



บริษัทหลักทรัพย์ ซิกโก้ จำกัด (มหาชน)
SICCO Securities Public Company Limited



รายงานประจำปี 2545 • 2002 Annual Report



CONTENTS

สารบัญ

สรุปข้อมูลทางการเงินเฉพาะของบริษัท Financial Highlights of The Company	1
สารจากประธานกรรมการ Message From the Chairman of the Board of Directors	2
คณะกรรมการบริษัท The Board of Directors	4
ผังโครงสร้างขององค์กร Organization Chart	6
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ Explanation and Analysis of Management	7
ปัจจัยความเสี่ยง Risk Factors	11
แนวโน้มภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน Industry Situation and Competition	13
ลักษณะการประกอบธุรกิจ Type of Business	17
ข้อมูลทั่วไป General Information	20
โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ Shareholders and Management	22
หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี The Principles of Good Corporate Governance	32
ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน Internal Control and Internal Audit System	35
รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ Report of The Audit Committee	37
รายการระหว่างกัน Related Party Transactions	39
เอกสารแนบ 1 Attachment 1	47
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและงบการเงิน Report of Independent Auditor and Financial Statements	53

สรุปข้อมูลทางการเงินเฉพาะของบริษัท

Financial Highlights of The Company

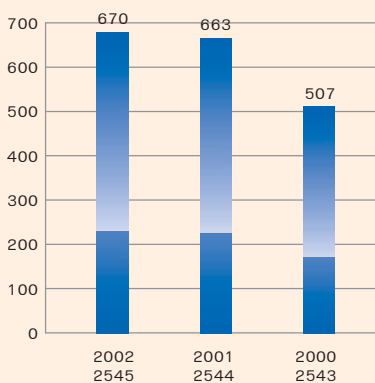
หน่วย : ล้านบาท / Unit : Million Baht

		2545 2002	2544 2001	2543 2000
สินทรัพย์รวม	Total Assets	670	663	507
หนี้สินรวม	Total Liabilities	103	367	184
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	Total Equity	567	297	323
รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์รวม	Total Securities Business Income	257	152	183
ค่าใช้จ่ายดำเนินงานรวม	Total Operating Expenses	190	174	186
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	Earning Per Share (Baht)	0.94	(0.54)	(0.42)
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	Book Value Per Share (Baht)	10.49	5.93	12.90
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	Dividend Per Share (Baht)	0.60	-0-	-0-
อัตราส่วนผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	Return on Equity (%)	11.82	(8.74)	(3.10)
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	Return on Assets (%)	7.65	(4.62)	(1.72)
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (%)	Net Capital Ratio (%)	663.63	28.70	184.22

สินทรัพย์รวม

Total Assets

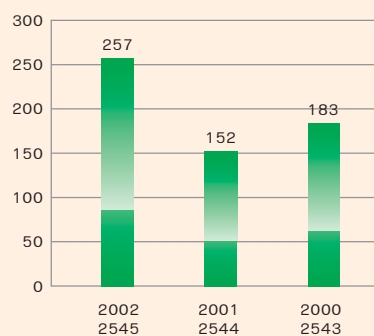
ล้านบาท / Million Baht



รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์รวม

Total Securities Business Income

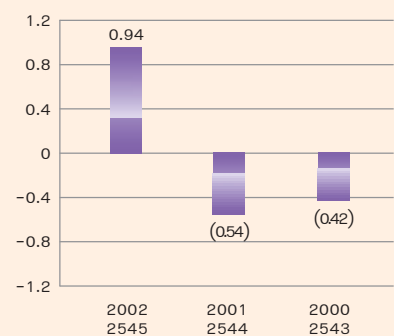
ล้านบาท / Million Baht



กำไรสุทธิต่อหุ้น

Earning Per Share

บาท / Baht





ในปี 2545 ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับตัวดีขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา โดยจะเห็นได้จากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับ 6,439.83 ล้านบาท เป็น 8,356.91 ล้านบาท ในขณะที่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ก็ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจากระดับ 303.85 จุด ณ สิ้นปี 2544 มาปิดที่ 356.48 จุด ณ สิ้นปี 2545 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.32 ทั้งนี้ เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวขึ้น โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากอุปสงค์ภายในประเทศ โดยเฉพาะการบริโภคภาคเอกชนที่ฟื้นตัวตามการใช้นโยบายการเงินและการคลังของรัฐบาลและอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้มีการย้ายเม็ดเงินเข้ามาในภูมิภาคเอเชียรวมถึงประเทศไทยมากขึ้น นอกจากนี้ จากการที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้มีการปรับโครงสร้างอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์โดยกำหนดอัตราขั้นต่ำที่ร้อยละ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขายสำหรับบัญชีลูกค้าทุกประเภทและขั้นต่ำร้อยละ 0.20 สำหรับลูกค้าที่ส่งคำสั่งซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ส่งผลให้บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ เริ่มกลับมามีกำไร

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ทำให้บริษัทมีผลการดำเนินงานในปี 2545 เป็นกำไรสุทธิ 51.05 ล้านบาท เทียบกับผลขาดทุนสุทธิ 27.05 ล้านบาท ในปีบัญชี 2544 โดยมียอดสินทรัพย์สุทธิรวม 672.01 ล้านบาท

In 2002, the state of securities trading in the Stock Exchange of Thailand improved favorably compared with the previous year. Average daily trading volume rose from Baht 6,439.83 million to Baht 8,356.91 million while the SET index increased 17.32% from 303.85 points at the end of 2001 to 356.48 points at the end of 2002. Main factor responsible for this improvement was the recovering of Thai economy as a result of the government's implementation of expansionary fiscal and monetary policy as well as the prevailing low rate of interest that led to the increasing of domestic demand, especially private sector consumption. Sign of economic recovery in the region also helped mobilize more capital fund to Asian countries including Thailand. Moreover, the restructuring of commission rate implemented by the Stock Exchange of Thailand that set the minimum brokerage commission rate at 0.25% of the trading value for all type of investors and 0.20% for internet trading was also a positive factor that turned Thai securities firms back to profitability.

From the reasons stated above, SICCO Securities Public Company Limited posted a net profit of Baht 51.05 million for 2002, an impressive operating result compared to a net loss of Baht 27.05 million for the fiscal year 2001. Net asset of the company totaled Baht 672.01 million and the shareholders' equity was Baht 567.28 million. However, increasing number of brokerage firm from 27 in 2001 to 36 in 2002 had led to fierce competition among them and shrunk the company's market share from 3.36% to 2.40% during that period. The company tried to keep the existing market share by concentrating on enhancing the quality of research work and engaging in other income generating activities such as providing financial advisory and underwriting services.

In 2002 the company underwent major change by carry out resolution of the shareholders' meeting to issue additional 13 million ordinary shares to be sold to the public. As a result, the company's registered

และส่วนของผู้ถือหุ้น 567.28 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม แม้ว่าบริษัทจะมีผลดำเนินงานในปี 2545 ดีกว่า ในปีที่ผ่านมาแต่จากการที่บริษัทโบรกเกอร์เพิ่มจำนวน มากขึ้นจาก 27 รายในปี 2544 เป็น 36 รายในปี 2545 ทำให้เกิดการแข่งขันทางด้านส่วนแบ่งการตลาด ที่รุนแรงในระหว่างโบรกเกอร์ ส่งผลทำให้ส่วนแบ่ง การตลาดของบริษัทในปี 2545 ลดลงอยู่ที่ระดับร้อยละ 2.40 จากปี 2544 ที่อยู่ในระดับร้อยละ 3.36 ซึ่งบริษัท ได้พยายามรักษาส่วนแบ่งการตลาดโดยหันมาให้ความสำคัญ ในการเพิ่มคุณภาพของงานวิจัยให้มากขึ้นและ พยายามเพิ่มช่องทางหารายได้จากด้านอื่นๆ เช่น จาก การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการรับประกันการ จัดจำหน่าย เป็นต้น

ในปี 2545 มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ คือ บริษัท ได้รับมติจากผู้ถือหุ้นในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 13 ล้านหุ้น เพื่อเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป ซึ่งทำให้ทุนจดทะเบียนของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 250 ล้านบาท เป็น 315 ล้านบาท และได้นำหุ้นของบริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2545 และในวันที่ 21 ตุลาคม 2545 บริษัทได้รับมติจากผู้ถือหุ้นในการให้ออกและ เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท จำนวน 31,500,000 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม และให้เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 315 ล้านบาท เป็น ทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 472.5 ล้านบาท โดยการออก หุ้นสามัญ จำนวน 31.5 ล้านหุ้น จัดสรรเพื่อรองรับ การใช้สิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัทดังกล่าว

ในปี 2546 นั้น บริษัทได้กำหนดแผนการเพิ่ม รายได้จาก 3 แนวทาง คือ รายได้จากการเป็นนายหน้า ซื้อขายหลักทรัพย์ รายได้จากค่าธรรมเนียมและ รายได้จากการลงทุนในหลักทรัพย์โดยกำหนดแนวทาง การทำธุรกิจและสร้างรายได้จากการขายฐานลูกค้า ให้มากขึ้น พัฒนาคุณภาพงานบริการโดยรวม เพิ่ม คุณภาพของงานวิจัย พัฒนาระบบงานและฐานข้อมูล เพื่อกลยุทธ์ทางการตลาด มีการพัฒนาบุคลากรอย่าง ต่อเนื่อง และยกมาตรฐานการปฏิบัติงานและการกำกับ ดูแลกิจการที่ดี

สุดท้ายนี้ ข้าพเจ้าในนามคณะกรรมการบริษัท ขอขอบคุณต่อท่านผู้ถือหุ้น ลูกค้าและพนักงานทุกท่าน ที่ให้การสนับสนุนบริษัทด้วยดีตลอดมา คณะกรรมการ บริษัทมั่นใจอย่างยิ่งว่าจะสามารถดำเนินธุรกิจให้ ผ่านพ้นอุปสรรคต่างๆ ไปได้และสร้างความเจริญก้าวหน้า เพื่อเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำของประเทศต่อไป

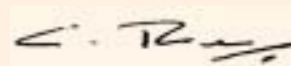


นายชนินทร์ รุณสำราญ
ประธานกรรมการ

capital increased from Baht 250 million to Baht 315 million. The company was able to list its share in the Stock Exchange of Thailand on September 17, 2002. Moreover, on October 21, 2002, the company also carried out resolution of the shareholders' meeting by issuing warrants to be offered to the existing shareholders at the amount of 31,500,000 units. The resolution also approved the increasing of registered capital from Baht 315 million to Baht 472.5 million by issuing 31.5 million ordinary shares in order to be reserved for the allocated warrants.

In 2003 the company plans to increase revenue from 3 sources namely, the brokerage commission, fee income, and gain on securities trading. The company direction to achieve this goal is to generate more income by enlarging customer base, improving the quality of services and research report, as well as improving the working system and database to suit the company's marketing strategy. Furthermore, the company will consistently support the personnel development program, raise the standard of work conduct and improve its good corporate governance practice.

Lastly, on behalf of the Board of Directors, I would like to thank all shareholders, customers, and company's staff for their continuously support. The Board of Directors is firmly confident that we can manage to overcome all the obstacles and advance to be one of the country's leading securities company in the foreseeable future.



Mr. Chanin Roonsamrarn
Chairman of the Board of
Directors

คณะกรรมการบริษัท

The Board of Directors

นายชนินทร์ รุณสำราญ

ประธานกรรมการและ
ประธานกรรมการบริหาร

ปัจจุบัน

- กรรมการผู้จัดการ บริษัทเงินทุน สินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ และประธานกรรมการบริหาร บริษัท ชิกโก้ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด
- กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ สมาคมบริษัทเงินทุน

ศ.ไพจิตร โรจนวานิช

กรรมการ กรรมการอิสระ และ
ประธานกรรมการตรวจสอบ

ปัจจุบัน

- ประธานกรรมการ บริษัท ชิกโก้ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด
- ประธานกรรมการตรวจสอบ บริษัท มูราโมโต้อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- ประธานกรรมการตรวจสอบ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีสุรนารี
- ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัท ปทุมไรซ์มิล แอนด์แกรนารี จำกัด (มหาชน)
- ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัท เอ็มบีเค พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)

ดร.กอปร กฤตยาภิรม

กรรมการ กรรมการอิสระ และ
กรรมการตรวจสอบ

ปัจจุบัน

- ที่ปรึกษา สำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ
- กรรมการและกรรมการตรวจสอบ บริษัท สยามพาณิชย์ลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน)



Mr. Chanin Roonsamram

Chairman and Chairman of the Executive Directors

Present

- President, The Siam Industrial Credit Public Company Limited
- Director and Chairman of the Executive Directors, SICCO Advisory Co.,Ltd.
- Director and Audit Committee Member, Thai Reinsurance Public Company Limited
- Director, Association of Finance Companies



Prof. Paichitr Rojanavanich

Director, Independent Director and Audit Committee Chairman

Present

- Chairman, SICCO Advisory Co.,Ltd.
- Audit Committee Chairman, Suranaree University of Technology
- Audit Committee Chairman, Muramoto Electron (Thailand) Public Company Limited
- Audit Committee Chairman and Independent Director, Patum Rice Mill and Granary Public Company Limited
- Audit Committee Chairman and Independent Director, MBK Properties and Development Public Company Limited



Dr. Kopr Kritayakirana

Director, Independent Director and Audit Committee Member

Present

- Advisor, National Science and Technology Development Agency
- Director and Audit Committee Member, Siam Panich Leasing Public Company Limited
- Director, Thai Reinsurance Public Company Limited

นายเกรียง เกียรติเฟื่องฟู

กรรมการ กรรมการอิสระ และ
กรรมการตรวจสอบ

ปัจจุบัน

- กรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบ
บริษัท เยื่อกระดาษสยาม จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ บริษัท ฟินิคซ์ พัลป์ แอนด์
เพเปอร์ จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ บริษัท ชลประทานซีเมนต์ จำกัด
(มหาชน)
- กรรมการ บริษัท หุ่นเท็กซ์ ปีโตรเคมีคอล
จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ บริษัท มิลเลนเนียม สตีล จำกัด
(มหาชน)
- กรรมการ บริษัท สยามโกลบอล เน็ตเวิร์ค
จำกัด
- ที่ปรึกษา บริษัท แซทเทิร์น แมนเนจเม้นท์
จำกัด

นายวิชชุ วรกุล

กรรมการ และกรรมการบริหาร

ปัจจุบัน

- กรรมการ, รองกรรมการผู้จัดการ
บริษัทเงินทุน สินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ และกรรมการบริหาร
บริษัท ชิกโก้ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด

นายศิริพงษ์ สุทธาโรจน์

กรรมการ และกรรมการบริหาร

ปัจจุบัน

- กรรมการผู้จัดการ
บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ และกรรมการบริหาร
บริษัท ชิกโก้ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด

นายจักรกฤษณ์ อุทัยภาส

กรรมการ

ปัจจุบัน

- รองกรรมการผู้จัดการ
บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน)



Mr. Kriang Kiatfuengfoo

Director, Independent Director and Audit
Committee Member

Present

- Director and Audit Committee Chairman,
The Siam Pulp & Paper Public Company
Limited
- Director, Phoenix Pulp & Paper Public
Company Limited
- Director, Jalapathan Cement Public
Company Limited
- Director, Tuntex Petrochemical Public
Company Limited
- Director, Millennium Public Company
Limited
- Director, Siam Global Network
Company Limited
- Advisor, Settle Management Company
Limited



Mr. Wichet Warakul

Director and Executive Director

Present

- Director and Senior Executive Vice
President, The Siam Industrial Credit
Public Company Limited
- Director and Executive Director, SICCO
Advisory Co.,Ltd.



Mr. Siripong Sutharoj

Director and Executive Director

Present

- President, SICCO Securities Public
Company Limited
- Director and Executive Director,
SICCO Advisory Co.,Ltd.



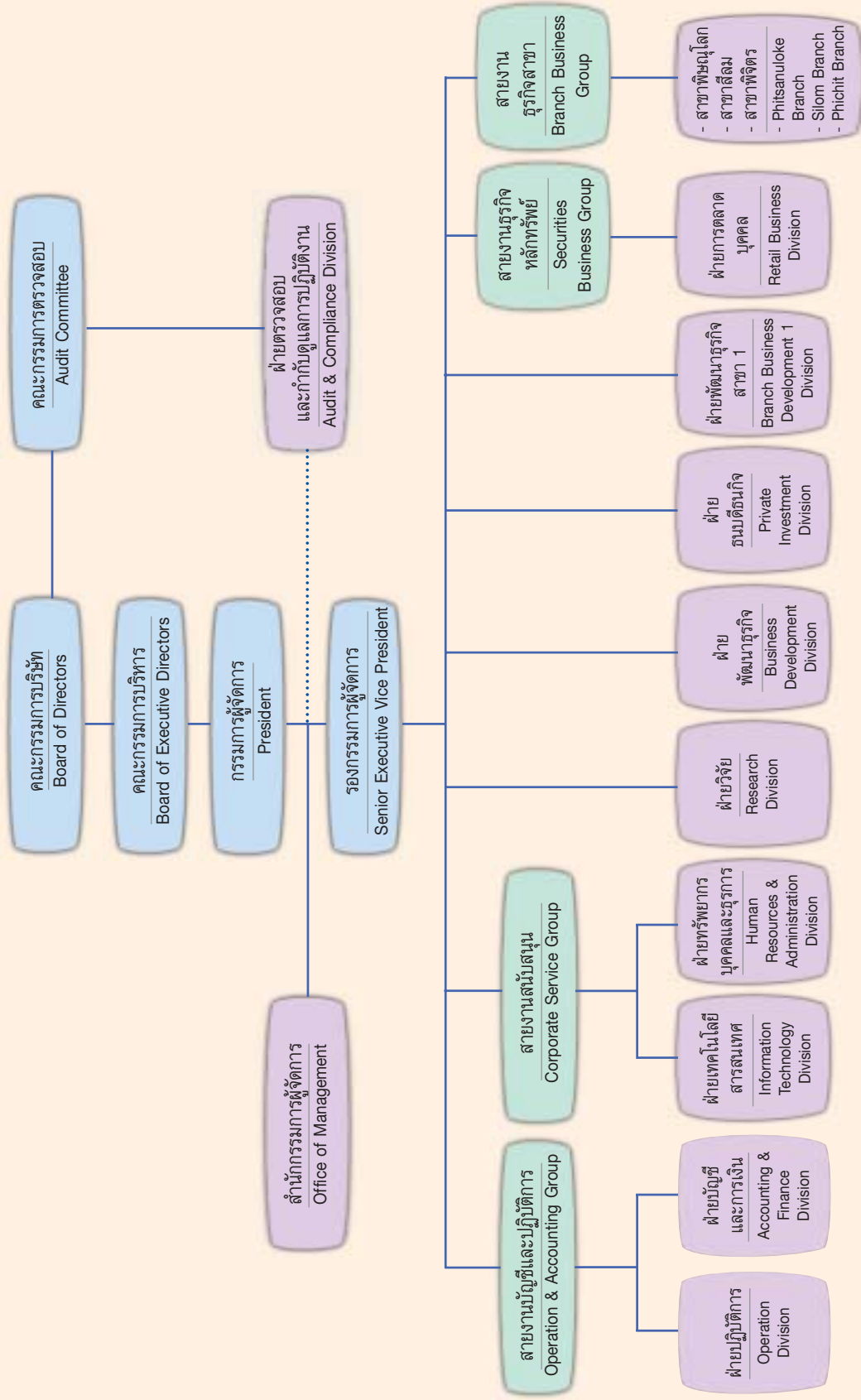
Mr. Chakkris Uthayophas

Director

Present

- Senior Executive Vice President,
SICCO Securities Public Company
Limited

ผังโครงสร้างองค์กร Organization Chart



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

Explanation and Analysis of Management

ในรอบปีบัญชี 2545 ที่ผ่านมา ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นจากปัจจัยสนับสนุนทางด้านเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องจากปีก่อน ส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับตัวดีขึ้น ทำให้นักลงทุนทั้งในและต่างประเทศมีความเชื่อมั่นมากขึ้น และกลับเข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์อีกครั้ง โดยจะเห็นได้จากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับ 6,439.83 ล้านบาท เป็น 8,356.91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.77 นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้มีการปรับเปลี่ยนโครงสร้างค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นแบบอัตราขั้นต่ำที่ร้อยละ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขายสำหรับบัญชีลูกค้าทุกประเภทและขั้นต่ำร้อยละ 0.20 สำหรับลูกค้าที่ส่งคำสั่งซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 14 มกราคม 2545 ส่งผลให้บริษัทหลักทรัพย์ส่วนใหญ่มีการปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ยังคงมีการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้น เนื่องจากจำนวนผู้ประกอบการในระบบที่มีจำนวนมากขึ้น โดยเกิดจากการที่มีบริษัทหลักทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นใหม่และจากการที่มีบริษัทเปลี่ยนสถานภาพจากบริษัทที่ไม่ใช่สมาชิก (ซับโบรกเกอร์) เป็นบริษัทสมาชิก (โบรกเกอร์) ซึ่งเพิ่มจาก 27 บริษัทสมาชิกในปี 2544 เป็น 36 บริษัทสมาชิกในปี 2545 ซึ่งบริษัทได้พยายามรักษาส่วนแบ่งการตลาดโดยหันมาให้ความสำคัญในการเพิ่มคุณภาพของงานวิจัยให้มากขึ้น และพยายามเพิ่มช่องทางหารายได้จากด้านอื่นๆ เช่น จากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการรับประกันการจัดจำหน่าย เป็นต้น จากสถานการณ์ดังกล่าวส่งผลทำให้ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 แสดงในงบการเงินเฉพาะของบริษัทและงบการเงินรวม บริษัทมีผลกำไรสุทธิเท่ากับ 51.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2544 ซึ่งขาดทุนสุทธิ 27.05 ล้านบาท ปัจจัยหลักที่มีผลต่อการดำเนินงานของบริษัทในปีที่ผ่านมา มีดังนี้

- รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์รวมเฉพาะบริษัทจำนวน 256.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2544 ร้อยละ 68.39 ทั้งนี้เนื่องมาจากในปี 2545 การลงทุนธุรกิจหลักทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.77 จาก 6,439.83 ล้านบาท เป็น 8,356.91 ล้านบาท ซึ่งในส่วนของบริษัทมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมในปี 2545 จำนวน 98,087.38 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งการตลาด

In the financial year 2002, state of investment in the Stock Exchange of Thailand improved favorably due to various supporting factors. The successively recovering of Thai economy followed the last year trend caused the operating results of many companies listed in the Stock Exchange of Thailand to improve. As a consequence, both domestic and foreign investors gained more confident and came back to invest in the SET. The improving situation was clearly shown by the rising of average daily trading volume from Baht 6,439.83 million to Baht 8,356.91 million or an increase of 29.77%. Another factor responsible for the above mentioned improvement was the restructuring of commission rate, enforced by the Stock Exchange of Thailand on January 14, 2002, that set the minimum brokerage commission rate at 0.25% of the trading value for all type of



investors and 0.20% for internet trading. However, the competition in securities trading business became more intensified due to the increasing number of brokerage firms from 27 in 2001 to 36 companies in 2002 as a result of the SET's liberalization policy that facilitated the establishing of new securities company as well as allowing sub-broker to become broker. The company tried to keep the existing market share by concentrating on enhancing the quality of research work and engaging in other income generating activities such as providing financial advisory and underwriting services. The situation mentioned above had great impact on the company's operating performance for the year ended December 31, 2002. The operating result shown in the company's financial statement and consolidated financial statement revealed that the company posted a net profit of Baht

นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เท่ากับร้อยละ 2.40 รวมถึงผลจากการประกาศใช้ค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นแบบอัตราขั้นต่ำที่ร้อยละ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขายสำหรับบัญชีลูกค้าทุกประเภทและขั้นต่ำร้อยละ 0.20 สำหรับลูกค้าที่ส่งคำสั่งซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต จากเหตุการณ์ดังกล่าวส่งผลทำให้บริษัทมีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ บริษัทย่อยของบริษัท คือบริษัท ชิกโก้



แอดไวเซอร์ จำกัด ซึ่งเริ่มเปิดดำเนินการเมื่อต้นเดือนมิถุนายน 2545 มีผลประกอบการที่ดีขึ้นเนื่องจากธุรกรรมทางด้านที่ปรึกษาทางการเงิน มีแนวโน้มที่ดีขึ้นส่งผลให้บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรในบริษัทย่อยจำนวน 1.09 ล้านบาท

- โครงสร้างรายได้รวมเฉพาะของบริษัท จำนวน 258.97 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 237.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 91.75 ของรายได้รวม และรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ดอกเบี้ยและเงินปันผล ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และส่วนแบ่งกำไรในบริษัทย่อย จำนวน 21.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.25 ของรายได้รวม

- ค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์เฉพาะบริษัท ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย เฉพาะบริษัทเท่ากับ 10.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2544 ร้อยละ 16.87 ซึ่งค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นในส่วนของค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย

- ค่าใช้จ่ายดำเนินงานเฉพาะบริษัทเท่ากับ 189.52 ล้านบาท โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานต่อรายได้รวมคิดเป็นร้อยละ 73.18 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ที่เท่ากับ 119.00 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานต่อรายได้รวมคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.95 ซึ่งบริษัทจ่ายผลตอบแทนให้เจ้าหน้าที่การตลาดผันแปรตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

สรุป บริษัทมีรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญรวมเฉพาะบริษัทในปีบัญชี 2545 จำนวน 247.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น

51.05 million for 2002 as opposed to a net loss of Baht 27.05 million for the year 2001. Main factors responsible for the company's performance in 2002 are as follow :

- Total revenue from the securities business of the company-only was Baht 256.72 million, an increase of 68.39% from 2001. The increasing revenue was a result of the improvement in securities investment business that raised average daily trading volume by 29.77% from Baht 6,439.83 million to Baht 8,356.91 million. The company's total trading volume was Baht 98,087.38 million in 2002 and its market share in brokerage business was 2.40%. The company's brokerage commission also increased as a result of the SET's enforcement of minimum brokerage commission at 0.25% of the trading volume for all type of investors and 0.20% for internet trading. Furthermore, the SICCO Advisory Company Limited, the company's subsidiary, which has been in operation since June 2002 also performed well due to the growth of financial advisory business. As a result, the company's share of profit from this subsidiary was Baht 1.09 million.

- Income structure of the company-only consisted of brokerage fee income, fee and service income, gain from securities trading, interest and dividend income, interest income on margin loan, and profit shared from subsidiary company. Brokerage fee income was Baht 237.81 million or 91.75% of total income, while other incomes altogether was Baht 21.36 million or 8.25% of total income.

- Expenses on securities business of the company-only consisted of the cost of borrowing, and fee and service expenses. The overall expenses in 2002 were Baht 10.40 million, an increase of 16.87% from 2001. Most of the increased was mainly from fee and service expenses.

- Operating Expenses of the company-only amounted to Baht 189.52 million which was 73.18% of total income. Most of the operating expenses were personnel expenses. These expenses were Baht 119.00 million and accounted for 45.95% of the company's total income because securities trading volume had adjusted upward and the company paid compensation to its marketing personnel accordingly.

In conclusion, the company's net income from securities business, after the allowance for bad debt and doubtful accounts, in financial year

100.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 68.70 เมื่อรวม
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทย่อยและรายได้อื่น จำนวน 2.26
ล้านบาท บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 258.97 ล้านบาท
หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 69.83 และมีค่าใช้จ่ายใน
การดำเนินงาน 189.52 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 15.74
ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.06 และภาษีเงินได้
นิติบุคคลของปีบัญชี 2545 เท่ากับ 9.16 ล้านบาท
เป็นผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิในปีบัญชี 2545 เท่ากับ
51.05 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.94 เทียบกับ
ปี 2544 ซึ่งขาดทุนสุทธิ 27.05 ล้านบาท คิดเป็นขาดทุน
ต่อหุ้น 0.54 บาท

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 งบการเงินรวมแสดง
ยอดสินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อย ทั้งสิ้น 672.01
ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.29 จากปี 2544 ที่มี
สินทรัพย์รวม 663.49 ล้านบาท โดยองค์ประกอบของ
สินทรัพย์หลักและรายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในสิน
ทรัพย์มีดังนี้

สินทรัพย์สภาพคล่อง บริษัทมีสภาพคล่องทาง
การเงินอยู่ในระดับสูง โดยบริษัทมีเงินสดและเงินให้
กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน รวม 324.02 ล้านบาท คิดเป็น
5.99 บาทต่อหุ้น มีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อ
สินทรัพย์รวมอยู่ในระดับร้อยละ 32.30

เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิเท่ากับ 81.11 ล้าน
บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.07 ของสินทรัพย์รวม
ลดลงจากปี 2544 ที่เท่ากับ 136.44 ล้านบาท เงินลงทุน
ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในหน่วยลงทุน จำนวน 61.46
ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนชั่วคราว โดยการลดลงของ
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ส่วนใหญ่เนื่องมาจากบริษัท
ได้มีการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลและ
รัฐวิสาหกิจและขายเงินลงทุนบางส่วนในหุ้นทุนซึ่ง
เป็นหน่วยลงทุนออกไป

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ
หลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ วันสิ้นงวดบัญชี มีมูลค่า
115.88 ล้านบาท โดยลูกหนี้ดังกล่าวเป็นลูกหนี้จัดชั้น
สงสัยจะสูญที่ค้างชำระเกินกว่า 3 เดือน จำนวน 19.1
ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้ตั้งสำรองเต็มจำนวนแล้ว

อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ มีมูลค่า 86.58 ล้าน
บาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น 23.30 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น
ร้อยละ 36.83 จากปีบัญชี 2544 ซึ่งมีมูลค่าสุทธิ 63.28
ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลเนื่องมาจากบริษัทมีการลงทุน
ในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นในส่วนของการสำนักงานสาขา 3
แห่ง และบริษัทย่อย 1 บริษัท

เงินกู้ยืม

บริษัทจะใช้แหล่งเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น
และเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานเป็นหลัก และ ณ
วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทไม่มีรายการเงินกู้ยืม

2002 was Baht 247.47 million, an increase of
Baht 100.78 million or 68.70% compared to the
previous year. The company's income would be
Baht 258.97 million, an increase of 69.83%, if
included shared profit from its subsidiary and
other income totaled Baht 2.26 million. On the
other hand, the company's operating expenses
were Baht 189.52 million which increased
Baht 15.74 million or 9.06% from 2001 while
corporate income tax in the financial year 2002
was Baht 9.16 million. As a result, the company
posted a net profit of Baht 51.05 million for the
financial year 2002 and its profit per share was
Baht 0.94 compared with a net loss of Baht 27.05
million and Baht 0.54 loss per share in 2001.

Financial Position

Assets

As of December 31, 2002 the consolidated
financial statement showed that total assets
of the company and its subsidiary were Baht
672.01 million, an increase of 1.29% from Baht
663.43 million in 2001. Main composition and
major changes of the company's assets were
as follow :

The company had maintained high level
of liquid assets. Its cash on hand and loan to
financial institutions totaled Baht 324.02 million,
an average of Baht 5.99 per share, and ratio of
liquid assets to total assets was 32.30%.

Net securities investment decreased
from Baht 136.44 million to Baht 81.11 million
which was 12.07% of total assets. The majority
of investment which amounted to Baht 61.46
million was the purchasing of unit trust and might
be considered as short term investment. The
decreasing of investment in securities was mainly
resulted from selling of the company's
investment in government and state enterprises
bonds as well as the selling of some parts of
capital shares which were the unit trust.

Securities business loan receivables and
net accrued interest receivables at the end of
financial year totaled Baht 115.88 million. These
loan receivables comprised doubtful accounts
which were overdue over 3 months. The
allowance for these loan receivables totaling
Baht 19.1 million was 100% provided.

Net value of building and equipments were
Baht 86.58 million, an increase of Baht 23.30
million or 36.83% from Baht 63.28 million in the
financial year 2001. Most of the increase was
mainly result of the company's investment
expansion in fixed assets for its three branches
and a subsidiary.

จากสถาบันการเงินในต่างประเทศ

สภาพคล่อง

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิที่ได้รับจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 220.67 ล้านบาท เนื่องมาจากบริษัทได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 145.94 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก บริษัทมีเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 148.71 ล้านบาท กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 21.18 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากบริษัทมีการจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น เงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 มีจำนวน 85.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2544 จำนวน 53.55 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัท จะเห็นว่าเงินทุนที่มีอยู่เป็นเงินทุนระยะยาวจากเงินเพิ่มทุนและจากเงินทุนหมุนเวียนจากการดำเนินงาน ในขณะที่แหล่งใช้ไปของเงินทุนส่วนใหญ่เป็นเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้น ซึ่งอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 เท่ากับ 0.18 เท่า โดยหนี้สินที่มีอยู่ส่วนใหญ่เป็นภาระหนี้ที่เกิดจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นเงินทุนที่ต้องหมุนเวียนตามการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เกิดขึ้น ซึ่งมีจำนวน 88.64 ล้านบาท ประกอบด้วย บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ 6.44 ล้านบาท และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ 82.20 ล้านบาท

สำหรับการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 เท่ากับ ร้อยละ 663.63 ซึ่งมากกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7

การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล

มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2545 เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2545 มีมติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.60 บาท และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 23 สิงหาคม 2545 รวมเป็นเงินปันผลระหว่างกาลที่จ่ายทั้งหมด 30 ล้านบาท

จากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 51.05 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลและการตั้งสำรองตามกฎหมาย มาปรับปรุงในส่วนของกำไรสะสม จากเดิม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 ที่เท่ากับ 16.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 34.90 ล้านบาทในปี 2545

Borrowing

The company sources of fund were mainly shareholders' equity and working capital. As of December 31, 2002 the company did not resort to borrowing from foreign financial institutions.

Liquidity

The company had net cash flow from income generating activities amounted to Baht 220.67 million due to the increasing of registered capital in order to be listed in the Stock Exchange of Thailand. The cash flow totaled Baht 145.94 was used in business operating activities which were mainly for providing more loans to financial institutions at the amount of Baht 148.71 million. The cash flow was also used in investment activities amount to Baht 21.18 million for the purchase of fixed assets. The company's cash flow as of December 31, 2002 was Baht 85.26 million, increasing Baht 53.55 million from 2001.

Sources of Fund

The company's structure of fund revealed that the existing source of fund was long term capital derived from the increasing of paid up capital as well as working capital, while main uses of fund was short term working capital. Ratio of liabilities to shareholders' equity as of December 31, 2002 equaled 0.18 time. The existing liabilities were mostly resulted from securities trading and varying in relation to the amount of trading volume. In 2002, these liabilities were Baht 88.64 million which comprised Baht 6.44 million worth of accounts with the securities companies and Baht 82.20 million of account with creditors in securities business.

The company's Net Capital Rule (NCR) as of December 31, 2002 equaled 663.63% of total liabilities which was higher than 7% minimum requirement set by the Office of the Securities and Exchange Commission.

Dividend Payment

The resolution of the Board of Directors meeting No.5/2545, held on July 31, 2001, approved dividend payment to shareholders at the rate of Baht 0.60 per share on August 23, 2002. The total dividend payment was Baht 30 million.

Financial statement for the year ended December 31, 2002 showed that the company's net profit was Baht 51.05 million. After the allowance for adjustment of dividend payment and legal reserve, accumulated profit as of December 31 increased from Baht 16.40 million in 2001 to Baht 34.90 million in 2002.

ปัจจัยความเสี่ยง Risk Factors

ความเสี่ยงในการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่

บริษัทมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า 10 อันดับแรก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 เท่ากับ 28,796.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.09 ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด ซึ่งหากบริษัทต้องสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ 10 รายแรกไปจะกระทบกับรายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายคิดเป็นร้อยละ 28.21 ของรายได้ค่านายหน้าทั้งหมด อย่างไรก็ตาม บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงนี้ จึงได้จัดโครงการขยายฐานลูกค้ารายย่อยผ่านโครงการสะสมหุ้นสู่ความมั่งคั่ง (Wealth Builder) ขึ้น รวมถึงการจัดตั้งสำนักงานสาขาเพิ่มขึ้นในกรุงเทพฯ และภูมิภาค การขยายการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต และการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ ทั้งนี้เพื่อขยายฐานลูกค้าให้มากขึ้นอันจะเป็นการลดความเสี่ยงในการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ของบริษัท

ความเสี่ยงด้านรายได้ค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ที่ปริมาณธุรกิจจะขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดโดยรวมและความเชื่อมั่นของนักลงทุน ในสภาวะที่ตลาดมีความผันผวนซบเซาและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลง ทำให้ส่งผลกระทบต่อค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท นอกจากนี้ จาก การที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีนโยบายเปิดเสรีและปรับปรุงข้อกำหนดให้ผู้ประกอบการธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีใช้บริษัทสมาชิกสามารถเปลี่ยนสถานะภาพเป็นบริษัทสมาชิก (โบรกเกอร์) ได้ โดยได้ลดอัตราค่าธรรมเนียมการเข้าเป็นสมาชิกจาก 200 ล้านบาทเป็น 30 ล้านบาท ซึ่งส่งผลให้จำนวนผู้ประกอบการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มมากขึ้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 มีบริษัทสมาชิกจำนวนทั้งสิ้น 36 บริษัท ในขณะที่ปี 2544 มีจำนวนบริษัทสมาชิกทั้งสิ้น 27 บริษัท ในขณะเดียวกันปริมาณนักลงทุนของประเทศในตลาดทุนยังไม่เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากนัก จึงทำให้มีผลต่อส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทสมาชิกและก่อให้เกิดความเสี่ยงด้านรายได้จากค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

Customer concentration risk

As of December 31, 2002 securities trading volume of top ten customers was 28,796.60 million baht or 29.09% of the company's trading volume. Losing transactions of these customers could lead to an adverse impact on 28.21% of the company's total brokerage fee income. However, the company has realized this risk and set up the "wealth builder" program to attract more retail customers. In addition, the company's customer base also has been enlarged through the opening of new branches in Bangkok and provincial area, the expansion of internet trading system, and the using of credit balance system in providing margin loan to customers. Enlarging customer base could help reduce the company's reliance on few major customers.

Risk of uncertain brokerage fee income

Since most of the company's income was generated from brokerage fee, the success of its business operation would largely depend on trading volume as well as stock market situation and investor's confidence. Volatility and slump in stock market had produced adverse impact on the company's brokerage fee income. Moreover, the risk of decreasing income was intensified by the liberalizing policy of the SET that led to fiercer competition. The SET has amended its regulation allowing sub-broker to become broker and lower the member's entry fee from 200 million baht to merely 30 million baht. As a result, number of brokerage firm increased from 27 in 2001 to 36 companies at the end of 2002. Market share of brokerage firm has been reduced while its risk of losing brokerage fee income enhanced due to insufficient rise in number of investor.

