

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**12.1 งบการเงิน****12.1.1 สรุปรายการสอบบัญชี**

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทฯ ประจำปีงบประมาณปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545-2546 คือ นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3516 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ที แอนด์ ยัง จำกัด โดยสามารถสรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีได้ดังนี้

สำหรับงบการเงินงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

สำหรับงบการเงินงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

สำหรับงบการเงินงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2547

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

12.1.2 ตารางสรุปงบการเงิน**งบดุล**

| งบดุล | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | ณ วันที่ 30 มิถุนายน | |
|--|---------------------|---------------|------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 2545 | | 2546 | | 2547 | |
| | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 35,991 | 11.81 | 289,272 | 19.07 | 293,322 | 28.04 |
| เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน | 611 | 0.20 | 709 | 0.05 | 889 | 0.08 |
| เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน | | | | | | |
| เงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ | 142,778 | 46.83 | 23,409 | 1.54 | 55,319 | 5.29 |
| เงินลงทุนระยะยาวสุทธิ | - | - | 17,760 | 1.17 | 11,700 | 1.12 |
| เงินลงทุนสุทธิ | 142,778 | 46.83 | 41,169 | 2.71 | 67,019 | 6.41 |
| บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ | 18,881 | 6.19 | 6,296 | 0.41 | 121,697 | 11.63 |
| ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ | | | | | | |
| ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ | 46,029 | 15.10 | 1,112,531 | 73.33 | 472,580 | 45.18 |
| ดอกเบี้ยค้างรับ | - | - | 187 | 0.01 | 141 | 0.01 |
| รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ | 46,029 | 15.10 | 1,112,718 | 73.34 | 472,721 | 45.19 |
| หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | - | - | (3,491) | (0.23) | (3,491) | (0.33) |
| ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ | 46,029 | 15.10 | 1,109,227 | 73.11 | 469,230 | 44.86 |
| อุปกรณ์สุทธิ | 36,637 | 12.02 | 48,428 | 3.19 | 68,497 | 6.55 |
| สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ | 16,832 | 5.52 | 14,657 | 0.97 | 12,896 | 1.23 |
| สินทรัพย์อื่นสุทธิ | 7,096 | 2.33 | 7,416 | 0.49 | 12,525 | 1.20 |
| รวมสินทรัพย์ | 304,855 | 100.00 | 1,517,174 | 100.00 | 1,046,075 | 100.00 |

งบดุล (ต่อ)

| งบดุล(ต่อ) | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | ณ วันที่ 30 มิถุนายน | |
|---|---------------------|---------------|------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 2545 | | 2546 | | 2547 | |
| | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| หนี้สิน | | | | | | |
| บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ | 28,542 | 9.36 | 463,662 | 30.56 | 121,305 | 11.60 |
| เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ | 36,029 | 11.82 | 555,889 | 36.64 | 406,940 | 38.90 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 1,385 | 0.45 | 72,449 | 4.77 | 29,579 | 2.83 |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย | - | - | - | - | - | - |
| เจ้าหนี้-ธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) | 50,017 | 16.41 | - | - | - | - |
| หนี้สินอื่น | 8,104 | 2.66 | 19,850 | 1.31 | 10,986 | 1.05 |
| รวมหนี้สิน | 124,077 | 40.70 | 1,111,850 | 73.28 | 568,810 | 54.38 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน* | | | | | | |
| หุ้นสามัญ 2,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท | 500,000 | | 200,000 | | 470,000 | |
| (2545: หุ้นสามัญ 5,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท) | | | | | | |
| ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว* | | | | | | |
| หุ้นสามัญ 2,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท | 500,000 | 164.01 | 200,000 | 13.18 | 350,000 | 33.46 |
| (2545: หุ้นสามัญ 5,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท) | | | | | | |
| ส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน | 869 | 0.29 | 12,068 | 0.80 | (2,528) | (0.24) |
| กำไรสะสม | | | | | | |
| จัดสรรแล้ว | - | - | - | - | 9,663 | 0.92 |
| ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม) | (320,092) | (105.00) | 193,256 | 12.74 | 120,130 | 11.48 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 180,777 | 59.30 | 405,324 | 26.72 | 477,265 | 45.62 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 304,854 | 100.00 | 1,517,174 | 100.00 | 1,046,075 | 100.00 |

