มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายเป็นอันดับหนึ่งในปี 2544 สำหรับในปี 2545/2546 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์รวมจำนวน 1,121.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2544/2545 ที่มีจำนวน 719.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มร้อยละ 56.02 ทั้งนี้เนื่องมาจากการปรับตัวสูงขึ้นของรายได้ค่านายหน้า โดยรายได้ค่านายหน้าได้เพิ่มขึ้นจาก 665.28 ล้านบาท ในปี 2544/2545 เป็น 992.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มร้อยละ 49.17 ทั้งนี้เนื่องมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของมูลค่ารวมการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ประกอบกับการประกาศใช้ค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ขั้นต่ำในอัตราร้อยละ 0.25 ซึ่งเริ่มตั้งแต่วันที่ 14 มกราคม 2545 เป็นต้นมา จากเดิมที่เปิดเสรีค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ ทำให้แนวโน้มการแข่งขันด้านราคาลดลง และส่งผลให้บริษัทมีแนวโน้มของรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น

บริษัทมีรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการในปี 2543/2544 ปี 2544/2545 และปี 2545/2546 จำนวน 1.99 ล้านบาท 37.20 ล้านบาท และ 82.28 ล้านบาทตามลำดับ รายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2544/2545 เป็นผลมาจากการที่บริษัทเริ่มให้บริการ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในช่วงปลายปี 2544 ซึ่งตรงกับรอบบัญชีของบริษัทในปี 2544/2545 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2546

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2546/2547 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 1,261.84 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 95.19 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2545/2546 ที่มีจำนวน 646.46 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่านายหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ในช่วงดังกล่าวมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้บริษัทมีรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 58.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมากจากรยะเดียวกันของปี 2545/2546 ที่มีจำนวน 29.10 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินจากความต้องการระดมทุนของธุรกิจต่างๆที่เพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจของประเทศที่เริ่มปรับตัวดีขึ้น

#### หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับรวมของบริษัท สำหรับปี 2543/2544 ปี 2544/2545 ปี 2545/2546 และครึ่งปีแรกปี 2546/2547 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 มีจำนวน 768.91 ล้านบาท 1,407.26 ล้านบาท 1,223.27 ล้านบาทและ 3,852.71 ล้านบาทตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2543/2544	ปี 2544/2545	ปี 2545/2546	ปี 2546/2547 เม.ย.-ก.ย. 2546
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	30.07	124.20	213.15	814.45
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	296.87	843.84	590.49	2,620.62
ลูกหนี้อื่น*	415.91	412.73	393.83	390.19
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	742.85	1,380.76	1,197.47	3,825.26
บวก ดอกเบี้ยค้างรับ	26.07	26.50	25.80	27.45
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ ดอกเบี้ยค้างรับ	768.91	1,407.26	1,223.27	3,852.71
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(425.71)	(414.21)	(412.61)	(411.33)
<b>ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอก เบี้ยค้างรับสุทธิ</b>	<b>343.20</b>	<b>993.05</b>	<b>810.66</b>	<b>3,441.38</b>

หมายเหตุ \* ลูกหนี้โดยคุณภาพที่บริษัทระงับการรับรู้รายได้

บริษัทมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในปี 2543/2544 ปี 2544/2545 ปี 2545/2546 จำนวน 425.71 ล้านบาท 414.21 ล้านบาทและ 412.61 ล้านบาทตามลำดับ สำหรับครึ่งปีแรกของปี 2546/2547 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 บริษัทมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 411.33 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. เรื่องการจัดทำบัญชีที่เกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ โดยบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนสำหรับมูลหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ ซึ่งรายละเอียดการจัดชั้นลูกหนี้และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2543/2544		ปี 2544/2545		ปี 2545/2546		ปี 2546/2547 เม.ย. - ก.ย.	
	ลูกหนี้และ ดอกเบี้ยค้าง รับ	ค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะ สูญ	ลูกหนี้และ ดอกเบี้ยค้าง รับ	ค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะ สูญ	ลูกหนี้และ ดอกเบี้ยค้าง รับ	ค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะ สูญ	ลูกหนี้และ ดอกเบี้ย ค้างรับ	ค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะ สูญ
มูลหนี้ปกติ	327.11	-	968.73	-	804.41	-	3,437.49	-
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่า มาตรฐาน	24.37	8.28	30.35	6.03	20.44	14.19	15.82	11.93
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย จะสูญ	417.43	417.43	408.18	408.18	398.42	398.42	399.40	399.40
รวม	768.91	425.71	1,407.26	414.21	1,223.27	412.61	3,852.71	411.33