In order to alleviate this risk, the company has expanded its scope of business activities to increase commission fee income. In the previous year, The Company has been

เพื่อลดความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าว บริษัทจึงมีนโยบายขยายการทำธุรกิจเพื่อเพิ่มรายได้ค่าธรรมเนียมจากการทำธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยในปีที่ผ่านมาบริษัทได้เข้าร่วมเป็นตัวแทนให้กับบริษัทจัดการกองทุนรวมทั้งสิ้น 5 ราย และมีนโยบายเพิ่มช่องทางสร้างรายได้จากการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้เพิ่มมากขึ้น

ความเสี่ยงเกี่ยวกับบุคลากร

จากการที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้มีนโยบายเปิดเสรีและปรับปรุงข้อกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ไม่ใช่บริษัทสมาชิก (ซับโบรกเกอร์) สามารถเปลี่ยนสถานะภาพเป็นบริษัทสมาชิก(โบรกเกอร์) ได้ ซึ่ง ณ สิ้นปี 2545 มีจำนวนบริษัทสมาชิกทั้งสิ้น 36 ราย ทำให้เกิดการแย่งชิงบุคลากรโดยเฉพาะเจ้าหน้าที่ด้านการตลาด (Marketing) ที่มีอยู่ในตลาดแรงงานในจำนวนจำกัด บริษัทได้ตระหนักถึงความเสี่ยงนี้และยึดหลักว่าบุคลากรทุกคนของบริษัทเป็นทรัพยากรที่มีค่าอย่างยิ่งของบริษัท ดังนั้นบริษัทจึงมีนโยบายที่จะสนับสนุนให้มีการพัฒนาบุคลากรอย่างต่อเนื่อง และให้มีศักยภาพพอเพียงกับการให้บริการแก่ลูกค้าในทุกธุรกรรมของบริษัท

ความเสี่ยงในธุรกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทอาจเกิดความเสี่ยงจากผลขาดทุนจากการรับหลักทรัพย์ที่เหลือจากการจัดจำหน่ายเข้าบัญชีเงินลงทุนของบริษัท เนื่องจากการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาที่ไม่เหมาะสมหรือความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ อาจทำให้ผู้ลงทุนตัดสินใจไม่จองซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้น บริษัทจึงป้องกันความเสี่ยง โดยจะต้องวิเคราะห์และตรวจสอบถึงลักษณะธุรกิจ ข้อมูลเบื้องต้น รวมถึงผลการดำเนินงานและแนวโน้มการดำเนินธุรกิจในอนาคตของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทยังพิจารณาถึงความสนใจของนักลงทุนว่ามีความสนใจที่จะซื้อหลักทรัพย์ที่เสนอขายมากน้อยเพียงใด

ปัจจัยอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุน ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

authorized as selling agent for sale and buy-back unit trusts under the joint management of 5 mutual fund companies. In addition, the company also has policy of enhancing its income channel through underwriting activities.

Staff loss risk

The liberalizing policy of SET and the revise of its regulations to allow sub-broker to become authorized broker has increased number of brokerage companies to 36 at the end of 2002. As a result, the competition for qualified personnel, especially scarce marketing staffs, has been more intensified. Recognizing the risk of losing this valuable human resources, The Company has a policy to support the continuous personnel development program. Consistent training would enhance its personnel potentiality to be able to efficiently serve the customers in all types of business transaction.

Risk in underwriting business

Underwriting business could create risk of loss from unallocated shares resulting from underwriting inappropriate amount or with inappropriate offering price or from volatility in stock market that cause adverse impact on investor's confidence. In order to minimize this risk, The Company as undertaken the preliminary analysis of the issuer such as type of business, its operating result as well as its business prospect. In addition, the company also considers the investor demand for the issued stock as factor determining its underwriting decision.

Other factors which may affect investment decision

Legal dispute

The company does not have any legal dispute cases that have significance effect on business operation.

แนวโน้มภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

Industry Situation and Competition

ธุรกิจหลักทรัพย์

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปี 2545

ในปี 2545 ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับตัวดีขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา โดยจะเห็นได้จากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับ 6,439.83 ล้านบาท เป็น 8,356.91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.77 ในขณะที่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น จากระดับ 303.85 จุด ณ สิ้นปี 2544 มาปิดที่ 356.48 จุด ณ สิ้นปี 2545 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.32

นับจากจุดต่ำสุดที่ระดับ 305.19 จุด เมื่อช่วงต้นปีในวันที่ 2 มกราคม 2545 ดัชนีเริ่มปรับตัวขึ้นมาอย่างต่อเนื่องในครึ่งปีแรก โดยมีมูลค่าการซื้อขายหนาแน่นในครึ่งปีแรกเฉลี่ยต่อวันในระดับ 10,947.62 ล้านบาท ทั้งนี้ เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวขึ้น โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากอุปสงค์ภายในประเทศ โดยเฉพาะการบริโภคภาคเอกชนที่ฟื้นตัวตามการใช้นโยบายการเงินและการคลังของรัฐบาล และอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ดีขึ้นจากปีที่ผ่านมา ปัจจัยดังกล่าวได้ทดแทนความอ่อนตัวของอุปสงค์จากต่างประเทศ ส่งผลให้มีการย้ายเม็ดเงินเข้ามาในภูมิภาคเอเชียรวมถึงไทยมากขึ้นตั้งแต่เกิดวิกฤติการณ์ทางเศรษฐกิจในปี 2540 โดยช่วงครึ่งปีแรก ปี 2545 นักลงทุนต่างประเทศมีการซื้อสุทธิสูงถึง 28,087.05 ล้านบาท ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ขึ้นไปทำจุดสูงสุดที่ 426.45 จุด เมื่อวันที่ 13 มิถุนายน 2545 ซึ่งเป็นจุดที่สูงสุดในรอบกว่า 2 ปี

อย่างไรก็ตาม ช่วงไตรมาส 3 ดัชนีปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากการที่นักลงทุนต่างประเทศเริ่มขายหุ้นในภูมิภาคต่างๆ เพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุน ทั้งนี้มีเหตุผลมาจากกรณีที่มีความไม่โปร่งใสในการทำบัญชีของ WorldCom ต่อเนื่องมาจากกรณีของ Enron ประกอบกับเริ่มมีความกังวลเพิ่มขึ้นเกี่ยวกับการก่อวินาศกรรมวันที่ 11 กันยายน 2545 ที่จะเกิดขึ้นซ้ำอีกครั้ง นอกจากนี้ ค่าเงินบาทที่อ่อนตัวเป็นอีกปัจจัยที่ทำให้นักลงทุนต่างประเทศชะลอการลงทุน

สำหรับในช่วงไตรมาส 4 ดัชนีเริ่มปรับตัวสูงขึ้นในช่วงกลางเดือนตุลาคมจากการประกาศ

Securities Business

Thai Stock Market in 2002

By all yardsticks, 2002 saw marked improvement in trading performance in the Stock Exchange of Thailand. Average daily turnover increased to 8,356.91 Million Baht from 6,439.83 Million Baht in 2001, an increase of 29.77%. SET Index ended the year 17.32% higher at 356.48 points, versus 303.85 points as of the end of 2001.

Starting from the low of 305.19 on January 2, 2002. SET Index showed a continuing upward trend during First Half Year 2002 with active average daily turnover of 10,947.62 Million Baht per day. This was a result of a combination of certain positive factors that led to a stronger-than-expected economic and corporate performance, namely low interest rate environment and government fiscal stimulus package that helped offset external demand weaknesses during the period. Also added to this was a return of global players, which had shied away from Asian emerging markets since an outburst of 1997 regional crisis. During First Half Year 2002, foreign investors as a group turned a net buyer of Thai stocks with net add worth 28,087.05 Million Baht. With such influx of capital inflow, SET Index skyrocketed to hit the high-water mark of 430.67, the record level in more than two years, on June 13, 2002.

However, confidence in Third Quarter Year 2002 was hurt by fresh accounting scandal of WorldCom, the second largest US long-distance telephone operator, after recent case of Enron. Fear of risk that might emerge a similar 911 incidence on its first anniversary also sent the market worldwide back to bearish mode again. Moreover, Thai stocks also weighed down by weak Baht that prompted foreign investors' selling since Third Quarter Year 2002.

While the market saw somewhat rebound in mid-October on improved Third Quarter Year

ผลประกอบการในไตรมาส 3 ซึ่งดีกว่าที่คาด และการลด Fed Fund Rate อีก 0.50% ต้นเดือน พฤศจิกายนซึ่งมากกว่าที่คาด อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายปีได้มีการอ่อนตัวของค่าเงินบาทอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับเกิดความกังวลเรื่องสงครามที่อาจจะเกิดขึ้นระหว่างสหรัฐฯ และอิรัก เข้ามาแทนที่และกลายเป็นสาเหตุหลักที่นักลงทุนทั้งในและต่างประเทศชะลอการลงทุน ส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายเบาบางจนถึงสิ้นปี

earnings and a bigger-than-expected Fed rate cut of 0.50% in early November, however, buying interest was too weak to offset the selling pressure from foreign investors being prompted by continued Baht weakening since Third Quarter Year 2002. Also added to this was concern over possible US-Iraq war that kept most investors sidelined, causing thin trading until the end of the year.

ข้อมูลสถิติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

SET Statistics

	2545 2002	2544 2001	เปลี่ยนแปลง (%) Change
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี SET INDEX	356.48	303.85	17.32
จุดสูงสุดของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในรอบปี HIGH	426.45	342.56	24.49
จุดต่ำสุดของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในรอบปี LOW	305.19	265.22	15.07
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท) Average Trading Value (Million Baht)	8,356.91	6,439.83	29.77
อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเฉลี่ย (เท่า) Average PE (x)	6.98	4.92	41.87
อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นเฉลี่ย (เท่า) Average PBV (x)	1.36	1.24	9.68
เงินปันผลตอบแทนเฉลี่ย (%) Average Dividend Yield (%)	2.72	2.06	32.04
มูลค่าตลาดรวม (พันล้านบาท) Market Capitalization (Billion Baht)	1,986.24	1,607.31	23.58

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

Source : SET

ภาวะการแข่งขัน

นอกจากปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่หนาแน่นในครึ่งปีแรกแล้ว การกลับมาใช้การคิดค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในอัตราคงที่อีกครั้งในปี 2545 ส่งผลให้บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ เริ่มกลับมามีกำไร หลังจากปีก่อนหน้าที่มีนโยบายเปิดเสรีจนทำให้บริษัทหลายๆ แห่งเกิดการขาดทุน อย่างไรก็ตาม ภาวะการแข่งขันของตลาดหลักทรัพย์ ประกอบกับการฟื้นตัวของธุรกิจหลักทรัพย์เป็นเหตุผลที่ทำให้มีบริษัทโบรกเกอร์เพิ่มจำนวนมากขึ้นจาก 27 รายในปี 2544 เป็น 36 รายในปี 2545 ทำให้เกิดการแข่งขันทางด้านส่วนแบ่งตลาดจากโบรกเกอร์รายเดิม ส่งผลให้บริษัทโบรกเกอร์เดิมต้องพยายามรักษาสวนแบ่งตลาดของตัวเอง โดยหันมาให้ความสำคัญในการเพิ่มคุณภาพของงานวิจัยมากขึ้น และพยายามหารายได้จากด้านอื่นๆ เพิ่มขึ้น เช่น จากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การรับประกันการจัดจำหน่าย เป็นต้น

Competition

Apart from improvement in trading environment in First Half Year 2002, competition among brokers that has become less tough due to a re-imposition of fixed brokerage commission by SEC last year helped turn the bottom line of securities companies into black again after suffering huge losses a year earlier. However, that eventually led to an increase of number of brokers, from 27 to 36, resulting in fiercer competition in other subtle forms. In response to this, research from many local brokerage houses had improved noticeably. Financial advisory and underwriting businesses also made a comeback.

ตารางส่วนแบ่งตลาดทางด้านนายหน้าซื้อขาย
หลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นบริษัทสมาชิก
ทั้งหมดในปี 2545

2002 Market Share in Securities Trading

อันดับที่ Rank	บริษัท Broker Name	ชื่อย่อ Abbreviate	ส่วนแบ่งตลาด (%) Market Share
1	บล. กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด Kim Eng Securities (Thailand) Co.,Ltd.	KIMENG	12.68
2	บล. ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน) Seamico Securities Plc.	ZMICO	7.90
3	บล. เอบีเอ็น แอมโร เอเชีย จำกัด (มหาชน) ABN AMRO Asia Securities Plc.	AST	7.85
4	บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) KGI Securities (Thailand) Plc.	KGI	7.57
5	บล. พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) Capital Nomura Securities Plc.	CNS	4.95
6	บล. ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด UOB Kay Hian Securities (Thailand) Co.,Ltd.	UOBKHST	4.31
7	บล. ทิสโก้ จำกัด TISCO Securities Co.,Ltd.	TSC	3.93
8	บล. เมอร์ริล ลินช์ ภัทร จำกัด Merrill Lynch Phatra Securities Co.,Ltd.	MLP	3.86
9	บล. ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด DBS Vickers Securities (Thailand) Co.,Ltd.	DBSV	3.73
10	บล. ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) Phillip Securities Plc.	PHILIP	3.56
11	บล. ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) United Securities Plc.	US	3.44
12	บล. แอดคินสัน จำกัด (มหาชน) Adkinson Securities Plc.	ASL	3.37
13	บล. ธนชาติ จำกัด National Securities Co.,Ltd.	NATSEC	3.36
14	บล. เจ.พี. มอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด J.P. Morgan Securities (Thailand) Ltd.	JPM	3.17
15	บล. ยูบีเอส วอร์เบิร์ก จำกัด UBS Warburg Securities Co.,Ltd.	UBSW	2.96
16	บล. เกียรตินาคิน จำกัด Kiatnakin Securities Co.,Ltd.	KKS	2.74
17	บล. ซิกโก้ จำกัด (มหาชน) SICCO Securities Plc.	SICSEC	2.40
18	บล. ไทยพาณิชย์ จำกัด SCB Securities Co.,Ltd.	SCBS	2.29
19	บล. บัวหลวง จำกัด Bualuang Securities Co.,Ltd.	BLS	2.09
20	บล. กรุงศรีอยุธยา จำกัด Ayudhya Securities Co.,Ltd.	AYS	1.96
21	บล. บีที จำกัด BT Securities Co.,Ltd.	BTSEC	1.82
22	บล. โอเอ็นจี (ประเทศไทย) จำกัด ING Securities (Thailand) Ltd.	INGT	1.81
23	บล. ทรินิตี้ จำกัด (มหาชน) TRINITY Securities Co.,Ltd.	TRINITY	1.45
24	บล. เครดิต สวิส เฟิร์ส บอสตัน (ประเทศไทย) จำกัด Credit Suisse First Boston Securities (Thailand) Ltd.	CSFB	1.19
25	บล. ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด CLSA Securities (Thailand) Ltd.	CLSA	0.88
26	บล. แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) ASSET Plus Securities Plc.	ASSET	0.86
27	บล. บีฟิท จำกัด BFIT Securities Co.,Ltd.	BFITSEC	0.84

อันดับที่ Rank	บริษัท Broker Name	ชื่อย่อ Abbreviate	ส่วนแบ่งตลาด (%) Market Share
28	บล. อินเทลวิชั่น จำกัด Intel Vision Securities Co.,Ltd.	IVS	0.68
29	บล. เอส จี สินเอเชีย จำกัด SG Asia Credit Securities Co.,Ltd.	SGACS	0.65
30	บล. บีเอ็นพี ไพร์ม พีริกรีน (ประเทศไทย) จำกัด BNP Paribas Peregrine (Thailand) Co.,Ltd.	BNPPP	0.57
31	บล. เอชเอสบีซี (ประเทศไทย) จำกัด HSBC Securities Ltd.	HSBC-S	0.38
32	บล. ไอ.บี. จำกัด I.B. Securities Co.,Ltd.	IB	0.31
33	บล. ฟินันซ่า จำกัด Finansa Securities Co.,Ltd.	FINANSA	0.22
34	บล. โกลเบล็ก จำกัด Globlex Securities Co.,Ltd.	GLOBLEX	0.11
35	บล. ซิรัส จำกัด SYRUS Securities Co.,Ltd.	SYRUS	0.09
36	บล. ฟาร์อีสท์ จำกัด FAR EAST Securities Co.,Ltd.	FES	0.00
	รวม Total		100.00

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

Source : SET

แนวโน้มธุรกิจปี 2546

เนื่องจากรัฐบาลมีนโยบายบริหารประเทศให้เศรษฐกิจมีการขยายตัวโดยเน้นการใช้จ่ายในประเทศและการส่งออกควบคู่กันต่อเนื่องซึ่งรวมถึงนโยบายพัฒนาตลาดหลักทรัพย์ให้มีมูลค่าเพิ่มมากขึ้น โดยหนึ่งในมาตรการนั้นได้แก่ การเร่งการแปรรูปรัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่ที่มีผลการดำเนินงานที่ดีให้เข้ามาจดทะเบียนอันจะทำให้ตลาดหลักทรัพย์มีบริษัทจดทะเบียนที่มีคุณภาพเพิ่มขึ้นซึ่งช่วยส่งผลให้ตลาดหลักทรัพย์มีมูลค่าตลาดสูงขึ้นด้วยและเสริมสร้างสภาพคล่องอันเป็นปัจจัยสำคัญหนึ่งที่นักลงทุนต่างประเทศใช้ตัดสินใจลงทุน นอกจากนี้ การขยายตัวทางเศรษฐกิจยังส่งผลบริษัทเอกชนต่างๆ เข้ามาระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์มากขึ้นด้วยเช่นกัน เนื่องจากนักธุรกิจเริ่มหันมาสนใจของการวางแผนการลงทุนระยะยาวมากกว่าการเน้นลดต้นทุน การดำเนินงานระยะสั้นซึ่งเกิดขึ้นในช่วงที่ผ่านมา โดยเหตุผลดังกล่าวจะทำให้ธุรกิจบริการทางการเงินต่างๆ เช่น การเพิ่มทุน การเป็นพี่เลี้ยงทางการเงิน เป็นที่ต้องการเพิ่มขึ้นและส่งผลให้บริษัทหลักทรัพย์มีแนวโน้มของรายได้เพิ่มขึ้น

สำหรับธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์คาดว่าจะได้รับผลดีจากแนวโน้มที่ตลาดหลักทรัพย์จะยังคงอัตราค่าธรรมเนียมประเภทคงที่ต่อไปอีกประมาณ 2 ปี

แม้ตลาดจะมีความไม่แน่นอนอันสืบเนื่องจากความเสี่ยงของเศรษฐกิจโลก รวมทั้งความเป็นไปได้ที่จะเกิดสงครามระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิรักในช่วงครึ่งแรกของปี แต่ด้วยภาวะอัตราดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในระดับต่ำและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ฟื้นตัวต่อเนื่องจากปี 2545 จะส่งผลให้ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวมไม่กลับไปสู่สภาพซบเซาเหมือนอย่างช่วงก่อนปี 2545

Industry Outlook for 2003

Given a continuation of the government's "dual-track" policy and measures to add quality stocks in the market via corporatising and listing state enterprises with good performance on the exchange, we foresee an uninterrupted recovery in 2003 and increasing attractiveness of the Thai stocks market both in terms of market cap and liquidity. Moreover, given such an improving macro environment, we expect to see more corporate firms shifting their focus from short-term cost cutting to long-term targets rethinking and planning about their future business expansion. Against the backdrop, this will translate to more financing needs, hence, demand for financial services in various forms.

As for brokerage business, we expect that the industry will enjoy a continuation of fixation of brokerage commission rate for another two more years.

Despite uncertainties about global weaknesses and possible US-led military attack against Iraq during First Half Year 2003, low interest rate environment and sustained improvement of corporate earnings will help prevent the Thai stock market not to slip back into its post-crisis extremely bearish episode again.