หมายเหตุ: * ณ วันที่ 2 เมษายน 2547 บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นสามัญจาก 2,000,000 หุ้น เป็น 100,000,000 หุ้น และลดราคามูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100 บาท เป็น 2 บาท

งบกำไรขาดทุน

| งบกำไรขาดทุน | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน | |
|---|----------------------------------|-----------------|----------------|--------------|--|--------------|
| | 2545 (ส.ค.-ธ.ค.) | | 2546 | | 2547 | |
| | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ | พันบาท | ร้อยละ |
| รายได้ | | | | | | |
| ค่านายหน้า | 12,374 | 90.95 | 461,063 | 93.62 | 272,154 | 93.39 |
| ค่าธรรมเนียมและบริการ | 645 | 4.74 | 16,897 | 3.43 | 12,916 | 4.43 |
| กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์ | 570 | 4.19 | 12,426 | 2.52 | 3,939 | 1.35 |
| ดอกเบี้ยและเงินปันผล | 11 | 0.08 | 1,682 | 0.34 | 2,295 | 0.79 |
| รายได้อื่น | 6 | 0.04 | 435 | 0.09 | 111 | 0.04 |
| รวมรายได้ | 13,606 | 100.00 | 492,503 | 100.00 | 291,415 | 100.00 |
| ค่าใช้จ่าย | | | | | | |
| ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน | - | - | 202 | 0.04 | 150 | 0.05 |
| ค่าธรรมเนียมและค่าบริการจ่าย | 3,153 | 23.17 | 60,430 | 12.27 | 38,524 | 13.22 |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ | - | - | 3,491 | 0.71 | - | - |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน | | | | | | |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน | 15,666 | 115.15 | 163,415 | 33.18 | 100,461 | 34.47 |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ | 6,151 | 45.21 | 25,906 | 5.26 | 17,994 | 6.17 |
| ค่าภาษีอากร | 28 | 0.21 | 461 | 0.09 | 360 | 0.12 |
| ค่าตอบแทนกรรมการ | 90 | 0.66 | 2,110 | 0.43 | 483 | 0.17 |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | 7,237 | 53.19 | 23,140 | 4.70 | 16,906 | 5.80 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 32,325 | 237.58 | 279,155 | 56.68 | 174,878 | 60.01 |
| กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้ | (18,719) | (137.58) | 213,348 | 43.32 | 116,537 | 39.99 |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคล | - | - | - | - | - | - |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิ | (18,719) | (137.58) | 213,348 | 43.32 | 116,537 | 39.99 |

งบกระแสเงินสด

หน่วย: พันบาท

| งบกระแสเงินสด | สำหรับสิ้นปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน |
|---|--------------------------------------|-------------|--|
| | 2545 (ส.ค.-ธ.ค.) | 2546 | 2547 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน | | | |
| กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด | (18,720) | 213,348 | 116,537 |
| รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) สุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน: - | | | |
| ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี | 5,430 | 20,600 | 13,126 |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ | 2,445 | 3,491 | - |
| กำไรจากการตีราคาหลักทรัพย์ | - | (6,328) | - |
| ขาดทุนจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน | - | - | 1,695 |
| กำไรจากการจำหน่ายหลักทรัพย์ | (570) | (6,097) | - |
| ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน | (6) | 10 | - |
| กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | (11,421) | 225,023 | 131,358 |
| สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง | | | |
| เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน | - | - | (180) |
| เงินลงทุนชั่วคราว | (91,482) | 125,233 | (30,441) |
| บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ | (18,881) | 12,584 | (115,401) |
| ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ | (46,029) | (1,066,689) | 639,997 |
| สินทรัพย์อื่นสุทธิ | (6,820) | (320) | (5,109) |
| หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) | | | |
| บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ | 28,542 | 435,120 | (342,357) |
| เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ | 36,029 | 519,860 | (148,949) |
| หนี้สินทางการเงินอื่น | (4,000) | (50,017) | - |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | - | - | (42,870) |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย | - | - | - |
| หนี้สินอื่น | 3,743 | 82,810 | (8,864) |
| เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน | (110,318) | 283,604 | 77,184 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | |
| เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาว | - | - | (11,700) |
| เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาว | - | - | - |
| เงินสดจ่ายในการซื้ออุปกรณ์ | (36,640) | (28,323) | (31,189) |
| เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | (18,545) | (1,902) | (245) |
| เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์ | 5 | - | - |
| เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น | (610) | (99) | - |
| เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมการลงทุน | (55,790) | (30,324) | (43,134) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | |
| เงินสดรับจากการเพิ่มทุน | 200,000 | - | 150,000 |
| เงินปันผลจ่าย | - | - | (180,000) |
| เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน | 200,000 | - | (30,000) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 33,891 | 253,281 | 4,050 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด-ต้นปี | 2,100 | 35,991 | 289,272 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด-ปลายปี | 35,991 | 289,272 | 293,322 |