หนี้โดยคุณภาพของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 จำนวน 415.22 ล้านบาท บริษัทได้ระงับการรับรู้รายได้เฉพาะเงินต้นเป็นจำนวน 390.19 ล้านบาท ซึ่งหนี้โดยคุณภาพดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นผลมาจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืม

เพื่อซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด ที่เกิดขึ้นก่อนการเข้ามาถือหุ้นของกิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ ซึ่งมีจำนวน 406.15 ล้านบาท โดยที่จำนวนนี้บริษัทได้พยายามติดตามเรียกเก็บหนี้ทุกรายให้เร็วที่สุด โดยหากไม่สามารถ ประนีประนอมเรียกชำระหนี้ได้ก็ได้นำเงินไปฟ้องร้องต่อศาลเพื่อการดำเนินการขั้นต่อไป และเป็นหนี้ด้วยคุณภาพที่เกิดขึ้นจากลูกหนี้ภายหลังการเข้ามาถือหุ้นของกิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ เพียง 9.07 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจากการที่บริษัทมีความระมัดระวังในการคัดเลือกลูกค้า การมีระบบการปล่อยสินเชื่อที่รัดกุม โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 บริษัทมีลูกค้าที่เปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทเงินสด (Cash Account) ร้อยละ 91.36 ประเภทการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Credit Balance Account) ร้อยละ 7.90 และประเภทการซื้อขายด้วยระบบอินเทอร์เน็ตร้อยละ 0.74

### ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในปี 2543/2544 ปี 2544/2545 และปี 2545/2546 มีจำนวนรวมเท่ากับ 460.97 ล้านบาท 587.81 ล้านบาท และ 791.10 ล้านบาทตามลำดับ โดยมีอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.52 และร้อยละ 34.58 ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ กล่าวคือ ในปี 2544/2545 และ 2545/2546 บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจำนวน 370.13 ล้านบาทและ 494.44 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการจ่ายค่าตอบแทนให้กับเจ้าหน้าที่การตลาดที่สัมพันธ์กับมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ จำนวน 143.58 ล้านบาทและ 205.84 ล้านบาทตามลำดับ ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีการขยายสาขาเพิ่มมากขึ้น ในปี 2544/2545 และ 2545/2546 บริษัทมีค่าใช้จ่ายอื่นจำนวน 72.43 ล้านบาทและ 85.87 ล้านบาทตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายอื่นประกอบด้วยค่าใช้จ่ายต่างๆทั่วไป โดยค่าใช้จ่ายที่มียอดสูงในปี 2545/2546 ได้แก่ ค่าบริการข้อมูลข่าวสาร จำนวน 17.78 ล้านบาท, ค่าธรรมเนียมการโอนเงินจ่ายให้ธนาคารจำนวน 7.09 ล้านบาท, ค่าเลี้ยงรับรองและส่งเสริมการขายจำนวน 17.35 ล้านบาท เป็นต้น

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2546/2547 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจำนวน 691.51 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่สำคัญ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งมีจำนวน 545.61 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์ ซึ่งมีจำนวน 104.76 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานดังกล่าวได้เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 426.68 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน นอกจากนี้บริษัทมีค่าใช้จ่ายอื่นจำนวน 37.96 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายอื่นที่มียอดสูง ได้แก่ ค่าบริการข้อมูลข่าวสารจำนวน 8.98 ล้านบาท และค่าเลี้ยงรับรองและส่งเสริมการขาย จำนวน 11.52 ล้านบาท เป็นต้น

### กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ในปี 2545/2546 (เมษายน 2545 – มีนาคม 2546) บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 258.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2544/2545 ที่มีผลกำไรจำนวน 131.43 ล้านบาท ในขณะที่ในปี 2543/2544 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 67.36 ล้านบาท สำหรับกำไรที่เพิ่มขึ้นในปี 2545/2546 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มสูงขึ้นในรอบบัญชีดังกล่าวประกอบกับการรับโอนลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์จากบริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด เมื่อต้นปี 2545 ทำให้รายได้ค่านายหน้าซึ่งเป็นรายได้หลักมีสัดส่วนร้อยละ 87.75 ของรายได้รวมของบริษัทในปีนั้นมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.17 ในขณะที่เดียวกันบริษัทยังสามารถบริหารค่าใช้จ่ายใน