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

Type of Business

1. ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ภายใต้ธุรกิจหลักทรัพย์ต่อไปนี้

ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ให้บริการด้านการเป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับผู้ลงทุนที่เป็นสถาบันและประชาชนทั่วไป โดยยึดมั่นการบริการด้วยหลักแห่งจรรยาบรรณ ความถูกต้องและรวดเร็ว ภายใต้เทคโนโลยีและระบบคอมพิวเตอร์ในการให้บริการที่ทันสมัยให้บริการนำเสนอข้อมูลข่าวสารที่ทันเหตุการณ์และให้คำปรึกษาแนะนำการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ

ธุรกิจค้าหลักทรัพย์

บริษัทมีการลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งที่เป็นหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้ บริษัทเอกชน ตราสารทุน การลงทุนมีทั้งประเภทเงินลงทุนชั่วคราว และเงินลงทุนระยะยาว โดยมีการพิจารณาจากหลักทรัพย์ของบริษัทหรือองค์กรที่มีผลการดำเนินงานที่ดี มีผลตอบแทนในอัตราที่เหมาะสม และเป็นหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องในตลาด ตลอดจนพิจารณาประเด็นความเสี่ยงในด้านต่างๆ ประกอบ โดยมีคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนเป็นผู้พิจารณาและอนุมัติการลงทุน

ธุรกิจจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทให้บริการด้านการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ทั้งตราสารหนี้ และตราสารทุน แก่ผู้ลงทุนทั่วไป

ธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทให้บริการด้านการสนับสนุนการจัดจำหน่ายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อเสนอเป็นทางเลือกให้กับนักลงทุน ทั้งกองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ กองทุนรวมที่นำเงินไปลงทุนในต่างประเทศ ภายใต้การให้คำปรึกษาจากเจ้าหน้าที่ที่มีความเชี่ยวชาญและได้รับอนุญาตด้านการวางแผนการลงทุนจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัท ชิกโก้ แอดไวซอรี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ก่อตั้งเมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2545 เพื่อให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินในรูปแบบต่างๆ เช่น การ

1. Overview of business operation

The company is licensed to operate as a securities' company in accordance to the Securities and Exchange Act B.E. 2535 for the following types of businesses :

Securities Brokerage

The Company is a member of the Stock Exchange of Thailand and provides services as a securities broker for all interested investors. It respects the principles of ethics and professional behavior, accuracy and speed through the use of modern technology and computer system. It provides updated and current information and advice for an efficient investment.

Securities Trading

The company invests in stocks, including that stocks of governments and privatized organizations, bonds, short-term and long-term investment funds by considering stocks of companies or organizations that perform well and yield appropriate returns, stocks that are well known in the markets, as well as take into account risk factors with The Investment committee making a final consideration and approval of the investments.

Underwriting Service

The company provides subscription and guarantor for subscription services to stock companies interested in offering to sell different types of securities and bonds to general investors.

Selling Agent

The company provides services to sell and buy back investment units of mutual funds in order to provide as an alternative to investors, as mutual funds, bonds or provident fund as well as funds to invest abroad under the supervision and guidance of experts who are authorized to make investment plans by the Office of the Securities and Exchange Commission.

Financial Advisory

SICCO Advisory Co.,Ltd. is a subsidiary company which was set up on

ปรับโครงสร้างหนี้ การระดมทุน โดยการออกตราสารหนี้ประเภทหนี้และทุน การนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และการควบกิจการ เป็นต้น

15 March 2002 to provide financial advisory services such as debt-restructuring, generating funds by issuing loans payable bonds and listing the stocks with the Stock Exchange of Thailand, as well as acquisitions, etc.

2. โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย

2. Income Structure of the Company and its Subsidiary

รายได้ Income	ดำเนิน การโดย Acquired by	%การถือหุ้น ของบริษัท %of share holding	ปี 2545 Year 2002		ปี 2544 Year 2001		ปี 2543 Year 2000	
			ล้านบาท Million baht	%	ล้านบาท Million baht	%	ล้านบาท Million baht	%
1. รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์								
Securities business income								
1.1 ค่านายหน้า	บริษัท	-	237.61	88.70	137.88	90.42	195.36	105.44
Brokerage fees	Company							
1.2 ค่าธรรมเนียมและบริการ								
Fee and services income								
ค่าธรรมเนียมและบริการ	บริษัท	-	4.42	1.65	5.49	3.60	4.68	2.53
Fee and services income	Company							
ค่าธรรมเนียมและบริการ	บริษัทย่อย	99.99	9.97	3.72	-	-	-	-
Fee and services income	Subsidiary							
ค่าธรรมเนียมและบริการรวม			14.39	5.37	5.49	3.60	4.68	2.53
Total fee and services income								
1.3 กำไร (ขาดทุน)								
จากการซื้อขายหลักทรัพย์	บริษัท	-	6.33	2.36	3.16	2.07	(24.52)	(13.23)
Gain (loss) on trading in securities	Company							
1.4 ดอกเบี้ยและเงินปันผล								
Interest and dividend								
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	บริษัท	-	5.84	2.18	5.41	3.55	6.27	3.38
Interest and dividend	Company							
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	บริษัทย่อย	99.99	0.03	0.01	-	-	-	-
Interest and dividend	Subsidiary							
ดอกเบี้ยและเงินปันผลรวม			5.87	2.19	5.41	3.55	6.27	3.38
Total interest and dividend								
1.5 ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์								
Interest on margin loans	Company							
รวมรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์			266.71	99.56	152.45	99.97	183.08	98.82
Total securities business income								
2. รายได้อื่น								
Other income								
รายได้อื่น	บริษัท	-	1.16	0.43	0.04	0.03	2.20	1.18
Other income	Company							
รายได้อื่น	บริษัทย่อย	99.99	0.01	0.01	-	-	-	-
Other income	Subsidiary							
รวมรายได้อื่น			1.17	0.44	0.04	0.03	2.20	1.18
Total other income								
รวมรายได้			267.88	100.00	152.49	100.00	185.28	100.00
Total income								

3. การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของบริษัทในรอบปีที่ผ่านมา

16 มกราคม 2545

สำนักงานคณะกรรมการการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พิจารณาเห็นชอบให้บริษัทเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

1 กุมภาพันธ์ 2545

บริษัทเข้าร่วมโครงการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต (Internet Trading) กับตลาดหลักทรัพย์และโบรกเกอร์หลายแห่งในชื่อ settrade.com

15 มีนาคม 2545

บริษัทได้จัดตั้งบริษัทย่อย คือ บริษัท ชิกโก้ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด เพื่อประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน โดยบริษัทย่อยมีทุนจดทะเบียน 10 ล้านบาท และบริษัทถือหุ้นอยู่ร้อยละ 99.99

15 มีนาคม 2545

ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2545 มีมติให้บริษัทออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 13,000,000 หุ้น ต่อประชาชนทั่วไป

19 มิถุนายน 2545

บริษัทได้เปิดสำนักงานสาขาพิษณุโลก เป็นสำนักงานสาขาแห่งแรกของบริษัท

2 กันยายน 2545

บริษัทได้เปิดสำนักงานสาขาสีลม เป็นสำนักงานสาขาแห่งที่สอง

17 กันยายน 2545

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีมติรับหุ้นสามัญของบริษัทเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และเริ่มทำการซื้อขายเป็นวันแรก

9 ตุลาคม 2545

บริษัทได้เปิดสำนักงานสาขาพิจิตร เป็นสำนักงานสาขาแห่งที่สาม

21 ตุลาคม 2545

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2545 มีมติให้บริษัทออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทจำนวน 31,500,000 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ในอัตราส่วน 2 หุ้นเดิม ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ รวมทั้งได้มีมติจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 31,500,000 หุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญดังกล่าว

3. Key developments and changes

During the past year, the company faced the following changes:

January 16, 2002

The Office of the Securities and Exchange Commission approved the company as the Selling Agent for the selling or buy back of investment units of mutual funds.

February 1, 2002

The company joined the Internet trading project with SET and several brokers under settrade.com.

March 15, 2002

The company set up a subsidiary company called SICCO Advisory Co.Ltd. to provide financial advisory services with registered capital of 10 million baht, and the company has 99.99% as shareholders.

March 15, 2002

The annual shareholders meeting No. 1/2545 approved the company to issue and offer common shares of 13,000,000 units to the public.

June 19, 2002

The company opened its first branch office in Phitsanuloke.

September 2, 2002

The company opened its second branch office in Silom.

September 17, 2002

The Stock Exchange of Thailand approved SSEC as a listed securities.

October 9, 2002

The company opened its third branch office in Phichit.

October 21, 2002

The Company's Extraordinary General Meeting No.1/2002 approved the company to issue warrants to purchase ordinary shares amount 31,500,000 units, to be offered at no price to its shareholders at the ratio of 2 shares to 1 unit of warrant. At this meeting, shareholders approved the allocation of 31,500,000 capital increase shares for the exercise of both warrants.

ข้อมูลทั่วไป

General Information

ชื่อ สถานที่ตั้งสำนักงานใหญ่, สำนักงานสาขา และบริษัทย่อย

สำนักงานใหญ่

บริษัทหลักทรัพย์ ซิกโก้ จำกัด(มหาชน)
ทะเบียนเลขที่ บมจ. 651
เลขที่ 130-132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 2 ชั้น 1-2,
5-6 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน
กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0-2627-3100 โทรสาร 0-2263-2043
Website <http://www.brokernumber5.com>

สำนักงานสาขาสีลม

126-126/1-2 ชั้น 3 ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์
เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์ 0-2634-0077 โทรสาร 0-2634-0078

สำนักงานสาขาพิษณุโลก

อาคารไทยศิรินทร์ ชั้น 1, 59/15
ถนนบรมไตรโลกนารถ 2 ตำบลในเมือง อำเภอเมือง
จังหวัดพิษณุโลก 6500
โทรศัพท์ 0-5521-7789 ต่อ 10
โทรสาร 0-5521-8592

สำนักงานสาขาพิจิตร

117-119 ถนนราษฎร์เกษมอุทิศ ตำบลในเมือง
อำเภอเมือง จังหวัดพิจิตร 66000
โทรศัพท์ 0-5665-0815 โทรสาร 0-5665-0775

บริษัทย่อย

บริษัท ซิกโก้ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด
เลขที่ 130-132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 2 ชั้น 5
ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ 0-2675-3899 โทรสาร 0-2675-3898

ทุนจดทะเบียน

หุ้นสามัญ 94,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท
รวม 472,500,000 บาท

ทุนที่ออกจำหน่ายและเรียกชำระแล้ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 หุ้นสามัญ 63,000,000 หุ้น
มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท รวม 315,000,000 บาท

ประเภทธุรกิจ

บริษัท ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ดังนี้

1. กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. กิจการค้ำหลักทรัพย์
3. กิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
4. ธุรกิจอื่น
- 4.1 ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืน
หน่วยลงทุน

Name Head Office, Branch Offices and Subsidiary Company

Head Office

SICCO Securities Public Company Limited
Registration No. BorMorJor. 651
130-132 Sindhorn Tower 2, 1st-2nd, 5th-6th Floors
Wireless Road, Lumpini, Patumwan,
Bangkok 10330
Telephone 0-2627-3100 Fax 0-2263-2043
Website <http://www.brokernumber5.com>

Silom Branch

126-126/1-2, 3rd Floor, Silom Road, Suriyawong,
Bangrak, Bangkok 10500
Telephone 0-2634-0077 Fax 0-2634-0078

Phitsanuloke Branch

1st Floors, Thaisivarat Bldg., 59/15
Baromtrailoknart 2 Road, Tambol Naimuang,
Amphur Muang, Phitsanuloke 65000
Telephone 0-5521-7789 Ext. 10
Fax 0-5521-8592

Phichit Branch

117-119 Rachkasemuthis Road, Tambol
Naimuang, Amphur Muang, Phichit 66000
Telephone 0-5665-0815 Fax 0-5665-0775

Subsidiary Company

SICCO Advisory Company Limited
130-132 Sindhorn Tower 2, 5th Floors, Wireless
Road, Lumpini, Patumwan, Bangkok 10330
Telephone 0-2675-3899 Fax 0-2673-3898

Registered Capital

94,500,000 ordinary shares, per value of Baht
5.00 each, Total Baht 472,500,000

Issued and Paid-up Capital

As of December 31, 2002 63,000,000 ordinary
shares, per value of Baht 5.00 each, Total Baht
315,000,000

Type of Business

The Company has licenses to conduct
securities business for the following :

1. Securities Brokerage
2. Securities Trading
3. Underwriting Service
4. Other Business
- 4.1 Selling Agent

บุคคลอ้างอิงอื่นๆ

นายทะเบียนหุ้น

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์(ประเทศไทย) จำกัด
เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ชั้น 4, 6-7 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย
เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ 0-2229-2800 โทรสาร 0-2359-1259

ผู้ตรวจสอบบัญชี

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด
เลขที่ 193/136-137 อาคารเลคริชดา ชั้น 33
ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย เขตคลองเตย
กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ 0-2264-0777 โทรสาร 0-2264-0789

1. นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3516 และ/หรือ
2. นายณรงค์ พันตาวงษ์
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3315 และ/หรือ
3. นายรุทธ เขาวนกะวี
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3247 และ/หรือ
4. นายโสภณ เพ็ญศิริวัลลภ
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3182 และ/หรือ

ที่ปรึกษากฎหมาย

บริษัท สำนักงานกฎหมายสยามนิติ จำกัด
ชั้น 13 ทาวเวอร์ 1 เวสต์ ไทยพาณิชย์ ปาร์ค พลาซ่า
18 ถนนรัชดาภิเษก แขวงลาดยาว เขตจตุจักร
กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 0-2937-5000 โทรสาร 0-2937-5001

Other Reference Persons

Securities Registrar

Thailand Securities Depository
Company Limited
62 The Stock Exchange of Thailand Building,
4th, 6th-7th Floors Ratchadapisek Road,
Klong Toey, Bangkok 10110
Telephone 0-2229-2800 Fax 0-2359-1259

Auditors

Ernst&Young Office Limited
193/136-137 Lake Ratchada Office Complex
33rd Floor New Ratchadapisek Road,
Klong Toey, Bangkok 10110
Telephone 0-2264-0777 Fax 0-2264-0789

1. Ms. Rungrapa Lertsuwankul,
CPA License No.3516 and/or
2. Mr. Narong Puntawong,
CPA License No.3315 and/or
3. Mr. Ruth Chaowanagawi,
CPA License No.3247 and/or
4. Mr. Sophon Permsirivallop,
CPA License No.3182

Legal Advisors

Siam Niti Law Office Company Limited
13th Floor, West Tower 1, SCB Park Plaza,
18, Ratchadapisek Road, Ladyao, Jatujak,
Bangkok 10900
Telephone 0-2937-5000 Fax. 0-2937-5001

จำนวนและชนิดของหุ้นที่บริษัทถืออยู่ในบริษัทอื่น
เป็นจำนวนตั้งแต่ร้อยละสิบขึ้นไปของจำนวนหุ้น
ที่ออกจำหน่ายของบริษัทนั้น

Company's investment in other companies,
exceeding 10% of the paid-up capital of
such companies

ชื่อ Name	สถานที่ตั้ง Location	ประเภทธุรกิจ Type of Business	ประเภทหุ้น Type of Share	เงินลงทุน Investment Amount	สัดส่วนการถือหุ้น % of Stake
บริษัท ชิกโก้ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด	เลขที่ 130-132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 2 ชั้น 5 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2675-3899 โทรสาร 0-2675-3898	ที่ปรึกษา ทางการเงิน	สามัญ	9,999,930	99.99%
SICCO Advisory Co.,Ltd.	130-132, Sindhorn Tower 2, 5 th Floors, Wireless Road, Lumpini, Patumwan, Bangkok 10330 Telephone 0-2675-3899 Fax 0-2675-3898	Financial Advisory	Ordinary	9,999,930	99.99%

โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

Shareholders and Management

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งสุดท้าย
ณ 29 ตุลาคม 2545)

Major Shareholders (Latest book closing on
October 29, 2002)

ชื่อ Name	จำนวนหุ้น No. of shares	ร้อยละของทุนชำระแล้ว % of paid-up capital
บริษัทเงินทุน สินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) The Siam Industrial Credit Public Company Limited	41,413,886	65.74
นางสาวอรรณพ คุณวิศาล Ms.Auravan Khunavisala	2,500,000	3.97
บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด United Securities Public Company Limited*	1,000,000	1.59
บริษัท ยูฟินเวส จำกัด Ufinves Company Limited	950,000	1.51
นางสาววราณี วุฒิธนาชัย Ms.Varunee Wuthithanachai	680,000	1.08
นายเมฆินทร์ วัฒนาประสาทุกุล Mr.Makin Wathanaprasartkul	650,000	1.03
นายปณิธิ ทรัพย์เกษม Mr.Paniti Sapkaserm	642,000	1.02
นางพรศรี สุวรรณฉายา Mrs.Pornsri Suvanchaya	526,000	0.83
นายสถาพร สุทธาโรจน์ Mr.Sataporn Sutharoj	440,000	0.70
นายทวีพงศ์ กมลวัฒนาวิทย์ Mr.Thaveepong Kamolwathanavit	350,000	0.56

หมายเหตุ: * รวมหุ้นสามัญที่ถือโดยบริษัทย่อย

โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างการจัดการของบริษัท ประกอบด้วย คณะกรรมการ จำนวน 3 ชุด ได้แก่ คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการตรวจสอบ นอกจากนี้ยังมีคณะกรรมการย่อยอื่นๆ อาทิเช่น คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการพิจารณาการลงทุน คณะกรรมการพิจารณาการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ คณะกรรมการด้านการตลาด คณะกรรมการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ฯลฯ

คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 คณะกรรมการบริษัท มีจำนวน 7 ท่าน ประกอบด้วย

1. นายชนินทร์ รุ่งสำราญ
ประธานกรรมการ
2. ศ.ไพจิตร โรจนวานิช
กรรมการ กรรมการอิสระ และประธาน
กรรมการตรวจสอบ
3. ดร.กอบปร กฤตยาภิรม
กรรมการ กรรมการอิสระ และ

Note: * Including share held by subsidiary

Management Structure

The company's management structure consists of 3 committees including the Board of Directors, the Board of Executive Directors, and the Audit Committee. It also comprises of sub-committees such as the Compensation Committee, Risk Management Committee, Investment Committee, Securities Trading Committee, Marketing Committee, Information Technology Committee etc.

The Board of Directors

As of December 31, 2002 The Board of Directors comprises of 7 members as follow:

1. Mr. Chanin Roonsamrarn
Chairman
2. Prof. Paichitr Rojanavanich
Director, Independent Director and
Audit Committee Chairman
3. Dr. Kopr Kritayakirana
Director, Independent Director and
Audit Committee Member

- กรรมการตรวจสอบ
4. นายเกรียง เกียรติเฟื่องฟู
กรรมการ กรรมการอิสระ และ
กรรมการตรวจสอบ
 5. นายวิเชษฐ วรกุล
กรรมการ
 6. นายศิริพงษ์ สุทธาโรจน์
กรรมการ
 7. นายจักรกฤษณ์ อุทโยภาศ
กรรมการ

โดยมีนางสาวสิริลักษณ์ เจนวจีพร เป็น
เลขานุการคณะกรรมการบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท ประกอบด้วย นายชนินทร์ รุณสำราญ นายศิริพงษ์ สุทธาโรจน์ นายวิเชษฐ วรกุล และนายจักรกฤษณ์ อุทโยภาศ กรรมการสองคนลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

บริษัทได้กำหนดอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทเพิ่มเติมนอกเหนือจากอำนาจหน้าที่ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน พ.ศ. 2535 ไว้ในข้อบังคับของบริษัทข้อ 26 คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจหน้าที่ภายในขอบข่ายดังต่อไปนี้ นอกเหนือจากอำนาจหน้าที่โดยปกติทั่วไปตามกฎหมาย คือ

1. จัดการบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ชอบด้วยกฎหมายด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท

2. กำหนดเป้าหมาย แนวทาง นโยบาย แผนงาน และงบประมาณของบริษัท ควบคุมกำกับดูแลการบริหารและการจัดการของคณะกรรมการบริหารให้เป็นไปตามนโยบายที่ได้รับมอบหมาย เว้นแต่ในเรื่องดังต่อไปนี้คณะกรรมการต้องได้รับมติอนุมัติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการดำเนินการ อันได้แก่เรื่องที่กฎหมายกำหนดให้ต้องได้รับมติอนุมัติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น เช่น การเพิ่มทุน การลดทุน การออกหุ้นกู้ การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น หรือการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัท การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับ เป็นต้น

3. คณะกรรมการอาจแต่งตั้งบุคคลอื่นใดให้ดำเนินกิจการของบริษัทภายใต้การควบคุมของคณะกรรมการ หรืออาจมอบอำนาจเพื่อให้บุคคลดังกล่าวมีอำนาจตามที่คณะกรรมการเห็นสมควร และภายในเวลาที่กรรมการเห็นสมควร และคณะกรรมการอาจยกเลิก เพิกถอน เปลี่ยนแปลง หรือแก้ไขอำนาจนั้นๆ ก็ได้

นอกจากนี้ข้อบังคับข้อ 27 ของบริษัทได้ห้ามมิให้กรรมการประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกัน

4. Mr. Kriang Kiatfuengfoo
Director, Independent Director and
Audit Committee Member
5. Mr. Wichet Warakul
Director
6. Mr. Siripong Sutharoj
Director
7. Mr. Chakkris Uthayophas
Director

Secretary of the Board of Directors is
Ms. Siriluck Janewajeepon

Directors with authority to sign on behalf of the company

The Directors with authority to sign on behalf of the company are Mr. Chanin Roonsamram, Mr. Siripong Sutharoj, Mr. Wichet Warakul, and Mr. Chakkris Uthayophas. Any two authorized directors jointly sign their names together with the company's seal affixed.