12.1.3 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงิน

| อัตราส่วนทางการเงิน | สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน |
|--|----------------------------------|---------------------|--|
| | 2545 (ส.ค. - ธ.ค.) | 2546 | 2547 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio) | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น (%) | 76.83 | 74.50 | 86.73 |
| อัตรากำไรสุทธิ (%) | (137.59) | 43.32 | 39.99 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) | (41.42) | 72.80 | 52.82 ^{/1} |
| อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%) | 1.64 | 16.86 | 23.05 ^{/1} |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio) | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) | (24.56) | 23.42 | 18.19 ^{/1} |
| อัตราค่าธรรมเนียมของสินทรัพย์ (เท่า) | 0.18 | 0.54 | 0.45 ^{/1} |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio) | | | |
| อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินทุน (เท่า) | N/A | N/A | N/A |
| อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินทุน (เท่า) | N/A | N/A | N/A |
| อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม (%) | 58.36 | 20.74 | 34.45 |
| อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (%) | 61.65 | 75.01 | 51.58 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า) | 0.69 | 2.74 | 1.19 |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล (%) | 0.00 | 84.37 ^{/2} | 0.00 |
| อัตราส่วนอื่น ๆ | | | |
| อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (%) | 46.55 | 1.68 | 6.41 |
| เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (%) | 45.35 | 33.46 | 97.30 |
| ข้อมูลต่อหุ้น | | | |
| มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ^{/3} (บาท) | 0.95 | 1.68 | 0.48 |
| กำไรสุทธิต่อหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท) ^{/3} (บาท) | (0.10) | 0.88 | 0.83 |
| เงินปันผลต่อหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท) ^{/3} (บาท) | 0.00 | 0.74 | 0.00 |

หมายเหตุ: ^{/1} อัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวเป็นการปรับให้เป็นอัตราส่วนต่อปี

^{/2} บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 180.0 ล้านบาท ในเดือนเมษายน 2547 จากผลการดำเนินงานปี 2546

^{/3} หุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในปี 2545 และ 2546 มีจำนวน 191,203,200 หุ้น และ 241,780,800 หุ้น ตามลำดับ (มูลค่าที่ตราไว้ 2 บาท)

12.2 คำอธิบายและวิเคราะห์ผลดำเนินงานและฐานะการเงิน

นับตั้งแต่ปี 2544 เศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทยและผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนมีการฟื้นตัวและขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นอีกธุรกิจหนึ่งที่ได้รับผลประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจดังกล่าว นอกจากนี้สภาพคล่องในสถาบันการเงินที่อยู่ในระดับสูง ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากซึ่งยังคงอยู่ในระดับต่ำเป็นอีกปัจจัยที่ทำให้นักลงทุนหันมาให้ความสนใจในการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เพื่อหาผลตอบแทนที่สูงกว่าดอกเบี้ยเงินฝาก