การดำเนินงานให้ลดลงเมื่อเทียบกับรายได้รวมของบริษัท โดยบริษัทมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมในปี 2544/2545 และ ปี 2545/2546 มีสัดส่วนร้อยละ 80.33 และ 69.95 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2543/2544 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 113.78

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2546/2547 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 นั้น บริษัทมีกำไรสุทธิ 388.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิ 187.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 107.06 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่านายหน้าและค่าธรรมเนียม ทั้งนี้ในช่วงดังกล่าวบริษัทมีกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.83 บาท

## 2. ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทปี 2545/2546 มีจำนวน 3,034.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2544/2545 และ 2543/2544 ที่มีจำนวน 2,347.09 และ 1,461.62 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ในปี 2545/2546 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินที่มีจำนวน 1,379.08 ล้านบาทเพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับปี 2544/2545 ที่มีจำนวน 69.93 ล้านบาทสำหรับการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ในปี 2544/2545 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิที่มีจำนวน 993.05 จาก 343.20 ล้านบาท ในปี 2543/2544 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มร้อยละ 189.35 ทั้งนี้เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และเงินจ่ายแทนลูกค้าสำหรับลูกค้าประเภทเงินสดที่มีกำหนดการชำระเงินภายใน 3 วันทำการ ซึ่งเป็นไปตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทที่เพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้บริษัทมีการเพิ่มขึ้นของอุปกรณ์จาก 102.10 ล้านบาท ในปี 2543/2544 เป็น 230.28 ล้านบาทในปี 2544/2545 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มร้อยละ 125.54 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวสืบเนื่องมาจากการควบรวมกิจการของบริษัทที่มีการควบรวมกับหยวนต้า ทำให้บริษัทมีสาขาเพิ่มขึ้นจากจำนวน 17 สาขา เป็น 28 สาขา ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2544 และ 2545 ตามลำดับ อุปกรณ์สำนักงานจึงเพิ่มขึ้นรวมทั้งมีการปรับปรุงสำนักงานต่างๆด้วย และในปี 2544/2545 บริษัทมีการเปลี่ยนเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินแบบทวงถามที่มีอยู่จำนวน 480 ล้านบาท เป็นเงินฝากธนาคาร จึงทำให้บริษัทมีเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจาก 180.28 ล้านบาท ในปี 2543/2544 เป็น 676.06 ล้านบาท ในปี 2544/2545

ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2546/2547 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 5,758.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 89.77 เมื่อเปรียบเทียบกับ ปี 2545/2546 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2546 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิจาก 810.66 เป็น 3,441.37 ล้านบาท

### เงินลงทุนในหลักทรัพย์

ในปี 2545/2546 ปี 2544/2545 และปี 2543/2544 บริษัทมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ 129.57 ล้านบาท 114.54 ล้านบาท และ 126.14 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเงินลงทุนในหลักทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในตราหนี้ระยะสั้นซึ่งมีจำนวน 102.54 ล้านบาท 105.98 ล้านบาท และ 102.90 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 79.14 ร้อยละ 92.53 และร้อยละ 81.58 ของมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์รวม ทั้งนี้ในปี 2545/2546 ได้รวมการลงทุนในพันธบัตรที่รัฐบาลค้ำประกันจำนวน 12.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.65 เพื่อนำไปใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกัน

ในการใช้เงินเชื่อจากธนาคาร โดยเงินลงทุนดังกล่าวได้รวมเงินลงทุนในหุ้นสามัญและหุ้นกู้ภาคเอกชนซึ่งเป็นหลักทรัพย์ที่ซื้อเพิ่มเติมจากหยวนต้าเมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2545

ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2546/2547 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 บริษัทมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิจำนวน 481.28 ล้านบาท โดยเงินลงทุนในหลักทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในตราหนี้ระยะสั้นซึ่งมีจำนวน 463.20 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยตราสารหนี้เพื่อค้าที่ออกโดยบริษัทเอกชนจำนวน 325.40 ล้านบาท ,ตราสารหนี้เพื่อขาย ได้แก่ ตัวแลกเงินบริษัทเอกชนที่มีธนาคารอาวัลจำนวน 69.96 ล้านบาท รับซื้อลด ,ตราสารหนี้ที่จะถึงกำหนดภายใน 1 ปีได้แก่ พันธบัตรรัฐวิสาหกิจรัฐบาลค้า และตราสารหนี้บริษัทเอกชน จำนวน 63.31 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีตราสารทุนเพื่อค้า ประกอบด้วยตราสารทุนที่ได้มาจากการความผิดพลาดในการซื้อให้ลูกค้าจำนวน 3.20 ล้านบาทและตราสารทุนอีกส่วนหนึ่งมาจากที่หลีกเลี่ยงการจัดจำหน่ายประเภทรับประกันผลการจำหน่ายแบบแนนอน (Firm Underwriting) จำนวน 0.44 ล้านบาทและส่วนสุดท้ายมาจากหลักทรัพย์ที่ซื้อจากหยวนต้าจำนวน 0.89 ล้านบาท