The Directors' Authority and Responsibilities

The company assigns authorities to the Board of Directors in addition to the authorities prescribed by the Public Limited Company Act B.E. 2535. According to clause 26 of the company's regulations, scopes of the additional authorities of the Board of Directors apart from those determined by laws are as follow:

1. To manage the company with honesty and look after the company's benefits in compliance with the laws, the company's objectives and Article of Association as well as the resolution of the shareholders's meeting.

2. To set goals, directions, policies, work plans and annual budget of the company as well as monitor and supervise the administration and management of the Board of Executive Directors in compliance with the prescribed policies except for the matters required by law to be approved by the resolution of the shareholders' meeting. These matters are such as the acquisition and deposition of capital, the issuance of company's debenture, sale or transfer of ownership of the company or a significant part thereof to another individual, purchase or transfer of businesses from other companies, and amendment, signing or canceling of major contracts, etc.

3. The Board of Directors may appoint other person to operate company's business under its control or may authorize that person to perform any duties at durations of time as deemed appropriate. The Board reserve right to change or revoke the authorities given to such person.

และเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัท หรือเข้าเป็นหุ้นส่วนในห้างหุ้นส่วนสามัญ หรือเป็นหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดในห้างหุ้นส่วนจำกัด หรือเป็นกรรมการของบริษัทอื่นที่ประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัทไม่ว่าจะเพื่อประโยชน์ของตนเองหรือประโยชน์ของผู้อื่น เว้นแต่กรรมการผู้นั้นจะได้แจ้งให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบก่อนที่จะมีมติแต่งตั้งตนเป็นกรรมการ

คณะกรรมการบริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 คณะกรรมการบริหารบริษัทมีจำนวน 3 ท่าน ประกอบด้วย

1. นายชนินทร์ รุนสำราญ
ประธานกรรมการบริหาร
2. นายศิริพงษ์ สุทธาโรจน์
กรรมการบริหาร
3. นายวิเชษฐ วรกุล
กรรมการบริหาร

โดยมีนางสาวสิริลักษณ์ เจนวจีพร เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริหาร

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

1. มีหน้าที่ควบคุมและดูแลการบริหารและการจัดการของบริษัทให้เป็นไปตามนโยบาย แผนงาน และงบประมาณ ที่ได้รับอนุมัติแล้วจากคณะกรรมการ
2. พิจารณาและนำเสนอแนวนโยบาย แผนงาน และงบประมาณประจำปี ตามที่ฝ่ายจัดการเสนอก่อนที่จะนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ
3. เป็นคณะที่ปรึกษาฝ่ายจัดการในเรื่องเกี่ยวกับนโยบายด้านการเงิน การตลาด การบริหารงานบุคคล และด้านการปฏิบัติการอื่นๆ

คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 คณะกรรมการตรวจสอบบริษัทมีจำนวน 3 ท่าน ประกอบด้วย

1. ศ.ไพจิตร โรจนวานิช
ประธานกรรมการตรวจสอบ
2. ดร.กอปร์ กฤตยาภิรม
กรรมการตรวจสอบ
3. นายเกรียง เกียรติเฟื่องฟู
กรรมการตรวจสอบ

โดยมีผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบและกำกับการปฏิบัติงาน เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอโดยการประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้บริหารที่รับผิดชอบจัดทำรายงานทางการเงินทั้งรายไตรมาสและประจำปี
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิผล โดยสอบทานร่วมกับผู้สอบบัญชีภายนอก

Furthermore, clause 27 of the company's regulations prohibited directors from doing businesses or being partner of the Ordinary Partnership, or being partner with unlimited liabilities of the Limited Partnership which have the same nature and directly compete with the company. These matters are prohibited whether doing or doing for his/her or for other person interest unless the director notifies the shareholders meeting prior to the resolution for his/her appointment.

The Board of Executive Directors

As of December 31, 2002, the company's Board of Executive Directors comprises 3 members. They are, namely:

1. Mr. Chanin Roonsamrarn
Chairman of The Executive Directors
2. Mr. Siripong Sutharoj
Executive Director
3. Mr. Wichet warakul
Executive Director

Secretary of the Board of Executive Directors is Ms. Siriluck Janewajeepon

Authority and Responsibilities of the Executive Directors

1. To control and supervise the management in compliance with the policies, plans, and budget approved by the Board.
2. To consider policies, plans, and budget presented by the management and submit to the Board of Directors for approval.
3. To act as the management's advisory committee in the matter of financial policy, marketing, personnel management, and other operations.

The Audit Committee

As of December 31, 2002, the Audit Committee comprises 3 members. They are, namely:

1. Prof. Paichitr Rojanavanich
Audit Committee Chairman
2. Dr. Kopr Kritayakirana
Audit Committee Member
3. Mr. Kriang Kiatfuengfoo
Audit Committee Member

Secretary of the Audit Committee is Vice President of Audit and Compliance Division.

Authority and Responsibilities of the Audit Committee

1. To review the accuracy and adequacy of the company's financial report by cooperating with external auditors and management responsible for preparing the quarterly and annually financial reports.

และผู้ตรวจสอบภายใน

3. สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์

4. พิจารณาคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท รวมถึงพิจารณาเสนอคำตอบแทนของผู้สอบบัญชี โดยคำนึงถึงความน่าเชื่อถือ ความเพียงพอของทรัพยากร และปริมาณงานตรวจสอบของสำนักงานตรวจสอบบัญชีนั้น รวมถึงประสบการณ์ของบุคลากรที่ได้รับมอบหมายให้ทำการตรวจสอบบัญชีของบริษัท

5. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในกรณีที่เกิดรายการเกี่ยวโยงหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน

6. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบด้วย เช่น ทบทวนนโยบายการบริหารทางการเงินและการบริหารความเสี่ยง ทบทวนการปฏิบัติตามจรรยาบรรณทางธุรกิจของผู้บริหาร ทบทวนร่วมกับผู้บริหารของบริษัทในรายงานสำคัญๆ ที่ต้องเสนอต่อสาธารณชนตามที่กฎหมายกำหนด ได้แก่ บทรายงานและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร เป็นต้น

7. จัดทำรายงานกิจกรรมของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวลงนามโดยประธานกรรมการตรวจสอบรายการดังกล่าวควรประกอบด้วยข้อมูลดังต่อไปนี้

- ความเห็นเกี่ยวกับกระบวนการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินของบริษัทถึงความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้

- ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัท

- เหตุผลที่เชื่อว่าผู้สอบบัญชีของบริษัทเหมาะสมที่จะได้รับการแต่งตั้งต่อไปอีกวาระหนึ่ง

- ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

- รายงานอื่นใดที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนมีจำนวน 4 ท่าน ประกอบด้วย

- | | |
|------------------------------|---------|
| 1. นายชนินทร์ รุณสำราญ | ประธาน |
| 2. ศ.ไพจิตร โจนวานิช | กรรมการ |
| 3. ดร.กอปร์ กฤตยาภิรม | กรรมการ |
| 4. นายเกรียง เกียรติเฟื่องฟู | กรรมการ |

โดยมีคุณศิริพงษ์ สุทธาโรจน์ กรรมการผู้จัดการเป็นเลขานุการคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน

2.To review the appropriateness and effectiveness of the internal control system and internal audit functions by coordinating with the external auditors and internal auditors.

3.To review and ensure that the company's operations comply with the Securities and Exchange Act, regulations of the SET, and any other relevant laws.

4. To consider and advise the appointment of the external auditors including the audit fee by considering the creditability, the adequacy of its resources, the firm's audit engagements, and the experience of its supervisory, and the experience of its supervisory and professional staff.

5.To consider the disclosure of company information in the event of related party transactions or potential conflict of interest, and to ensure the accuracy and adequacy of the disclosure.

6.To take care of any other matters assigned by the Board of Directors and approved by the audit committee such as reviewing the company's financial and risk management policies, reviewing compliance with the Code of Corporate Conduct of the management all important reports which must be disclose to the public according to the law (e.g. Management Decision and Analysis, etc.).

7. To report the activities of the audit committee in the company's annual report which must be signed by the chairman of the audit committee. The following information should be included in the report:

- Comments on the company's financial reporting process and the disclosure of its financial information which must be correct, sufficient, and credible.

- Comments on the adequacy of the company's internal control systems.

- Statements on whether the company's auditor is suitable for re-appointment.

- Comments on compliance with the Securities and Exchange Act, regulations of the SET, and any other relevant laws.

- Other statements that shareholders and general investors deem to be considered under the scope of the functions and responsibilities assigned to them by the Board of Directors.

The Compensation Committee

As of December 31, 2002, the Compensation Committee comprises of 4 members as follow:

- | | |
|--------------------------------|----------|
| 1. Mr. Chanin Roonsamrarn | Chairman |
| 2. Prof. Paichitr Rojanavanich | Member |
| 3. Dr. Kopr Kritayakirana | Member |

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน

1. เสนอนโยบายและหลักเกณฑ์การจ่ายค่าตอบแทนให้แก่คณะกรรมการบริษัท กรรมการบริหาร และฝ่ายจัดการ

2. พิจารณากำหนดค่าตอบแทนประจำปี การปรับอัตราเงินเดือนประจำปีของพนักงาน

3. พิจารณางบประมาณการปรับอัตราค่าตอบแทนประจำปีและเงินรางวัลประจำปีของพนักงาน (Bonus)

เจ้าหน้าที่บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 เจ้าหน้าที่บริหาร ประกอบด้วย

1. นายศิริพงษ์ สุทธาโรจน์
กรรมการผู้จัดการ
 2. นายจักรกฤษณ์ อุทัยภาส
รองกรรมการผู้จัดการ
 3. นางอรพิมพ์ ชลารักษ์
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานสนับสนุน
 4. นายฉัตรชัย ตริภาณุจนวนวงศ์
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานบัญชี และปฏิบัติการ
 5. นายประสิทธิ์ศิลป์ วิศวกรรม
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานธุรกิจ หลักทรัพย์
 6. นางสาวจิตติมา ธนากรโยธิน
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานธุรกิจสาขา
- หมายเหตุ : เจ้าหน้าที่บริหารในความหมายของสำนักงาน ก.ล.ต. คือ กรรมการผู้จัดการ ผู้บริหาร สี่รายแรกต่อจากกรรมการผู้จัดการลงมา

คณะกรรมการพิจารณาเงิน

คณะกรรมการพิจารณาเงิน ประกอบด้วย

1. นายศิริพงษ์ สุทธาโรจน์ ประธาน
2. นายวิเชษฐ วรกุล สมาชิก
3. นายจักรกฤษณ์ อุทัยภาส สมาชิก
4. นายประสิทธิ์ศิลป์ วิศวกรรม สมาชิก
5. นายกนก วงศราวิทย์ สมาชิกและเลขานุการ

ขอบเขตหน้าที่ของคณะกรรมการพิจารณาเงิน

1. พิจารณาให้ความเห็นเกี่ยวกับการเปิดบัญชีของลูกค้า เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหารและคณะกรรมการบริษัทตามลำดับ

2. พิจารณากำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของบริษัท

3. พิจารณากำหนดแนวทางเพื่อควบคุมการบริหารความเสี่ยงทางด้านธุรกิจการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

การสรรหาคณะกรรมการและผู้บริหาร

บริษัทไม่มีคณะกรรมการสรรหา โดยในการคัดเลือกบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการและผู้บริหารมีขั้นตอนดังต่อไปนี้

4. Mr. Kriang Kiatfuengfoo Member
Secretary of the Compensation Committee
is Mr. Siripong Sutharoj, the Managing Director.

Authority and Responsibilities of the Compensation Committee

1. To propose policies and criteria involving remuneration to the Board of Directors, Executive Directors, and management.

2. To consider the annual remuneration and salary adjustment of the company's employees.

3. To consider annual budget for the adjustment of remuneration and employees bonus.

The Management Committee

As of December 31, 2002, the Management Committee Comprises of :

1. Mr. Siripong Sutharoj
President
2. Mr. Chakkris Uthayophas
Senior Executive Vice President
3. Mrs. Orapim Chalarug
Executive Vice President Corporate Service Group
4. Mr. Chatchai Trekarnjanavong
Executive Vice President Operation & Accounting Group
5. Mr. Prasitsin Witsawanant
Executive Vice President Securities Business Group
6. Ms. Titima Thanakornyothin
Executive Vice President Branch Business Group

Remark : Executive (According to the SEC, Executive are Managing Director and 4 other lower rank next to Managing Director)

Risk Management Committee

Risk management Committee comprises of :

1. Mr. Siripong Sutharoj Chairman
2. Mr. Wichet Warakul Member
3. Mr. Chakkris Uthayophas Member
4. Mr. Prasitsin Witsawanant Member
5. Mr. Kanong Wongsarawit Member and Secretary

Scope of authorities of the Risk Management Committee

1. To consider the opening of customers' account and submit for approval to the Board of Executive Directors and the Board of Directors respectively.

2. To consider the customer's credit line in accordance with the company's criteria.

3. To consider approaches to control the risk management in margin loan business.

1. คณะกรรมการบริษัท

1. คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อย 5 คน แต่งตั้งโดยให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นผู้เลือกตั้งกรรมการ โดยใช้เสียงข้างมากตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

1.1 ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะมีคะแนนเสียงเท่ากับ 1 หุ้นต่อ 1 เสียง

1.2 ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่ตนมีอยู่ทั้งหมดตาม 1.1 เพื่อเลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้กรรมการคนใดมากหรือน้อยกว่ากรรมการคนอื่น ๆ ไม่ได้

1.3 บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับจะได้รับเลือกตั้งให้เป็นกรรมการเท่ากับจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนที่จะพึงมีหรือพึงเลือกตั้งในครั้งนั้นให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

2. ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้งที่กรรมการจำนวน 1 ใน 3 จะต้องพ้นจากตำแหน่ง ถ้าจำนวนกรรมการที่จะพ้นจากตำแหน่งไม่อาจแบ่งออกได้พอดี 1 ใน 3 ให้กรรมการในจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับจำนวน 1 ใน 3 ออกจากตำแหน่ง

3. ในปีแรกและปีที่สองภายหลังการจดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน การออกจากตำแหน่งของกรรมการตามวาระจะใช้วิธีจับสลากกัน ส่วนในปีต่อไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง และหากในคราวใดมีกรรมการหลายคนอยู่ในตำแหน่งมานานเท่าๆ กัน เป็นจำนวนมากกว่าจำนวนที่ต้องพ้นจากตำแหน่งในคราวนั้น ให้กรรมการดังกล่าวพ้นจากตำแหน่งโดยใช้วิธีจับสลาก ทั้งนี้ กรรมการที่ออกตามวาระนั้นๆ อาจถูกเลือกเข้ามาดำรงตำแหน่งใหม่ได้

2. คณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้แต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งตามที่เห็นสมควรให้เป็นคณะกรรมการบริหาร

3. คณะกรรมการตรวจสอบ

ที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น เป็นผู้อนุมัติการจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ

4. คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้แต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งตามที่เห็นสมควรให้เป็นคณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน

5. เจ้าหน้าที่บริหาร

คณะกรรมการบริหารเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกและกลั่นกรองบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งเป็นเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท

Directors and Management Selection

The company does not have the Nominating Committee. Procedures to select persons to be appointed as directors and management are as follow:

1. The Board of Directors

1. The Board of Directors consists of at least 5 persons that were elected by the general meeting of shareholders. The directors shall have majority of votes in accordance with the following procedure and rules.

1.1 Each shareholder shall have one vote for each share he holds;

1.2 Each shareholder shall exercise all votes applicable under 1.1 in voting for one or more persons to be Directors, provided that a vote shall not be divisible.

1.3 The persons receiving the highest votes are, in descending order, elected to the Board of Directors until the required number is met. In case that two or more candidates have an equality of votes, the chairman shall have a casting vote.

2. At every annual general meeting, one-third of the Directors, or, if their number is not a multiple of three, then the number nearest to one-third shall retire from the office.

3. The Directors retiring on the first and second years following the registration of the company shall be drawn by lots. In every subsequent year, the directors who have been longest in office shall retire. In event that the number of directors who have equally held the office longest exceed the number of the directors required to retire, the directors retiring shall be drawn by lots. A retiring director is eligible to be re-elected.

2. The Board of Executive Directors

The Board of Directors shall appoint a number of Directors, as deem appropriate, to the Executive Directors.

3. The Audit Committee

The Board of Directors and/or the shareholders' meeting shall grant approval for the establishment of the Audit Committee.

4. The Compensation Committee

The Board of Directors shall appoint a number of Directors, as deem appropriate, to the Compensation Committee.

5. Management Staff

The Board of Executive Directors shall carefully consider, select, and appoint persons with appropriate qualification to the company's management positions.

จำนวนกรรมการที่มาจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่

จำนวนกรรมการที่มาจากบริษัทเงินทุนสินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ มีจำนวน 2 ท่าน ได้แก่ นายชนินทร์ รุณสำราญ และ นายวิเชษฐ วรกุล

การถ่วงดุลของกรรมการบริษัทที่ไม่เป็นผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัท 7 ท่านประกอบด้วย กรรมการตัวแทนจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (บริษัทเงินทุนสินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) 2 ท่าน และกรรมการอิสระ 3 ท่าน ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบด้วย ทั้งนี้ คุณสมบัติของกรรมการอิสระทั้งสามท่านเป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง คุณสมบัติและขอบเขตการดำเนินงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

การรวมหรือแยกตำแหน่งระหว่างประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ

บริษัทมีประธานกรรมการซึ่งเป็นกรรมการตัวแทนจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่แยกออกจากกรรมการผู้จัดการ และมีการกำหนดโครงสร้างองค์กรและแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบระหว่างกันอย่างชัดเจน

การประชุมของคณะกรรมการบริษัท

การประชุมคณะกรรมการบริษัท จะมีการกำหนดอย่างเป็นทางการก่อนล่วงหน้าเป็นประจำทุกปี และมีการประชุมทุก 3 เดือน และการจัดเตรียมเอกสารวาระการประชุมนั้น บริษัทกำหนดให้มีการจัดส่งล่วงหน้าก่อนวันประชุมคณะกรรมการบริษัท 7 วัน ซึ่งสามารถสรุปการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทในปี 2545 ได้ดังนี้

Number of Directors Represented Major Shareholder.

There are 2 members of the Board of Directors that represent the Siam Industrial Credit Public Company Limited the major shareholder. They are, namely: Mr.Chanin Roonsamrarn and Mr.Wichet Warakul.

Balance of Power for Non-Executive Directors

The Board of Directors comprises of 7 members, 2 are representatives of major shareholder (the Siam Industrial Credit Public Company Limited), and 3 are dependent directors that also serve as the Audit Committee. Qualification of the 3 independent directors must comply with the SET decree entitled "Qualification and scope of work of the Audit Committee".

The Aggregation or Segregation of Positions Between the Chairman of the Board and Managing Director

The Chairman of the company's Board of Directors is the director who represents major shareholder. Power and authorities of the Chairman of the board and Managing Director are clearly separated as prescribed in the company's organization structure.