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ในปี 2546 มีการปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นปี 2546 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ระดับ 772 จุด เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2545 ถึงร้อยละ 117 แต่ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ระดับ 647 จุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการระบาดของโรคไข้หวัดนกและเหตุการณ์ที่ไม่สงบในภาคใต้ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2547 ประกอบกับการที่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์มีความผันผวนสูงและราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้นักลงทุนส่วนใหญ่ชะลอการลงทุนลง รวมถึงการลดน้ำหนักการลงทุนของนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ เนื่องจากการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐจะปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้น อย่างไรก็ตาม มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้นจากระดับ 8,356.9 ล้านบาท ในปี 2545 เป็น 18,908.0 ล้านบาท ในปี 2546 และเป็น 23,881.7 ล้านบาทในงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2547 ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์และสำนักงาน ก.ล.ต. ได้มีการกำหนดค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ขั้นต่ำที่ร้อยละ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ สำหรับลูกค้าทั่วไปที่ซื้อขายผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด และร้อยละ 0.20 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ สำหรับลูกค้าที่ซื้อขายผ่านอินเตอร์เน็ต รวมทั้งการกำหนดอัตราผลตอบแทนขั้นสูงสำหรับเจ้าหน้าที่การตลาด ส่งผลทำให้ภาวะการแข่งขันด้านค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลง ทั้งยังช่วยลดปัญหาค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเรื่องการโยกย้ายของเจ้าหน้าที่การตลาด ในขณะที่ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ มีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 0.5 ในปี 2545 เป็นร้อยละ 2.0 ในปี 2546 และ

ร้อยละ 1.9 ในงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2547 ส่งผลทำให้ผลประกอบการของบริษัทฯ มีการปรับตัวดีขึ้นเป็นลำดับ

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ ได้เปิดดำเนินงานในเดือนสิงหาคม 2545 ดังนั้น การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับปี 2545 ในหัวข้อนี้ จึงสะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 9 สิงหาคม - 31 ธันวาคม 2545 เท่านั้น

12.2.1 ผลการดำเนินงาน

รายได้

ในปี 2545 บริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งสิ้นจำนวน 13.6 ล้านบาท โดยมีรายได้หลักมาจากค่านายหน้าค้าหลักทรัพย์จำนวน 12.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 91.0 ของรายได้รวม

รายได้ของบริษัทฯ ในปี 2546 มีจำนวนทั้งสิ้น 492.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 478.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3,519.8 จากปี 2545 โดยรายได้มากกว่าร้อยละ 93.6 ยังคงมาจากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ที่เพิ่มขึ้นถึง 448.7 ล้านบาทจากปี 2545 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันจากระดับประมาณ 51.2 ล้านบาท ในปี 2545 เป็น 750.1 ล้านบาท ในปี 2546 ควบคู่ไปกับการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งทางการตลาดของบริษัทฯ จากร้อยละ 0.5 ในปี 2545 เป็นร้อยละ 2.0 ในปี 2546 ในส่วนของค่าธรรมเนียมและบริการนั้น บริษัทฯ มีรายได้จากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการรับประกันและจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 16.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.3 ล้านบาท จากปี 2545 แบ่งเป็นรายได้จากค่าที่ปรึกษาทางการเงินและค่าธรรมเนียมการรับประกันและจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 2.7 ล้านบาท และ 14.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการระดมทุนของภาครัฐและภาคเอกชนที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งบริษัทฯ ได้ร่วมในการรับประกันและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้กับบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 21 บริษัทในปี 2546 นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 12.4 ล้านบาท

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2547 บริษัทฯ มีรายได้รวม 291.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 212.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 271.1 จากช่วงเดียวกันของปี 2546 โดยมีรายได้หลักมาจากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งมีจำนวน 272.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 93.4 ของรายได้รวม และมีรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 12.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.7 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปี 2546 เนื่องจากรายได้จากการร่วมรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

หน่วย: ล้านบาท

| | 2545 | | 2546 | | วันที่ 30 มิถุนายน 2547 | |
|------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| | ลูกหนี้และ ดอกเบียค้างรับ | ค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะสูญ | ลูกหนี้และ ดอกเบียค้างรับ | ค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะสูญ | ลูกหนี้และ ดอกเบียค้างรับ | ค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะสูญ |
| มูลหนี้ปกติ | 46.0 | - | 1,072.4 | - | 469.0 | - |
| มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน | - | - | 36.8 | - | 0.2 | - |
| มูลหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ | - | - | 3.5 | 3.5 | 3.5 | 3.5 |
| รวม | 46.0 | - | 1,112.7 | 3.5 | 472.7 | 3.5 |