### **ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ**

ในปี 2544/2545 บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับมีจำนวน 1,407.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2543/2544 ซึ่งมีจำนวน 768.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มร้อยละ 83.02 ลูกหนี้ดังกล่าวเป็นลูกหนี้ด้อยคุณภาพจำนวน 441.80 ล้านบาท ซึ่งมีจำนวนลดลงเมื่อเทียบกับปี 2543/2544 ที่มีจำนวน 438.53 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวเต็มจำนวนแล้ว

ในปี 2545/2546 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2546 บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับจำนวน 1,223.27 ล้านบาท โดยเป็นหนี้ด้อยคุณภาพจำนวน 418.86 ล้านบาท จำแนกเป็นลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานจำนวน 20.44 ล้านบาท และลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญจำนวน 398.42 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทได้มีการตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 412.61 ล้านบาท ซึ่งหนี้ด้อยคุณภาพจำนวนดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นผลมาจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ นิธิภัทร จำกัด ที่เกิดขึ้นก่อนการเข้ามาถือหุ้นของกิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ ซึ่งมีจำนวน 410.55 ล้านบาท และเป็นหนี้ด้อยคุณภาพที่เกิดขึ้นจากลูกหนี้ภายหลังการเข้ามาถือหุ้นของกิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ เพียง 8.31 ล้านบาท

ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2546/2547 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับจำนวน 3,852.71 ล้านบาท โดยเป็นหนี้ด้อยคุณภาพจำนวน 415.22 ล้านบาท จำแนกเป็นลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานจำนวน 15.82 ล้านบาท และลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญจำนวน 399.40 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทได้มีการตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 411.33 ล้านบาท

### **เงินกู้ยืม**

ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2546/2547 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 และปี 2545/2546 บริษัทไม่มีเงินกู้ยืม เปรียบเทียบกับปี 2544/2545 ที่มีจำนวน 95.45 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงในเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารจำนวน 5.45 ล้านบาทและการคืนเงินกู้ทั้งหมดของหยวนต้าจำนวน 90 ล้านบาท

## ประมาณการหนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2544 และ 2545 บริษัทมีประมาณการหนี้สินจำนวน 10.63 ล้านบาท โดยเป็นหนี้สินที่มีพันธะต้องจ่ายให้กับบริษัทเงินทุน นิธิภัทร จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่เดิม ถ้าลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่บริษัทยังไม่ได้รับโอนมาจากบริษัทเงินทุน นิธิภัทร จำกัด (มหาชน) ไม่สามารถเรียกเก็บชำระหนี้ได้จำนวนประมาณ 10.63 ล้านบาท ตามหนังสือโอนทรัพย์สิน เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2539 อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2546 และ 30 กันยายน 2546 บริษัทมียอดประมาณการหนี้สินเพิ่มเป็น 15.63 และ 17.33 ล้านบาท โดยประมาณการหนี้สินดังกล่าวได้รวมพันธะที่ต้องจ่ายข้างต้นจำนวน 10.63 ล้านบาท ทั้งนี้ตามงบการเงินเดิมก่อนการจัดกลุ่มใหม่มิได้มีการแยกรายการประมาณการหนี้สินออกมาแต่ได้รวมไว้ในหนี้สินอื่น

## หนี้สินอื่น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2546 บริษัทมีหนี้สินอื่นจำนวน 28.41 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2544/2545 และปี 2543/2544 บริษัทมีหนี้สินอื่นจำนวน 30.60 ล้านบาท และ 15.27 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งหนี้สินอื่นดังกล่าวได้รวมหนี้สินที่บริษัทมีพันธะต้องจ่ายให้กับบริษัทเงินทุน นิธิภัทร จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่เดิม ถ้าลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่บริษัทยังไม่ได้รับโอนมาจากบริษัทเงินทุน นิธิภัทร จำกัด (มหาชน) ไม่สามารถเรียกชำระหนี้ได้จำนวนประมาณ 10.63 ล้านบาท ตามหนังสือโอนทรัพย์สิน เมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2539