The Meeting of the Board of Directors

The meetings of the Board of Directors are scheduled yearly in advance and shall be called every 3 month. The agenda and related documents must be prepared and sent to all directors at least 7 days prior to the meeting. The attendance of directors at the meetings in 2002 can be concluded as follow:

รายชื่อ Name	ระยะเวลาการดำรงตำแหน่ง Duration of being in office	การเข้าร่วมประชุม/การประชุมทั้งหมด (ครั้ง) Number of attendance		
		การประชุมวาระปกติ Ordinary Meeting	การประชุมวาระพิเศษ Extraordinary Meeting	รวม Total
นายชนินทร์ รุณสำราญ Mr. Chanin Roonsamrarn	28 มี.ค. 2544 - ปัจจุบัน March 28, 2001 - Present	6/6	5/5	11/11
ศ.ไพจิตร โรจนวานิช Prof. Paichitr Rojanavanich	4 เม.ย. 2545 - ปัจจุบัน April 4, 2002 - Present	3/6	5/5	8/11
ดร.กอปร์ กฤตยาภิรม Dr. Kopr Kritayakirana	14 ก.พ. 2545 - ปัจจุบัน February 14, 2002 - Present	3/6	4/5	7/11
นายเกรียง เกียรติเฟื่องฟู Mr. Kriang Kiatfuengfoo	14 ก.พ. 2545 - ปัจจุบัน February 14, 2002 - Present	3/6	5/5	8/11
นายวิเชษฐ วรกุล Mr. Wichet Warakul	26 ต.ค. 2541 - ปัจจุบัน October 26, 1998 - Present	6/6	5/5	11/11
นายศิริพงษ์ สุทธาโรจน์ Mr. Siripong Sutharaj	31 พ.ค. 2543 - ปัจจุบัน May 31, 2000 - Present	6/6	5/5	11/11
นายจักรกฤษณ์ อุทัยภาส Mr. Chakkris Uthayophas	17 ส.ค. 2542 - ปัจจุบัน August 17, 1999 - Present	6/6	5/5	11/11

การประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบ

การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ จะมีการกำหนดอย่างเป็นทางการก่อนล่วงหน้าเป็นประจำทุกปี และมีการประชุมทุก 3 เดือน และการจัดเตรียมเอกสารวาระการประชุมนั้น บริษัทกำหนดให้มีการจัดส่งล่วงหน้าก่อนวันประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ 7 วัน ซึ่งสามารถสรุปการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการตรวจสอบในปี 2545 ได้ดังนี้

The Meeting of the Audit Committee

The meetings of the Audit Committee are scheduled yearly in advance and shall be called every 3 month. The agenda and related documents must be prepared and sent to all committees at least 7 days prior to the meeting. The attendance of committees at the meetings in 2002 can be concluded as follow:

รายชื่อ Name	ระยะเวลาการดำรงตำแหน่ง Duration of being in office	การเข้าร่วมประชุม/การประชุมทั้งหมด (ครั้ง) Number of attendance		
		การประชุมวาระปกติ Ordinary Meeting	การประชุมวาระพิเศษ Extraordinary Meeting	รวม Total
ศ.ไพจิตร โรจนวานิช Prof. Paichitr Rojanavanich	4 เม.ย. 2545 - ปัจจุบัน April 4, 2002 - Present	3/3	1/1	4/4
ดร.กอปร์ กฤตยาภิรม Dr. Kopr Kritayakirana	14 ก.พ. 2545 - ปัจจุบัน February 14, 2002 - Present	3/3	1/1	4/4
นายเกรียง เกียรติเฟื่องฟู Mr. Kriang Kiatfuengfoo	14 ก.พ. 2545 - ปัจจุบัน February 14, 2002 - Present	3/3	1/1	4/4

ค่าตอบแทนผู้บริหาร

1. ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน - กรรมการ

Remuneration of the Executives

1. Remuneration in cash - Directors

	ปี 2545 Year 2002		ปี 2544 Year 2001	
	จำนวนราย Number	จำนวนเงินรวม (บาท) Amount (Baht)	จำนวนราย Number	จำนวนเงินรวม (บาท) Amount (Baht)
เบี้ยประชุม Meeting Fee	7	455,000	7	440,000
โบนัส Bonus	-	-	-	-
ค่าตอบแทนอื่น ได้แก่ ค่าอบรมสัมมนา และ ค่าที่ปรึกษากรรมการ Other remunerations for training and seminar and compensation for the advisor to the Directors	3	350,000	7	285,546
รวม Total	8	805,000	7	725,546

- **ผู้บริหาร** (ผู้บริหาร ในความหมายของสำนักงาน ก.ล.ต. คือ กรรมการผู้จัดการ ผู้บริหาร สี่รายแรกต่อจากกรรมการผู้จัดการลงมา)

- **Executives** (According to the SEC, Executives are Managing Director and 4 others lower rank next to Managing Director)

	ปี 2545		ปี 2544	
	Year 2002		Year 2001	
	จำนวนราย Number	จำนวนเงินรวม (บาท) Amount (Baht)	จำนวนราย Number	จำนวนเงินรวม (บาท) Amount (Baht)
เงินเดือน Salary	8	9,553,000	7	10,039,163.84
เบี้ยประชุม Meeting fee	-	-	-	-
โบนัส Bonus	4	302,175	-	-
ค่าตอบแทนอื่น ได้แก่ Other Remunerations	-	-	-	-
รวม Total	8	9,855,175	7	10,039,163.84

หมายเหตุ: * ในช่วงระหว่างปี 2545 ผู้บริหารรายนายกองเกียรติ บุญธีรวัชร ตำแหน่งผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโสสายงานธุรกิจหลักทรัพย์ และนายพงศกร เทียงธรรม ตำแหน่งผู้ช่วยกรรมการอาวุโสสายงานวาณิชธนกิจ ได้ลาออกจากบริษัทโดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2545

Remark: During 2002, Mr. Kobkiat Boontharawara First Executive Vice President Securities Business Group, Mr. Pongsakorn Thiengtham First Executive Vice President Investment Banking Group resigned from the company, ratified on May 1, 2002.

2. ค่าตอบแทนอื่นๆ (ที่ไม่ใช่เงิน)

- กรรมการ และที่ปรึกษา ไม่มี
- กรรมการบริหาร และผู้บริหาร ไม่มี

2. Other Remuneration (not in cash)

- Directors and Advisors none
- Executive Directors and Management none

บุคลากร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทหลักทรัพย์ ซิกโก้ จำกัด (มหาชน) มีจำนวนพนักงานทั้งสิ้น 219 คน และบริษัท ซิกโก้ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด มีจำนวนพนักงานทั้งสิ้น 12 คน

Human Resources

As of December 31, 2002 ; The Company's had total 219 employees, while SICCO Advisory Co., Ltd., the subsidiary, had 12 employees.

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัท บริษัทย่อยและพนักงานบริษัทได้ร่วมกัน จัดทะเบียนจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตาม พระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่ง ประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัท จ่ายสมทบให้อัตราร้อยละ 3 - 10 ของเงินเดือน โดย เข้าร่วมกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบริษัทเงินทุน สินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ตั้งแต่วันที่ 20 กรกฎาคม 2542 และจะจ่ายให้กับ พนักงานในกรณีที่ออกจากงานตามระเบียบว่าด้วย กองทุนดังกล่าว กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้นบริหารโดย ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในระหว่างปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทและบริษัทย่อยได้จ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนเป็นจำนวนเงิน 4,835,750 บาท

Provident Fund

The Company, the subsidiary and its employees have jointly registered a provident fund scheme under Provident Fund Act B.E. 2530. The fund is contributed by the employees, the Company and the subsidiary at the rate of 3 - 10 percent of their basic salary. The Company joint the operation with the registered provident fund of The Siam Industrial Credit Public Company Limited since July 20, 1999 and of the same conditions. The fund is managed by a financial institution and will be paid to the employees upon termination in accordance with the rules of the fund. During the year 2002, the Company and its subsidiary contributed Baht 4,834,750 to the fund.

ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

ที่ประชุมวิสามัญ ผู้ถือหุ้นของบริษัทเงินทุน สินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) (ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท) ครั้งที่ 1/2544 เมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2544 ได้มีมติอนุมัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ จำนวน 10,000,000 หน่วย เสนอขายให้แก่กรรมการ และ/หรือพนักงานของบริษัท และ/หรือบริษัทย่อย (ESOP Warrant) แบบเป็นโครงการ 3 ปี โดยกรรมการบริษัทหลักทรัพย์ ซิกโก้ จำกัด (มหาชน) ที่ได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิมีรายละเอียดดังนี้

Other Related Information

The resolution of the Extraordinary Shareholders' Meeting No. 1/2001 of the Siam Industrial Credit Public Company Limited (the company's major shareholder) held on June 28, 2001 approved the issuance of warrant amounted to 10,000,000 units, term up to three years, offering to the Directors and/or employees and/or its subsidiary (ESOP warrant). Details concerning Directors of the SICCO Securities Plc. who were offering this warrant were as follow:

ลำดับ No.	รายชื่อ Name	ตำแหน่ง Position	จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่ได้รับ (หน่วย)			
			Number of Warrant (unit)			รวม Total
			ครั้งที่ 1 (ปี 2544)	ครั้งที่ 2 (ปี 2545)	ครั้งที่ 3 (ปี 2546)	
			No. 1 (2001)	No. 2 (2002)	No. 3 (2003)	
1.	นายศิริพงษ์ สุทธาโรจน์ Mr. Siripong Sutharoj	กรรมการ Director	192,500	192,500	165,000	550,000
2.	นายจักรกฤษณ์ อุทัยภาส Mr. Chakkris Uthayophas	กรรมการ Director	140,000	140,000	120,000	400,000
3.	นายกอบเกียรติ บุญธีรวัชร* Mr. Kobkiat Boontharawara	กรรมการ Director	42,000	42,000	36,000	120,000
รวม Total			374,500	374,500	321,000	1,070,000

หมายเหตุ : * ณ วันที่ 28 มิถุนายน 2544 นายกอบเกียรติ บุญธีรวัชร ดำรงตำแหน่งกรรมการ บริษัทหลักทรัพย์ ซิกโก้ จำกัด (มหาชน)

Note : Since June 28, 2001 Mr. Kobkiat Boontharawara has been appointed director of the SICCO Securities Plc.

ที่ประชุมสามัญประจำปี ผู้ถือหุ้นของบริษัทเงินทุน สินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2545 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2545 ได้มีมติอนุมัติการแตกหุ้นจากเดิม 1 หุ้น เป็น 2 หุ้น และเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นให้สอดคล้องกับการแตกหุ้นจาก 10 บาท เป็น 5 บาท และอนุมัติการเปลี่ยนแปลงสาระสำคัญในใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญที่เสนอขายให้แก่กรรมการ และ/หรือพนักงานของบริษัท และ/หรือบริษัทย่อย ที่บริษัทเงินทุน สินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ผูกพันที่จะออกตามโครงการ 3 ปี โดยการเพิ่มจำนวนหน่วยของใบสำคัญให้สอดคล้องเป็นสัดส่วนกับการแตกหุ้น

Annual General Shareholders' Meeting of the Siam Industrial Credit Public Company Limited No. 1/2541, held on April 25, 2002, approved the share split in ratio 2 to 1 and changed par value accordingly from Baht 10 per share to Baht 5 per share. The Meeting also approved the change of substantial statement in the company's warrant by increasing units of warrant in accordance with units of share split and offering the warrant to the Directors, and/or employees, and/or the company's subsidiary under the bonded three years term.

หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

The Principles of Good Corporate Governance

นโยบายและการจัดการ

นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

บริษัทหลักทรัพย์ ซิกโก้ จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการบริษัท ซึ่งประกอบไปด้วยกรรมการที่มีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจ เพื่อทำหน้าที่กำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัท และติดตามดูแลให้ฝ่ายจัดการบริหารงานให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล รวมทั้งยึดมั่นในความรับผิดชอบต่อสภาพแวดล้อม สังคม ประเทศชาติ

การดำเนินธุรกิจของบริษัทกำหนดให้มีการปฏิบัติตามข้อบังคับของบริษัท พ.ร.บ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และสอดคล้องกับ “หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี” ของตลาดหลักทรัพย์

นอกจากนี้ นโยบายและการจัดการในเรื่องภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์, ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทและกรรมการ, การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร, การรวมหรือแยกตำแหน่งระหว่างประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ, คำตอบแทนของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร, คณะอนุกรรมการ บริษัทได้เปิดเผยข้อมูลไว้ในหัวข้อ โครงสร้างการจัดการ

ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสีย

1. ผู้ถือหุ้น : สิทธิและความเท่าเทียมกัน และการประชุมผู้ถือหุ้น

1. การประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ซึ่งเป็นไปตาม พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 เพื่อพิจารณาและออกเสียงในเรื่องต่างๆ ของบริษัทตามที่กฎหมายกำหนด และในการประชุมนั้นบริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็นและซักถามในแต่ละวาระการประชุมอย่างเพียงพอ

การจัดส่งหนังสือเชิญประชุมบริษัทได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้กับผู้ถือหุ้นทุกรายในระยะเวลาไม่น้อยกว่า 7 วัน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นและเพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีโอกาสดูแลเอกสารเสนอของของบริษัทก่อนเข้าประชุม

การเลือกสถานที่ในการประชุมผู้ถือหุ้นและเวลาการจัดประชุมที่เอื้ออำนวยความสะดวกต่อผู้ถือหุ้น

Policy and Management

Policy on corporate governance

SICCO Securities Public Company Limited has been doing business under the supervision of the board of directors that consists of persons with appropriate knowledge, ability and experience in business management. The board's mission is to set the policy and strategic direction for the management to implement. The board of directors also monitors the company's business operation to ensure that it will efficiently and effectively comply with the approved policy as well as adhere to the responsibility towards the best interest of society, environment, and the nation as a whole.

All business operations are set in accordance with the company's regulations, the Securities and Exchange Act, as well as the SET guideline for “good corporate governance”.

Furthermore, the company's information concerning corporate leadership and vision of the board of directors, conflict of interest between the company and the board, balance of power for non-executive directors, aggregation and segregation of positions, and remuneration for non executive directors and subcommittees are disclosed in the section describing the structure of management.

Shareholders and Stakeholders

1. Shareholders : rights, equality and shareholder's meeting

1. Shareholders' meeting

The company convenes the shareholders' meeting at least once a year for considering and voting for relevant business transactions of the company as prescribe by the Public Limited Company Act B.E. 2535. The company has also provided appropriate time and equal opportunity for the shareholders to express their opinions and raise questions at the meeting.

The company distributed invitation letters to all shareholders at least 7 days in advance in order to provide them with appropriate time and opportunity to study the company's information before the meeting.

2. การเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นของคณะกรรมการบริษัท

ในการประชุมผู้ถือหุ้นในแต่ละครั้ง คณะกรรมการบริษัททุกท่านรวมทั้งกรรมการอิสระ, ผู้สอบบัญชีและที่ปรึกษากฎหมายของบริษัท เข้าร่วมประชุมทุกครั้งเพื่อตอบข้อซักถามแก่ผู้ถือหุ้น

2. สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ

บริษัทตระหนักดีว่าในการดำเนินงานของบริษัทประกอบด้วยกลุ่มบุคคลผู้มีส่วนได้เสียที่สำคัญ ซึ่งบริษัทมั่นใจว่า บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องทุกด้านอย่างเพียงพอและเหมาะสม กล่าวคือ

1. ผู้บริหารและพนักงานทุกคนปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์ ใช้ความรู้ความสามารถและทักษะการบริหารจัดการอย่างเต็มความสามารถ และตัดสินใจดำเนินการต่างๆ ด้วยความโปร่งใส และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น ลูกค้า เจ้าหนี้ และส่วนรวม

2. ผู้บริหารและพนักงานทุกคนไม่นำข้อมูลภายในและความลับของบริษัท ไปเปิดเผยต่อสาธารณะ และใช้เพื่อประโยชน์ของตนเองหรือบุคคลอื่นโดยมิได้รับอนุญาตจากบริษัท

3. ผู้บริหารและพนักงานทุกคนไม่ดำเนินการใดๆ ในลักษณะซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทโดยมิได้แจ้งให้บริษัททราบ

4. บริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินอย่างเพียงพอ ครบถ้วน โดยยึดหลักตามแนวทางของมาตรฐานการบัญชีและ พรบ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

5. บริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลการทำธุรกรรมของบริษัทอย่างครบถ้วนถูกต้องเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้นและลูกค้า

6. บริษัทมีนโยบายการแข่งขันทางการค้าภายใต้กรอบกติกาของการแข่งขันอย่างเป็นธรรมกับคู่แข่งทางการค้าทุกราย

7. บริษัทไม่แสวงหาข้อมูลที่เป็นความลับของคู่แข่งในวิธีที่ไม่ถูกต้อง

8. บริษัทมีความรับผิดชอบและปฏิบัติตามข้อตกลงที่มีต่อลูกค้าและเจ้าหนี้ อย่างเคร่งครัด

9. บริษัทให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมตามความรู้ ความสามารถ ความรับผิดชอบ และผลปฏิบัติงานของพนักงานทุกคน

10. บริษัทมีการส่งเสริมพัฒนาบุคลากรอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มพูนความรู้ความสามารถของพนักงานให้มีความก้าวหน้าและความมั่นคงในอาชีพ

11. บริษัทมีการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อ

The place and date of the meeting have been carefully selected to facilitate the attendance of all shareholders.

2. The attending of board of directors at the shareholders meeting

All directors, including the independent directors, auditors, as well as the company's legal advisors usually attend every shareholders meeting to response to the questions concerning the company's business operation.

2. Right of Various Groups of Stakeholders

The company has realized that there are many groups of stakeholders within its business operation system. The important of these stakeholders has been fully recognized and the company has ensured that they are provided with sufficient and appropriate right.

1. All executives and employees have carried out their duties with honesty and dedicated all their abilities and experiences to the company's business management. All decision makings are transparent and strictly for the best interest of the shareholders, customers, creditors, and society.

2. All executives and employees are prohibited to disclose secret and/or internal information of the company to the public and use the stated information for their personal or other person benefit without the company's approval.

3. All executives and employees do not participate in any conduct that may lead to the conflict of interest between them and the company without notification.

4. The company's financial statement has been completely disclosed with accuracy and adequacy in accordance with the guidelines prescribed by the accounting standards and the Securities and Exchange Act.

5. The company has completely and fairly disclosed information of its business transaction to the shareholders and customers.

6. The company has set policy to compete fairly under the justified framework with all business competitors.

7. The company does not inappropriately inquire for the secret information of its competitors.

8. The company is strictly accountable for carrying out all agreements with its trading partners and creditors.

9. The company has provided appropriate

บังคับต่างๆ เกี่ยวกับกฎหมายแรงงานและสวัสดิภาพของพนักงาน

12. บริษัทให้การสนับสนุนกิจกรรมอันเป็นประโยชน์ต่อชุมชนและสังคมส่วนรวม

13. บริษัทจะไม่กระทำการใดๆ ที่จะมีส่วนเสียหายต่อชื่อเสียงของประเทศ ทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม

14. บริษัทจะไม่ให้ความร่วมมือหรือสนับสนุนต่อบุคคลใดๆ ที่ทำธุรกรรมที่ผิดกฎหมายหรือเป็นภัยต่อสังคมและความมั่นคงต่อประเทศชาติ

จริยธรรม

บริษัทได้กำหนดจรรยาบรรณในการทำธุรกิจไว้ในคู่มือพนักงาน (Compliance Manual) ข้อ 4 เรื่องหลักจรรยาบรรณในการทำธุรกิจของบริษัท (Code of Corporate Ethics) แจกให้เจ้าหน้าที่บริหารและพนักงานทุกระดับของบริษัทเพื่อยึดเป็นแนวทางในการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามนโยบายของบริษัทที่ได้กำหนดไว้

นอกจากนี้ในเรื่องระบบควบคุมและการตรวจสอบภายในของบริษัทบริษัทได้เปิดเผยข้อมูลไว้ในหัวข้อ การควบคุมภายใน

ความสัมพันธ์กับนักลงทุน

บริษัทกำหนดให้สำนักกรรมการผู้จัดการเป็นหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นสื่อกลางในการประชาสัมพันธ์ และติดต่อสื่อสารกับผู้ถือหุ้นและนักลงทุน ตลอดจนบุคคลอื่นที่สนใจในกิจการของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทให้พนักงานมีสิทธิในการให้ข่าวสาร เช่น การแสดงความเห็น การเขียนบทความหรืออภิปรายต่อสาธารณชน หรือสื่อมวลชน ตามแนวทางที่บริษัทกำหนด (ระเบียบปฏิบัติงานทั่วไป เลขที่ 11 เรื่องการแสดงความเห็นในการเขียนบทความ) เพื่อให้บุคคลภายนอกได้รับข่าวสารจากบุคคลดังกล่าวอย่างถูกต้องและชัดเจน

remunerate for its employees in accordance with their knowledge, abilities, responsibilities and operating result of the company's business.