ในปี 2545 บริษัทฯ ไม่มีหนี้สงสัยจะสูญ ส่วนในปี 2546 และงวด 6 เดือนแรกของปี 2547 บริษัทฯ มีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 3.5 ล้านบาท ซึ่งได้ตั้งสำรองไว้เต็มมูลค่าแล้ว และมีมูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานจำนวน 36.8 ล้านบาท และ 0.2 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนับว่าเป็นจำนวนที่น้อยมากเมื่อเทียบกับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบียค้างรับ ณ สิ้นปี 2546 จำนวน 1,112.7 ล้านบาท และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547 จำนวน 472.7 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการคัดเลือกลูกค้าที่มีคุณภาพและมีการติดตามลูกค้าให้ชำระค่าหลักทรัพย์ให้ตรงเวลา ตลอดจนบริษัทฯ ยังปฏิบัติตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ด. เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์อย่างเคร่งครัด

สำหรับลูกค้าบัญชีผู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Credit Balance) นั้น บริษัทฯ ไม่มีนโยบายมุ่งเน้นการให้บริการในจุดนี้ โดยหากทางลูกค้ามีความประสงค์จะใช้บริการดังกล่าว ส่วนใหญ่บริษัทฯ จะเป็นตัวกลางให้กับลูกค้าในการกู้ยืมกับบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจซื้อหลักทรัพย์ จำกัด (TSFC) แทนการปล่อยกู้เองโดยตรง ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547 บริษัทฯ มีวงเงินในการกู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ประมาณ 244.5 ล้านบาท แต่มีการกู้ยืมจริงจำนวน 60.2 ล้านบาทเท่านั้น

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทฯ ในปี 2545 มีจำนวน 32.3 ล้านบาท โดยมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานคิดเป็นร้อยละ 48.5 ของค่าใช้จ่ายรวม ค่าใช้จ่ายรองลงมาได้แก่ ค่าใช้จ่ายอื่นและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารและสถานที่คิดเป็นร้อยละ 22.4 และร้อยละ 19.0 ของค่าใช้จ่ายรวม ตามลำดับ

ในปี 2546 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 279.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 246.9 ล้านบาท จากปี 2545 โดยมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าธรรมเนียมและค่าบริการจ่าย และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์คิดเป็นร้อยละ 58.5 ร้อยละ 21.7 และร้อยละ 9.3 ของค่าใช้จ่ายรวม ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานมีจำนวน 163.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 147.7 ล้านบาท จากปี 2545 เนื่องจากการที่บริษัทฯ จ่ายผลตอบแทนแก่เจ้าหน้าที่การตลาดเพิ่มขึ้นตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่ปรับตัวสูงขึ้น

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีค่าธรรมเนียมและค่าบริการจ่ายจำนวน 60.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57.3 ล้านบาท จากปี 2545 โดยมีสาเหตุหลักจากค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ที่เพิ่มสูงขึ้นตามมูลค่าการซื้อขาย โดยองค์ประกอบหลักของค่าธรรมเนียมดังกล่าวประกอบด้วยค่าสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ซึ่งบริษัทฯ จะต้องจ่ายเป็นเวลา 3 ปี นับจากเดือนสิงหาคม 2545 ที่อัตราร้อยละ 0.025 ของมูลค่าการซื้อขาย และค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ที่อัตราร้อยละ 0.005 อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากพ้นระยะเวลา 3 ปีดังกล่าว ค่าธรรมเนียมที่บริษัทฯ ต้องจ่ายจะเหลือแต่ค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์เท่านั้น ซึ่งจะส่งผลทำให้ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ลดลงอย่างมากในอนาคต

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารและสถานที่มีจำนวน 25.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.8 ล้านบาท จากปี 2545 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการขยายสำนักงาน ปรับปรุงอาคาร และการซื้ออุปกรณ์เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจและเพิ่มความอำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้า

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2547 ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทฯ มีจำนวน 174.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 108.9 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปี 2546 โดยค่าใช้จ่ายหลักยังคงมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายคิดเป็นร้อยละ 57.5 และร้อยละ 22.0 ของค่าใช้จ่ายรวม ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานมีจำนวน 100.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 35.2 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปี 2546 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายค่าตอบแทนแก่เจ้าหน้าที่การตลาดซึ่งเพิ่มขึ้นของตามปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มสูงขึ้น ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายของบริษัทฯ มีจำนวนทั้งสิ้น 38.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 11.1 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปี 2546 ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มีภาระที่ต้องจ่ายค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งแปรผันตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ปรับตัวสูงขึ้น