ในงวด 6 เดือนแรกของปี 2546/2547 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 บริษัทมีหนี้สินอื่นจำนวน 45.71 ล้านบาท

## สภาพคล่อง

สภาพคล่องของบริษัทในรอบบัญชีปี 2545/2546 หากพิจารณาจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานพบว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบจำนวน 971.03 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินในรูปแบบเงินฝากตัวสัญญาใช้เงินระยะสั้นเมื่อทวงถามจำนวน 1,310.59 ล้านบาท และการลดลงของเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์จำนวน 369.93 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2544/2545 มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นบวกจำนวน 577.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2543/2544 ที่มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบจำนวน 58.49 ล้านบาท ทั้งนี้สาเหตุหลักมาจากบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 131.43 ล้านบาท และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจำนวน 534.37 ล้านบาท รวมทั้งมีการบริหารเงินทุนหมุนเวียนอื่นๆเพิ่มขึ้นเพื่อให้สอดคล้องกับปริมาณธุรกิจหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2546/2547 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบจำนวน 186.89 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นบวกจำนวน 256.90 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้น 2,627.79 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนสุทธิในปี 2545/2546 ยังคงติดลบอย่างต่อเนื่องจากปี 2544/2545 และปี 2543/2544 โดยมียอดติดลบจำนวน 57.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2544/2545 และ 2543/2544 ที่มีจำนวนติดลบ

176.78 ล้านบาท และ 48.02 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้เป็นผลมาจากการที่บริษัทมีการลงทุนในอุปกรณ์สำนักงาน สำหรับการขยายสาขาและการปรับปรุงสำนักงานสาขาเดิมเพิ่มขึ้น

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2546/2547 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนสุทธิติดลบจำนวน 15.69 ล้านบาท เทียบกับยอดติดลบจำนวน 37.85 ล้านบาทในช่วงเดียวกันของปี 2545/2546 ทั้งนี้เนื่องจากการลดลงของเงินลงทุนระยะยาวและการลงทุนในอุปกรณ์สำนักงาน

สำหรับกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินสดในปี 2545/2546 เป็นบวกจำนวน 743.21 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทมีการจัดหาเงินทุนจากการเพิ่มทุน ส่วนในปี 2544/2545 กระแสเงินสดได้มาจาก กิจกรรมจัดหาเงินสดเป็นบวกจำนวน 95.45 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทมีการจัดหาเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินในประเทศจำนวน 95.45 ล้านบาท ในขณะที่ในปี 2543/2544 บริษัทไม่มีการกู้ยืมเงิน แต่ได้ใช้เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นหลัก

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2546/2547 สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 บริษัทไม่มีการกู้ยืมเงินหรือเพิ่มทุนใดๆ

### **แหล่งที่มาของเงินทุน**

ภายหลังจากที่บริษัท กิมเอ็ง โฮลดิ้งส์ จำกัด ได้เข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัทตั้งแต่ปี 2541 บริษัทได้มีการเพิ่มทุนชำระแล้วจาก 1,000 ล้านบาท เป็น 1,500 ล้านบาท และ 2,336.14 ล้านบาท ในปี 2542 และปี 2545 ตามลำดับ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 2,601.65 ล้านบาท มีสำรองตามกฎหมาย 13.28 ล้านบาท มีกำไรสะสม 252.24 ล้านบาทและมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.21 เท่า ซึ่งเมื่อพิจารณาแล้ว จะเห็นว่าเงินทุนที่บริษัทมีอยู่เป็นเงินทุนระยะยาวจากส่วนของผู้ถือหุ้นและเงินทุนหมุนเวียนจากการดำเนินงาน ซึ่งในอนาคตบริษัทมีแผนที่จะขยายธุรกิจกรมการจดทะเบียนหลักทรัพย์ และการออกผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ รวมถึงการลงทุนขยายสาขาตามความเหมาะสม ซึ่งต้องใช้เงินทุนระยะปานกลางถึงระยะยาว บริษัทจึงมีนโยบายที่จะระดมทุนโดยผ่านตลาดทุน เพื่อให้แหล่งที่มาของเงินทุนสอดคล้องกับแหล่งใช้ไปของเงินทุน

สำหรับการดำรงกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2546 เท่ากับร้อยละ 99.72 ซึ่งมากกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ร้อยละ 7 ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กำหนดไว้