กำไรสุทธิ

ในปี 2545 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิจำนวน 18.7 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ เริ่มเปิดดำเนินงานได้เพียง 5 เดือน ทำให้ส่วนแบ่งทางการตลาดยังไม่สูงมากนัก สำหรับปี 2546 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 213.3 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับปี 2545 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์และส่วนแบ่งทางการตลาด ส่งผลทำให้รายได้จากนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มสูงขึ้นตามไปด้วย ควบคู่ไปกับการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ

นอกจากนี้ ณ สิ้นปี 2546 บริษัทฯ มีกำไรสะสมและส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นบวก อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังสามารถนำผลการขาดทุนสะสมยกมา (Loss Carried Forward) ที่ยังคงเหลืออยู่ ณ สิ้นปี 2546 จำนวน 177.8 ล้านบาท ไปใช้ในการลดภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทฯ ในปี 2547

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2547 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 116.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมากจากช่วงเดียวกันของปี 2546 ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 12.5 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ควบคู่ไปกับการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ

12.2.2 ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 จำนวน 304.9 ล้านบาท โดยมีสินทรัพย์ที่สำคัญคือ เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน คิดเป็นร้อยละ 46.8 ของสินทรัพย์รวม ในขณะที่ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ อนุพันธ์สุทธิ และเงินสดและรายการเทียบเท่า คิดเป็นร้อยละ 15.1 ร้อยละ 12.0 และร้อยละ 11.8 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ซึ่งมีรายการที่สำคัญได้แก่ ค่าสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมูลค่าจำนวน 10.0 ล้านบาท และมีระยะเวลาการตัดจ่ายคงเหลือ 54 เดือน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้นจำนวน 1,517.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,212.3 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2545 โดยมีสาเหตุหลักมาจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิซึ่งมีจำนวน 1,109.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2545 ตามรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูงขึ้น เงินสดและอนุพันธ์สุทธิของบริษัทฯ มีจำนวน 289.3 ล้านบาท และ 48.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 253.3 ล้านบาท และ 11.8 ล้านบาท จาก ณ ช่วงเดียวกันของปี 2545 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของอนุพันธ์ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในอนุพันธ์สำนักงานและอนุพันธ์ระหว่างติดตั้ง

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547 จำนวน 1,046.1 ล้านบาท ลดลง 471.1 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2546 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวลดลงของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ เนื่องจากปริมาณการซื้อขายในช่วงสิ้นไตรมาสสองของปี 2547 มีปริมาณต่ำกว่าในช่วงสิ้นปี 2546 ค่อนข้างมาก

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทฯ มีเงินลงทุนสุทธิในหลักทรัพย์จำนวน 142.8 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินลงทุนในตราสารทุนและตราสารหนี้จำนวน 92.9 ล้านบาท และ 49.9 ล้านบาท ตามลำดับ

เงินลงทุนสุทธิของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีจำนวนรวม 41.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.7 ของสินทรัพย์รวม ลดลง 101.6 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปี 2545 ซึ่งมีจำนวน 142.8 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547 บริษัทฯ มีเงินลงทุนสุทธิในหลักทรัพย์จำนวน 67.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.8 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับจำนวน 1,112.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 73.3 ของสินทรัพย์รวม ลูกหนี้ดังกล่าวเป็นลูกหนี้ชั้นต่ำกว่ามาตรฐานจำนวน 36.8 ล้านบาท และเป็นลูกหนี้ชั้นสงสัยจะสูญจำนวน 3.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.3 และร้อยละ 0.3 ของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับทั้งหมด ตามลำดับ ซึ่งอยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้เต็มมูลค่าแล้ว

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับจำนวน 472.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 45.2 ของสินทรัพย์รวม แบ่งเป็นลูกหนี้ชั้นต่ำกว่ามาตรฐานเพียงจำนวน 0.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.1 ของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับทั้งหมด

สภาพคล่อง

ในปี 2545 บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจำนวน 200.0 ล้านบาท เพื่อรองรับการเปิดดำเนินการ โดยในปีดังกล่าว บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุนจำนวน 55.8 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ติดลบจำนวน 110.3 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลงทุนในหลักทรัพย์ชั่วคราวจำนวน 91.5 ล้านบาท ประกอบกับ บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิจำนวน 18.7 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ เพิ่งเปิดดำเนินการในปีแรก

สำหรับปี 2546 นั้น บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 213.3 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นจำนวน 283.6 ล้านบาท โดยในปีดังกล่าว บริษัทฯ มีการลงทุนเพิ่มเติมเพียงประมาณ 30.3 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ ไม่มีการเพิ่มทุนแต่อย่างใด ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2546 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิถึง 253.3 ล้านบาท

จากการที่บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 116.5 ล้านบาท ควบคู่ไปกับการลดลงของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ ดอกเบี้ยค้างรับจำนวน 640.0 ล้านบาท ในงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2547 ทำให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสด จากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นจำนวน 77.2 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในช่วงเวลาดังกล่าว บริษัทฯ มีการจัดซื้ออุปกรณ์ และมีการลงทุนระยะยาว ทำให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนจำนวน 43.1 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ จ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2546 จำนวน 180.0 ล้านบาท และบริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นสามัญจำนวน 75 ล้านหุ้น ตามมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ มีผลให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรม จัดหาเงินจำนวน 30.0 ล้านบาท ทั้งนี้ สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2547 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น สุทธิ 4.1 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทฯ มีหนี้สินจำนวน 124.1 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเจ้าหนี้สัญญาซื้อหุ้นกู้ เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ จำนวน 50.0 ล้านบาท 36.0 ล้านบาท และ 28.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 40.3 ร้อยละ 29.0 และร้อยละ 23.0 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดยเจ้าหนี้ สัญญาซื้อหุ้นกุดังกล่าว เกิดจากการที่บริษัทฯ เข้าทำสัญญาซื้อหุ้นกู้ของบริษัท พร็อพเพอร์ตี้ เพอร์เฟค จำกัด (มหาชน) จากธนาคาร ไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) ในช่วงเดือนธันวาคม 2545 และมีการชำระเงินแก่ธนาคารในเดือนมกราคม 2546

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 หนี้สินรวมของบริษัทฯ มีจำนวน 1,111.8 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญคือ เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์คิดเป็นร้อยละ 50.0 และร้อยละ 41.7 ของ หนี้สินรวม ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินทั้งสองรายการสอดคล้องกับมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่ เพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มีหนี้สินรวม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547 จำนวน 568.8 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นเจ้าหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์ร้อยละ 71.5 และบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ร้อยละ 21.3

ส่วนของผู้ถือหุ้น

เมื่อวันที่ 5 กรกฎาคม 2545 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นได้มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จากเดิม 300.0 ล้านบาท เป็น 500.0 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 2.0 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.0 บาท เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 180.8 ล้านบาท โดยมีทุนจดทะเบียนและทุน ชำระแล้วจำนวน 500.0 ล้านบาท และขาดทุนสะสมจำนวน 320.1 ล้านบาท และมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่อง สุทธิ (Net Capital Rule: NCR) อยู่ที่ระดับร้อยละ 45.4 ซึ่งมากกว่าเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้คือร้อยละ 7.0

เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2546 และวันที่ 18 สิงหาคม 2546 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นได้มีมติลดทุนจดทะเบียน จาก 500.0 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 200.0 ล้านบาท โดยการลดหุ้นสามัญจากเดิมจำนวน 5.0 ล้านหุ้น เป็นหุ้นสามัญใหม่จำนวน 2.0 ล้านหุ้น เพื่อชดเชยขาดทุนสะสมของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ได้จดทะเบียนการลดทุน ดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์ในเดือนธันวาคม 2546

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 405.3 ล้านบาท โดยมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจำนวน 200.0 ล้านบาท และกำไรสะสมจำนวน 193.3 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิอยู่ที่ระดับร้อยละ 32.9

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547 มีจำนวน 477.3 ล้านบาท แบ่งเป็นทุนชำระแล้วจำนวน 350.0 ล้านบาท และกำไรสะสมจำนวน 129.8 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิอยู่ที่ระดับร้อยละ 97.3

โครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 2546 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547 อยู่ที่ระดับ 0.7 เท่า 2.7 เท่า และ 1.2 เท่า ตามลำดับ โดยหนี้สินส่วนใหญ่จะเป็นเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งเปลี่ยนแปลงตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์โดย บริษัทฯ ไม่มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยแต่อย่างใด

ผลจากการเพิ่มทุนที่มีต่อกำไรและมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น

ภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชน กรรมการ และพนักงานของบริษัทฯ ในครั้งนี้แล้ว บริษัทฯ จะมีหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วจำนวน 235.0 ล้านหุ้น ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิต่อหุ้นในปี 2546 และมูลค่าหุ้นตามบัญชี ณ สิ้นปี 2546 ตามการคำนวณแบบ Fully Diluted Basis จำนวน 0.9 บาทต่อหุ้น และ 1.7 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ เทียบกับการคำนวณแบบใช้จำนวนหุ้นก่อนการเพิ่มทุนซึ่งมีจำนวนหุ้นจำนวน 100.0 ล้านหุ้น (คำนวณโดยปรับมูลค่าที่ตราไว้เท่ากับ 2.0 บาทต่อหุ้น เพื่อการเปรียบเทียบ) กำไรสุทธิต่อหุ้นจะมีจำนวน 2.1 บาทต่อหุ้น และมีมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นจำนวน 4.1 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตาม การคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นและมูลค่าหุ้นตามบัญชีแบบ Fully Diluted Basis ดังกล่าว ควรจะต้องพิจารณาถึงรายได้ที่บริษัทฯ จะได้รับจากการนำเงินเพิ่มทุนมาใช้ในการดำเนินธุรกิจ และเงินที่จะได้รับจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้อย่างเช่นกัน

ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2547 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นบริษัทฯ จากมูลค่าหุ้นละ 100.0 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 2.0 บาท ซึ่งมีผลทำให้บริษัทฯ มีหุ้นสามัญเป็นจำนวนรวมกันทั้งสิ้น 100.0 ล้านหุ้น รวมทั้งได้มีมติจ่ายเงินปันผลจำนวน 180.0 ล้านบาท (บริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผลไปแล้วในเดือน เมษายน 2547) และมีการอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ อีกจำนวน 270.0 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียน 470.0 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 135.0 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2.0 บาท โดยการจัดสรรแบ่งออกเป็น (1) ผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 75.0 ล้านหุ้น ตามอัตราส่วนการถือหุ้น โดยได้จดทะเบียนเพิ่มทุนแล้วในเดือน เมษายน 2547 (2) กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ จำนวน 6.0 ล้านหุ้น และ (3) ประชาชนจำนวน 54.0 ล้านหุ้น

สิทธิพิเศษที่รับโอนจากชิระ

ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ เมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2543 ระหว่างชิระ และธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ระบุให้ชิระ โอนสิทธิพิเศษตามที่ตกลงในสัญญาให้แก่ธนาคารโดยสิทธิพิเศษดังกล่าวซึ่งรวมถึงหุ้นที่ออกโดยบริษัท ธนาคาร จำกัด (มหาชน) (“ผู้ออกหุ้น”) จำนวน 100.0 ล้านบาท ซึ่งผู้ออกหุ้นได้ผิดนัดและค้างชำระหนี้ อย่างไรก็ตาม ผู้ออกหุ้นไม่ยินยอมให้เกิดการโอนกรรมสิทธิ์ ดังนั้นบริษัทฯ ในฐานะเจ้าของหุ้นดังกล่าวตามกฎหมายจึงต้องเป็นผู้เรียกร้องสิทธิในหนี้แทนธนาคาร และเมื่อได้รับชำระหนี้จากผู้ออกหุ้น บริษัทฯ ต้องนำส่งเงินหรือทรัพย์สินต่างๆ คืนให้แก่ธนาคารเต็มจำนวนที่ได้รับ (ปัจจุบัน หุ้นของบริษัทฯ ธนาคาร จำกัด (มหาชน) มีได้บันทึกอยู่ในบัญชีของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ ทำหน้าที่เป็นตัวกลางในการส่งผ่านเงินต้นและดอกเบี้ยจากบริษัท ธนาคาร จำกัด (มหาชน) ไปยังธนาคารเท่านั้น)