10. The company has continuously encouraged and supported the training and education of the employees to enhance their knowledge and skill necessary for the advancement and security of their careers.

11. The company has obeyed all labor laws and regulations concerning the welfare of its employees.

12. The company has fully supported activities that benefit the community and society.

13. The company will not conduct any operation that is harmful to the country's reputation, natural resources, and environment.

14. The company will not cooperate or support any person in conducting business transaction that is illegal or harmful to the society and deteriorate national security.

Business Ethics

The company has stated its business ethics in clause 4 of the compliance manual under the section "code of corporate ethics". The manual is distributed to all level of executive staff and employees in order to provide them with guidelines to carry out their duties compliance with the company's ethics policy.

Furthermore, the company also disclosed information concerning its internal control and internal audit system in the manual under the section "internal control".

Relations with investors

The Office of Management has been assumed the duties of public relation media to communicate with shareholders, potential investors, and other person interested in the company's business. Moreover, the company has given its employees right to disseminate information by expressing their opinion, writing article, and discussion through the public forum or other types of mass media. The right to express their opinion, however, has to comply with the company's prescribed guidelines (the regulations on general conducts of employees number 11 concerning the expression of opinion by writing article) so that the outsiders will clearly and accurately receive the information.

ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

Internal Control and Internal Audit System

บริษัทมีการจัดทำระเบียบปฏิบัติงานต่างๆ และกำหนดการควบคุมในการปฏิบัติงาน ซึ่งครอบคลุมในด้านต่าง ดังนี้

1. องค์กรและสภาพแวดล้อม
2. การบริหารความเสี่ยง
3. การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร
4. ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล
5. ระบบการติดตาม โดยฝ่ายตรวจสอบและกำกับดูแลการปฏิบัติงาน

เพื่อให้การดำเนินการภายในบริษัท เป็นไปอย่างถูกต้อง ตามกฎระเบียบของทางการ และหน่วยงานดังกล่าว มีการปฏิบัติงานอย่างเป็นอิสระ และรายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท

การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทมีนโยบายและวิธีการดูแลผู้บริหาร และพนักงาน ในการนำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน ดังนี้

1. ห้ามมิให้กรรมการ ผู้บริหาร รวมถึงคู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ใช้ข้อมูลภายในเพื่อทำการซื้อ ขาย โอน หรือรับโอนหลักทรัพย์ของบริษัท ก่อนที่ข้อมูลนั้นจะถูกเผยแพร่ให้ประชาชนทั่วไปทราบโดยทั่วถึงกัน โดยเฉพาะในช่วงเวลา 1 เดือน ก่อนที่งบการเงินของบริษัทจะถูกเผยแพร่ต่อสาธารณชน นอกจากนี้ ภายหลังจากที่ข้อมูลได้ถูกเผยแพร่แล้ว บุคคลข้างต้นควรละเว้นการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัท จนกระทั่งประชาชนที่ได้รับข้อมูลดังกล่าว ได้มีเวลาประเมินข้อมูลที่ได้รับในระยะเวลาพอสมควรแล้ว (15 วัน นับตั้งแต่วันที่เผยแพร่)

2. ให้ความรู้แก่กรรมการรวมทั้งผู้บริหารที่มีหน้าที่ที่จะต้องรายงานถือครองหลักทรัพย์ของตน คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ เกี่ยวกับการรายงานการถือหลักทรัพย์ของบริษัท หากกรรมการหรือผู้บริหาร รวมถึงคู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะที่เข้าข่าย มีการซื้อ ขาย โอน หรือรับโอนหลักทรัพย์ของบริษัท ตามที่กำหนดไว้ในประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ สจ. 14/2540 เรื่อง การจัดทำและเปิดเผยรายงานการถือหลักทรัพย์ และ

The company has formulated working regulations and procedures to control work conduct in the following areas:

1. Organization and environment
2. Risk management
3. Monitoring System of the Executives
4. Information system

5. Follow-up system, all of which are conducted by the Audit & Compliance Division, to ensure that the company proceeds in a proper and correct manner, in accordance with stipulated regulations. The Audit & Compliance Division is independent and reports directly to the company's Board of Audit Committee.

Supervision of Inside Information Usage

The company has a policy and procedure for executives and employees on inside information, as follows:

1. Prohibits members, executives as well as their spouses and dependents to use any inside information for the purposes of selling, buying, transferring or receiving any transfer of the company's securities prior to disclosure of such information to the general public, particularly during the one-month period before release of the company's financial statements to the public. In addition, after the release of such information, the members, executives, as well as their spouses and dependents should not buy or sell the company's stocks until the public has had adequate time to examine the released information. (15 days after disclosure of information)

2. Educate members and executives to be responsible in reporting stocks in their ownership, as well as that of their spouses and dependents that have not come of age, on the report of the company's ownership of securities. If any member or executive, including spouse and dependents that have not come of age, are found to buy, sell, transfer or receive any transfer of the company's securities as indicated in the Notification of the Office of the

บทกำหนดโทษตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

3. บริษัทมีนโยบายและวิธีการดูแลผู้บริหารและพนักงาน เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ดังนี้

3.1 ให้ผู้บริหาร และพนักงาน ซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทโดยสามารถเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัท ได้ทุกประเภท ยกเว้น บัญชีที่เข้าข่ายการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม ผู้บริหาร และพนักงาน อาจขอยกเว้นการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัท โดยระบุในแบบฟอร์มการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทหลักทรัพย์อื่น ซึ่งต้องได้รับการพิจารณาให้ความเห็นชอบจากผู้มีอำนาจอนุมัติ แต่ต้องยินยอมให้บริษัทหลักทรัพย์อื่นนั้น รายงานผลการซื้อขายหลักทรัพย์ต่อบริษัท

3.2 ผู้บริหาร และพนักงานต้องไม่ซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งผู้บริหาร และพนักงานมีข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคาที่ยังไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชน หรือที่เข้าข่ายลักษณะต้องห้ามตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงาน ก.ล.ต. เช่น การใช้ข้อมูลภายในเพื่อประโยชน์ในการซื้อขายหลักทรัพย์ การส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ก่อนบัญชีลูกค้า (Front Running) รวมถึงการทราบถึงคำสั่งที่มีอยู่หรือคำสั่งที่คาดว่าจะมีในหลักทรัพย์นั้น การซื้อขายโดยใช้ข้อมูลภายในเป็นความผิด และอาจถูกตรวจสอบตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หากพนักงานกระทำการฝ่าฝืนระเบียบปฏิบัติงานดังกล่าวข้างต้น บริษัทจะดำเนินการทางวินัยเพื่อพิจารณาโทษตามสมควรแก่กรณีดังนี้

การกระทำผิดครั้งแรก :
ตักเตือนเป็นหนังสือ
การกระทำผิดครั้งที่สอง :
ตัดค่าจ้าง / พักงาน
การกระทำผิดครั้งที่สาม :
เลิกจ้างโดยไม่ได้จ่ายค่าชดเชย

Securities and Exchange Commission No. Sor Jor. 14/2540 re : preparation and disclosure of reports on securities holdings and penal provisions of the Securities and Exchange Act B.E. 2535

3.The company has a policy and procedure for executives and employees on the buying and selling of stocks, as follows:

3.1 Executives and employees are allowed to buy and sell securities through the company by opening all types of buying and selling accounts with the company except accounts that are related to securing financial loans to buy or sell stocks. However, executives and employees may seek waiver to trade stocks through the company by indicating in the application form with other companies, with prior approval from concerned authorities and consent for that other company to report the buying and selling of such stocks to SSEC.

3.2 Executives and employees are not allowed to sell or buy securities which those executives or employees who may have information that would affect the security prices not yet released to the public, or any information that is prohibited under the announcement of the SET and the Office of the Securities and Exchange Commission, such as inside information that would be used in buying or selling securities, buying and selling orders before front running, as well as possession of knowledge on existing orders or expected orders on a particular stock. Any buying or selling of stocks through inside information is considered as misconduct and will be examined according to the Act on the Securities and Exchange ACT.

If any employee is found to break these rules, the company will proceed on an investigation of misconduct, as follows:

Misconduct for first time :
Formal Warning
Misconduct for the second time :
Salary cut/Suspension
Misconduct for the third time :
Cease employment without
Compensation

รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ

บริษัทหลักทรัพย์ ซิกโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

บริษัทหลักทรัพย์ ซิกโก้ จำกัด (มหาชน)

คณะกรรมการตรวจสอบ ได้ปฏิบัติหน้าที่ตรวจสอบและสอบทานรายการและรายงานของบริษัทหลักทรัพย์ ซิกโก้ จำกัด (มหาชน) ในรอบระยะเวลาบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 โดยได้มีการประชุมรวม 4 ครั้ง เพื่อพิจารณาแผนงานการตรวจสอบภายในประจำปี รายงานการตรวจสอบ และการประเมินความเสี่ยง ตลอดจนความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ รวมถึงการพิจารณางบการเงิน รายไตรมาสและงบการเงินประจำปี ร่วมกับ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี และผู้ตรวจสอบภายใน เพื่อรับฟังคำชี้แจง ข้อสังเกต และข้อเสนอแนะ รวมถึง การแสดงความโปร่งใส ถูกต้องของรายการในงบการเงิน และรายการที่เกี่ยวข้องกันอันเป็นสาระสำคัญ ตลอดจนได้พิจารณาถึงการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อกำหนดว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท รวมทั้งเสนอความเห็นในการพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและคำตอบแทน

คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า บริษัทฯ มีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี ระบบการควบคุมภายในของบริษัท มีความเพียงพอและเหมาะสม การจัดทำรายงานทางการเงินมีความน่าเชื่อถือและเป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป การเปิดเผยข้อมูลเป็นไปตามกฎเกณฑ์ และข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และฝ่ายจัดการได้ปฏิบัติตามข้อเสนอแนะของผู้ตรวจสอบภายในและตามข้อกำหนดในกฎหมายอย่างสม่ำเสมอ



ศาสตราจารย์ไพจิตร โรจนวานิช
ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

28 กุมภาพันธ์ 2546

Report of The Audit Committee

SICCO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARY

To The Shareholders of The SICCO Securities Public Company Limited.

The Audit Committee has performed its duties of examining and reviewing the financial statements and reports for the financial year ending December 31, 2002 of the SICCO Securities Public Company Limited. Four meetings were held in the year to consider the company's annual audit plan, audit reports, risk assessment reports, and the adequacy of the company's internal control system. The Audit Committee also met with the management, the internal auditors, and the external auditors to jointly consider the quarterly and annual financial statements. These meetings were held to receive clarifications, remarks, and suggestions concerning transparency and accuracy of entries in the company's financial statements and related parties transactions. The Audit Committee considers the company's operations to be in compliance with the Securities and Exchange Act and other regulations relevant to the company's business. The Committee also proposed the appointment of the external auditor and its audit fee for approval at the shareholders' meeting.

The Audit Committee finds that the company has a good corporate governance system and its internal control system is adequate and appropriate. The financial reports are reliable and are prepared in accordance with the generally accepted accounting principles. Disclosure of information conforms to relevant rules, regulations, and laws. The management has regularly carried out its operation in accordance with the suggestion of the internal auditors as well as the regulations prescribed by laws.



Professor Paichitr Rojanavanich
Chairman of the Audit Committee

February 28, 2003

รายงานระหว่างกัน

บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ในปี 2545 และปี 2544 บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด(มหาชน) และบริษัทย่อย มีรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ดังนี้

บุคคล/นิติบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วมกัน	ความสัมพันธ์	ลักษณะ/ขนาดรายการ	มูลค่าของรายการ		นโยบายการกำหนดราคา
			ปี 2545	ปี 2544	
1. บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) กับ บริษัทเงินทุนสินอุดมสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	บริษัทเงินทุนสินอุดมสาหกรรม จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ถือหุ้นเป็นสัดส่วนร้อยละ 63.49 (ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2545) และเป็นบริษัทที่มีกรรมกรรวมกัน คือ นายชนินทร์ รุณสำราญ และ นายวิเชษฐ วรกุล	เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทใหญ่	- (ยอดเงินให้กู้ยืม ตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 97.75 ล้านบาท)	30,534,321 (ยอดเงินให้กู้ยืม ตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 66.7 ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.5 - 4.9 ต่อปี
2. บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) กับ บริษัทเงินทุนสินอุดมสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	บริษัทเงินทุนสินอุดมสาหกรรม จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ถือหุ้นเป็นสัดส่วนร้อยละ 63.49 (ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2545) และเป็นบริษัทที่มีกรรมกรรวมกัน คือ นายชนินทร์ รุณสำราญ และ นายวิเชษฐ วรกุล	ดอกเบี้ยรับจากบริษัทใหญ่	1,573,037	1,188,228	อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.5 - 4.9 ต่อปี
3. บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) กับ บริษัทเงินทุนสินอุดมสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	บริษัทเงินทุนสินอุดมสาหกรรม จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ถือหุ้นเป็นสัดส่วนร้อยละ 63.49 (ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2545) และเป็นบริษัทที่มีกรรมกรรวมกัน คือ นายชนินทร์ รุณสำราญ และ นายวิเชษฐ วรกุล	ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาจ่ายให้บริษัทใหญ่	69,602	82,000	ตามสัญญาที่ตกลงร่วมกัน
4. บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) กับ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด(มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในบริษัทเงินทุนสินอุดมสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 46.54 (ณ วันที่ 20 สิงหาคม 2545)	เงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง	-	4,595,139	อัตราดอกเบี้ยขั้นต่ำสำหรับเงินเบิกเกินบัญชี

บุคคล/นิติบุคคลที่มี ผลประโยชน์ร่วมกัน	ความสัมพันธ์	ลักษณะ/ขนาดรายการ	มูลค่าของรายการ		นโยบายการกำหนดราคา
			ปี 2545	ปี 2544	
5. บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) กับ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด(มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในบริษัทเงินทุนสินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 46.54 (ณ วันที่ 20 สิงหาคม 2545)	ดอกเบี้ยจ่ายให้กับบริษัทที่เกี่ยวข้อง	65,398	35,590	อัตราดอกเบี้ยขั้นต่ำสำหรับเงินเบิกเกินบัญชี
6. บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) กับ บริษัท สยามสินธร พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด	บริษัท สยามสินธร พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด เป็นบริษัทที่มีถือหุ้นรายใหญ่ร่วมกัน โดย บริษัทเงินทุนสินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ใน บริษัท สยามสินธร พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด สัดส่วนร้อยละ 10.00 (ณ วันที่ 30 กันยายน 2545)	ค่าเช่าและค่าบริการการจ่ายให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้อง	9,821,697	9,097,404	ตามสัญญาที่ตกลงร่วมกัน
7. บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) กับ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด(มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในบริษัทเงินทุนสินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 46.54 (ณ วันที่ 20 สิงหาคม 2545)	เงินฝากในบริษัทที่เกี่ยวข้อง	51,996,074	13,250,783	ไม่มีการคิดดอกเบี้ยเนื่องจากเป็นนโยบายของธนาคารที่ไม่มีการคิดอัตราดอกเบี้ยสำหรับเงินฝากบัญชีออมทรัพย์หรือบัญชีกระแสรายวันแก่บริษัทหลักทรัพย์
8. บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) กับ บริษัทเงินทุนสินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	บริษัทเงินทุนสินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทถือหุ้นเป็นสัดส่วนร้อยละ 63.49 (ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2545) และเป็นบริษัทที่มีกรรมกรร่วมกัน คือ นายชนินทร์ รุณสำราญ และ นายวิเชษฐ วรกุล	ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	1,029,532	56,072	คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.1-0.25 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
9. บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) กับ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด(มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในบริษัทเงินทุนสินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 46.54 (ณ วันที่ 20 สิงหาคม 2545)	ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	1,395,365	91,843	คิดค่านายหน้าในอัตราร้อยละ 0.1-0.25 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์

บุคคล/นิติบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วมกัน	ความสัมพันธ์	ลักษณะ/ขนาดรายการ	มูลค่าของรายการ		นโยบายการกำหนดราคา
			ปี 2545	ปี 2544	
10. บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) กับ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ไทยพาณิชย์ จำกัด	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด(มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในบริษัทเงินทุนสินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 46.54 (ณ วันที่ 20 สิงหาคม 2545) และถือหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ไทยพาณิชย์ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 32 (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2545)	ค่าธรรมเนียมรับ	33,973	2,897,815	คิดค่าธรรมเนียมรับในอัตรา ร้อยละ 0.25 - 0.5 ของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ กองทุน
11. บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) กับ บริษัท สามัคคี ประกันภัย จำกัด (มหาชน)	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด(มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในบริษัทเงินทุนสินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 46.54 (ณ วันที่ 20 สิงหาคม 2545) และถือหุ้นในบริษัท สามัคคีประกันภัย จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วนร้อยละ 58.5 (ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2545)	ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	75,686	27,632	คิดค่านายหน้าในอัตรา ร้อยละ 0.1-0.25 ของ มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
12. บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) กับ บริษัท ชิกโก้ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด (ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว)	บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในบริษัท ชิกโก้ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 (ณ วันที่ 15 มีนาคม 2545) และเป็นบริษัทที่มีกรรมกรร่วมกัน คือ ศ.ไพจิตร โจนวานิช, นายชนินทร์ รุ่งสำราญ, นายวิเชษฐ วรกุล และ นายศิริพงษ์ สุทธิภาโรจน์	ขายสินทรัพย์ถาวร	2,577,118	-	ราคาตามบัญชีสุทธิ
13. บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) กับ บริษัท ชิกโก้ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด	บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในบริษัท ชิกโก้ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด	หนี้สินอื่น	100,275	-	

บุคคล/นิติบุคคลที่มี ผลประโยชน์ร่วมกัน	ความสัมพันธ์	ลักษณะ/ขนาดรายการ	มูลค่าของรายการ		นโยบายการกำหนดราคา
			ปี 2545	ปี 2544	
(ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว)	ในสัดส่วนร้อยละ 99.99 (ณ วันที่ 15 มีนาคม 2545) และเป็นบริษัทที่มีกรรมกรรมาาร่วมกัน คือ ศ.ไพจิตร โรจนวานิช, นายชนินทร์ รุณสำราญ, นายวิเชษฐ วรกุล และ นายศิริพงษ์ สุทธาโรจน์				
14. บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) กับ กรรมการ 2 ท่าน	กรรมการบริษัท	ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	265,723	73,433	คิดค่านายหน้าในอัตรา ร้อยละ 0.1-0.25 ของ มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
15. บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) กับ ผู้บริหาร 4 ท่าน	ผู้บริหารของบริษัท	ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	205,383	37,614	คิดค่านายหน้าในอัตรา ร้อยละ 0.1-0.25 ของ มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์

1. ความจำเป็นและความสมเหตุผลของรายการระหว่างกัน

การทำรายการระหว่างกันเป็นความจำเป็นและมีความสมเหตุผลของงบการเงินของผู้สอบบัญชี โดยผู้สอบบัญชีได้พิจารณาและสอบทานรายการระหว่างกันข้างต้นและให้ความเห็นว่าเป็นไปตามลักษณะธุรกิจทั่วไป

2. มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกัน คณะกรรมการบริษัทหรือผู้ได้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริษัท จะต้องไม่อนุมัติรายการใดๆ ที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสียหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อย และจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมตลอดถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการเกี่ยวโยง และการได้มาหรือจำหน่ายทรัพย์สินที่สำคัญของบริษัทหรือบริษัทย่อย

3. นโยบายหรือแนวโน้มการทำรายการระหว่างกัน

บริษัทมีนโยบายในการทำรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นในปัจจุบันต่อไปในอนาคต โดยจะมีการกำหนดเงื่อนไขต่างๆ ให้เป็นไปตามลักษณะการดำเนินการค้าปกติ ในราคาตลาดหรือราคายุติธรรม ทั้งนี้บริษัทจะได้อำนาจคณะกรรมการอิสระหรือคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีของบริษัทหรือผู้เชี่ยวชาญอิสระพิจารณาตรวจสอบและให้ความเห็นถึงความเหมาะสมของราคาและความสมเหตุผลของการทำรายการด้วย

ในกรณีที่บริษัทจะมีความจำเป็นที่จะไม่ปฏิบัติตามปกติทางการค้า บริษัทจะเสนอให้คณะกรรมการตรวจสอบ พิจารณาตรวจสอบและให้ความเห็นถึงความเหมาะสมของราคาและความสมเหตุผลของการทำรายการด้วย

4. กรณีที่บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งถือหุ้นในบริษัทย่อย บริษัทร่วม เกินร้อยละ 5

บริษัทมีนโยบายในการทำรายการระหว่างกันของบริษัทหรือบริษัทย่อยเกิดขึ้นกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีส่วนได้เสียหรืออาจมีความขัดแย้งในอนาคต บริษัทจะได้อำนาจคณะกรรมการอิสระหรือคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชี พิจารณาตรวจสอบและให้ความเห็นถึงความเหมาะสมของราคาและความสมเหตุผลของการทำรายการด้วย

Related Party Transactions

SICCO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARY

In the fiscal year 2002, The Company and its subsidiary had significant related transactions with some related parties as follows :

Related Person	Relationship	Type of transaction	Transaction Value		Pricing Policy
			Year 2002	Year 2001	
1. SICCO Securities Public Company Limited and The Siam Industrial Credit Plc.	The Siam Industrial Credit Plc. holds 63.49 % of paid-up capital (As of October 1,2002) and has 2 directors in common to the company i.e., Mr.Chanin Roonsamrarn and Mr.Wichet Warakul	Loans to the parent company	- (weighted average loans amounting to 97.75 Million Baht)	30,534,321 (weighted average loans amounting to 66.7 Million Baht)	Interest 1.5 % - 4.9 % per annum
2. SICCO Securities Public Company Limited and The Siam Industrial Credit Plc.	The Siam Industrial Credit Plc. holds 63.49 % of paid-up capital (As of October 1,2002) and has 2 directors in common to the company i.e., Mr.Chanin Roonsamrarn and Mr.Wichet Warakul	Interest income from the parent company	1,573,037	1,188,228	Interest 1.5 % - 4.9 % per annum
3. SICCO Securities Public Company Limited and The Siam Industrial Credit Plc.	The Siam Industrial Credit Plc. holds 63.49 % of paid-up capital (As of October 1,2002) and has 2 directors in common to the company i.e., Mr.Chanin Roonsamrarn and Mr.Wichet Warakul	Professional fee	69,602	82,000	Contract price
4. SICCO Securities Public Company Limited and The Siam Commercial Bank Plc.	The Siam Commercial Bank Plc. is the major shareholder of SICCO Securities Plc.'s parent company, the Siam Industrial Credit Plc.	Loans from the related companies	-	4,595,139	MOR

Related Person	Relationship	Type of transaction	Transaction Value		Pricing Policy
			Year 2002	Year 2001	
5. SICCO Securities Public Company Limited and The Siam Commercial Bank Plc.	The Siam Commercial Bank Plc. is the major shareholder of SICCO Securities Plc.'s parent company, the Siam Industrial Credit Plc.	Interest expenses to related companies	65,398	35,590	MOR
6. SICCO Securities Public Company Limited and Siam Sindhorn Property Company Limited	SICCO Securities Plc.'s parent company, the Siam Industrial Credit Plc, holds the share in Siam Sindhorn Property Co., Ltd. of approximate 10.00% (As of September 30,2002)	Rental and service expenses	9,821,697	9,097,404	Contact Price
7. SICCO Securities Public Company Limited and The Siam Commercial Bank Plc.	The Siam Commercial Bank Plc. is the major shareholder of SICCO Securities Plc.'s parent company, the Siam Industrial Credit Plc.	Deposits at financial institution	51,996,074	13,250,783	
8. SICCO Securities Public Company Limited and The Siam Industrial Credit Plc.	The Siam Industrial Credit Plc. holds 63.49 % of paid-up capital (As of October 1,2002) and has 2 directors in common to the company i.e., Mr.Chanin Roonsamram and Mr.Wichet Warakul	Brokerage fee on Securities trading	1,029,532	56,072	0.1% - 0.25% of trading volume
9. SICCO Securities Public Company Limited and The Siam Commercial Bank Plc.	The Siam Commercial Bank Plc. is the major shareholder of SICCO Securities Plc.'s parent company, the Siam Industrial Credit Plc.	Brokerage fee on Securities trading	1,395,365	91,843	0.1% - 0.25% of trading volume
10. SICCO Securities Public Company Limited and SCB Assets Management	The Siam Commercial Bank Plc. is the major shareholder of SICCO Securities Plc.'s parent	Fee Income	33,973	2,897,815	0.25% - 0.5% of net assets value of the fund

Related Person	Relationship	Type of transaction	Transaction Value		Pricing Policy
			Year 2002	Year 2001	
Company Limited	company, the Siam Industrial Credit Plc., and holds the share in SCB Assets Management Company Limited of approximate 32.00% (As of June 30,2002)				
11. SICCO Securities Public Company Limited and The Samaggi Insurance Plc.	The Siam Commercial Bank Plc. is the major shareholder of SICCO Securities Plc.'s parent company, the Siam Industrial Credit Plc., and holds the share in The Samaggi Insurance Plc. of approximate 58.50 % (As of June 30,2002)	Brokerage fee on Securities trading	75,686	27,632	0.1% - 0.25% of trading volume
12. SICCO Securities Public Company Limited and SICCO Advisory Company Limited (Eliminated from Consolidated Financial Statements)	SICCO Securities Public Company Limited is the major shareholder of SICCO Advisory Company Limited and holds the share of approximate 99.99% (As of March 15,2002) and has 4 directors in common to the company i.e., Prof.Paichitr Rojanavanich, Mr.Chanin Roonsamrarn, Mr.Wichet Warakul and Mr.Siripong Sutharaj	Selling Fixed Assets	2,577,118	-	Net Present Value
13. SICCO Securities Public Company Limited and SICCO Advisory Company Limited (Eliminated from	SICCO Securities Public Company Limited is the major shareholder of SICCO Advisory Company Limited and holds the share of approximate	Other Liabilities	100,275	-	

Related Person	Relationship	Type of transaction	Transaction Value		Pricing Policy
			Year 2002	Year 2001	
Consolidated Financial Statements)	99.99% (As of March 15,2002) and has 4 directors in common to the company i.e., Prof.Paichitr Rojanavanich, Mr.Chanin Roonsamrarn, Mr.Wichet Warakul and Mr.Siripong Sutharoj				
14. SICCO Securities Public Company Limited and Director 2 persons	Director	Brokerage fee on Securities trading	265,723	73,433	0.1% - 0.25% of trading volume
15. SICCO Securities Public Company Limited and Management level employees 4 persons	Management	Brokerage fee on Securities trading	205,383	37,614	0.1% - 0.25% of trading volume

1.Necessity and the Justification of the Related Transactions

The abovementioned related transactions are somewhat necessary and justified to serve the highest benefit of the company whereby the auditor can examine and review all the listed transactions and advice in accordance to general business practices.

2.Methods/Process of the Approval for Related Transactions

The Board of Directors or an authorized member from the Board of Directors may not approve any of the transactions that they deem may cause or could pose as potential cause of conflict of interest in anyway against the company or its subsidiary. They should also follow the relevant laws on securities and exchange , regulations, announcement, orders of the SET as well as the rules governing information disclosure on the related transactions or origins of the buying or selling of the assets belonging to the company or its subsidiary.

3. Policy or Future Related Transactions

The company has a policy to proceed on transactions by setting conditions in accordance with general trade practices at market or fair prices. The company will designate an independent committee, an audit committee, or designate the company's internal auditor or independent expert to consider, examine and advice on the appropriateness of prices and procedure for all transactions.

In the case that the procedure is not conducted according to trade practices, then the company will propose that the Board of Audit Committee consider, examine and advice on the appropriateness of prices and on the procedure.

4. In case of conflict among individual shareholders in the subsidiary company or joint company of more than 5%

The company has a transaction policy governing the company and its subsidiary that may create conflict of interest for an individual to lose benefit or potential conflict in the future, the Company will assign the independent committee or an auditing committee to consider, examine and advice on the appropriateness of prices and procedure.

เอกสารแนบ 1

บริษัทหลักทรัพย์ ซิกโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

รายละเอียดเกี่ยวกับคณะกรรมการบริษัท ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท

ชื่อสกุล/ตำแหน่งปัจจุบัน	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา	จำนวนหุ้นที่ เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ประสบการณ์ทำงาน	
				ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน / บริษัท
นายชนินทร์ รุ่งสำราญ ประธานกรรมการและประธาน กรรมการบริหาร	55	- M.Sc. (Business Administration), FortHays State University, Kansas, USA. - ประกาศนียบัตรเพื่อกรรมการบริษัท รุ่น 15 ของสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย	-	กรรมการผู้จัดการ	บริษัทเงินทุน สินธุสหกรรม จำกัด (มหาชน) บริษัท ซิกโก้ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด
				กรรมการ และ ประธานกรรมการบริหาร กรรมการ และ กรรมการตรวจสอบ กรรมการ กรรมการ	บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) สมาคมบริษัทเงินทุน บริษัท ซิกโก้ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด บริษัท สามัคคีประกันภัย จำกัด (มหาชน)
ศ.ไพจิตร โรจนวานิช กรรมการ กรรมการอิสระ และ ประธานกรรมการตรวจสอบ	73	- ปริญญาบัตรวิทยาลัยป้องกัน ราชอาณาจักร (ประเทศไทย) - ปริญญาโท สาขาการคลัง มหาวิทยาลัยเพนซิลวาเนีย สหรัฐอเมริกา - ปริญญาตรี สาขากฎหมายและ ประกาศนียบัตรชั้นสูงทางการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	-	ประธานกรรมการ	บริษัท ซิกโก้ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด (มหาชน)
				ประธานกรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ	บริษัท มูราโมโต้อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีสุรนารี บริษัท ปทุมไรซ์มิล แอนด์แกรนารี จำกัด (มหาชน) บริษัท เอ็มบีเค พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)
ดร.กอบปร กิตยาภิรม กรรมการ กรรมการอิสระ และ กรรมการตรวจสอบ	63	- AM., Ph.D. (Physics) . Harvard University USA. - วท.บ.(ฟิสิกส์) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - ประกาศนียบัตรเพื่อกรรมการบริษัท รุ่น 11 ของสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย	-	ที่ปรึกษา	สำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และ เทคโนโลยีแห่งชาติ บริษัท สยามพาณิชย์ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)
				กรรมการและกรรมการ ตรวจสอบ กรรมการ กรรมการและกรรมการ บริหาร กรรมการผู้จัดการใหญ่	บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) ธนาคาร ครีโนคร จำกัด (มหาชน) บริษัท ไทยพาณิชย์ประกันภัย จำกัด (มหาชน)

ชื่อสกุล/ตำแหน่งปัจจุบัน	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา	จำนวนพื้นที่ เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ประสบการณ์ทำงาน	
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง
นายเกรียง เกียรติเพ็ญฟู กรรมการอิสระ และ กรรมการตรวจสอบ	54	- MBA, Michigan State University USA.	-	ปัจจุบัน	กรรมการ และประธาน กรรมการตรวจสอบ กรรมการ
					บริษัท เยื่อกระดาษสยาม จำกัด (มหาชน) บริษัท ฟีนิกซ์ พัลป์ แอนด์ เพเปอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัท ชลประทานซีเมนต์ จำกัด (มหาชน) บริษัท ทุนเท็กซ์ บิโตรเคมีคอล จำกัด (มหาชน)
					กรรมการ กรรมการ
					กรรมการ กรรมการ
					กรรมการ กรรมการ ที่ปรึกษา รองผู้จัดการใหญ่ ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่
นายวิเชษฐ วรกุล กรรมการ และกรรมการบริหาร	39	- MBA (Finance), The University of Akron, Ohio, USA. - ประกาศนียบัตรเพื่อกรรมการบริษัท รุ่น 22 ของสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย	-	ปัจจุบัน	กรรมการ, รองกรรมการ ผู้จัดการ
					กรรมการ และกรรมการบริหาร
				2542 - 2544	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานสินเชื่อ
				2539 - 2541	ผู้อำนวยการฝ่ายสินเชื่อ ธุรกิจ 2 และ วาณิชธนกิจ
					บริษัท เงินทุน สินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) บริษัท ชิกโก้ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด บริษัท เงินทุน สินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) บริษัท เงินทุนหลักทรัพย์ สินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
นายศิริพงษ์ สุทธาโรจน์ กรรมการ และกรรมการบริหาร	42	- MBA (Banking and Finance), North Texas State University, USA. - ประกาศนียบัตรเพื่อกรรมการบริษัท รุ่น 15 ของสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย	หุ้นสามัญ : 10,000 หุ้น SSEC-W1 : 5,000 หน่วย	ปัจจุบัน	บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัท ชิกโก้ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด บริษัท เงินทุน สินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน)
				พ.ย. 2542 - พ.ค. 2543	กรรมการ และกรรมการบริหาร รองกรรมการผู้จัดการ
				ม.ค. 2541 - ต.ค. 2542	กรรมการผู้จัดการ
				ส.ค. 2533 - ธ.ค. 2540	ผู้อำนวยการสายงาน หลักทรัพย์
					บริษัท เงินทุนหลักทรัพย์ สินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัท เงินทุน สินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
นายจักรกฤษณ์ อุทัยภาค กรรมการ	39	- M.Sc. (Industrial Engineering and Management), The Asian Institute of Technology - B.Sc. (สถิติ) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	-	2544 - ปัจจุบัน	รองกรรมการผู้จัดการ
				2535 - ต.ค. 2543	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

ชื่อสกุล/ตำแหน่งปัจจุบัน	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา	จำนวนพื้นที่ เพิ่มขึ้น (ลดลง)	ประสบการณ์ทำงาน	
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง ชื่อหน่วยงาน / บริษัท
นางอรพิมพ์ ชลารักษ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานสนับสนุน	47	- ประกาศนียบัตรเพื่อกรรมการบริษัท รุ่น 24 ของสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย - เศรษฐศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ - Graduate Diploma in Human Resource Management สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจ ศศินทร์ แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	-		
				2542 - ปัจจุบัน 2539 - 2541	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานสนับสนุน ผู้อำนวยการฝ่ายคอมพิวเตอร์ บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ สินธุสาธรรม จำกัด (มหาชน)
นายฉัตรชัย ตริภาอุจนวงศ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานบัญชีและปฏิบัติการ	49	ปริญญาตรี ด้านบริหารการจัดการ มหาวิทยาลัยกรุงเทพ	-	ก.ค. 2545 - ปัจจุบัน 2543 - มิ.ย. 2545 2540 - 2543	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานบัญชีและปฏิบัติการ ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานบัญชีและปฏิบัติการ ผู้จัดการฝ่ายปฏิบัติการ หลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ กรุงไทยธนกิจ จำกัด (มหาชน)
				ส.ค. 2545 - ปัจจุบัน 2543 - ก.ค. 2545 2542 - 2543 2541 - 2541 2540 - 2541	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานธุรกิจหลักทรัพย์ รองกรรมการผู้จัดการ ด้านธุรกิจหลักทรัพย์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ผู้อำนวยการฝ่ายปฏิบัติการ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายปฏิบัติการ บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ธนสยาม จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนสยาม จำกัด
นางสาวฐิติมา ธนากรโยธิน ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานธุรกิจสาขา *	38	MBA. สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจ ศศินทร์ แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	-	ต.ค. 2545 - ปัจจุบัน ส.ค. 2545 - ก.ย. 2545 2543 - ส.ค. 2545 ต.ค. 2541 - ธ.ค. 2542	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานธุรกิจสาขา ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ Associate Director ผู้อำนวยการฝ่ายอาวุโส บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด Deloitte touche Tohmatsu Corporate Restructuring บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด

หมายเหตุ : * นางสาวฐิติมา ธนากรโยธิน ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายงานธุรกิจสาขา ได้ลาออกจากบริษัท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2545

Attachment 1

SICCO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARY

Names and Experience of Directors and Management

Name / Present Position	Age	Education	No. of securities increase/decreased during 2002	Experience		
				Period	Position	Organization/Company
Mr. Chanin Roonsamram Chairman and Chairman of the Executive Directors	55	<ul style="list-style-type: none"> - M.Sc. (Business Administration), ForthHays State University, Kansas, USA. - Certificate of Completion in Directors Program Class 15/2002 , The Thai Institute of Directors Association 	-	Present	President Director and Chairman of the Executive Directors Director and Audit Committee Member Director Chairman	The Siam Industrial Credit Plc. SICCO Advisory Co.,Ltd. Thai Reinsurance Plc. Association of Finance Companies SICCO Advisory Co.,Ltd.
				Mar. 2002 - Oct. 2002 1984-1995	Managing Director	The Samaggi Insurance Plc.
Prof.Paichitr Rojanavanich Director, Independent Director and Audit Committee Chairman	73	<ul style="list-style-type: none"> - BBA., National Defense University - MBA. Fiscal Policy, University of Pennsylvania, USA. - Bachelor of Law, Thammasat University 	-	Present	Chairman Audit Committee Chairman Audit Committee Chairman Audit Committee Chairman and Independent Director Audit Committee Chairman and Independent Director	SICCO Advisory Co.,Ltd. Suranaree University of Technology Muramoto Electron (Thailand) Plc. Patum Rice Mill and Granary Plc. MBK Properties and Development Plc.
				Present	Advisor Director and Audit Committee Member Director Director and Executive Director President	National Science and Technology Development Agency Siam Panich Leasing Plc. Thai Reinsurance Plc. The Metropolitan Bank Plc. Siam Commercial Insurance Company Limited
Mr. Kriang Kiatfuengfoo Director, Independent Director	54	<ul style="list-style-type: none"> - MBA, Michigan State University USA. 	-	Present	Director and Audit Committee Chairman	The Siam Pulp & Paper Plc.

Name / Present Position	Age	Education	No. of securities increase/decreased during 2002	Experience		
				Period	Position	Organization/Company
and Audit Committee Member					Director Director Director Director Director Advisor Senior Executive Vice President Executive Vice President Director and Senior Executive Vice President Director and Executive Director Executive Vice President Landing Group Vice President, Corporate Lending Division 2 and Investment Banking Division	Phoenix Pulp & Paper Plc. Jalapathan Cement Plc. Tuntex Petrochemical Plc. Millennium Steel Plc. Siam Global Network Co.,Ltd. Settle Management Co.,Ltd. The Siam Commercial Bank Plc The Siam Commercial Bank Plc. The Siam Industrial Credit Plc. SICCO Advisory Co.,Ltd. The Siam Industrial Credit Plc. The Siam Industrial Credit Plc.
Mr. Wichet Warakul Director and Executive Director	39	- MBA (Finance), The University of Akron, Ohio, USA. - Certificate of Completion in Directors Program Class 22/2002, The Thai Institute of Directors Association	-	1999 - 2001 1995 - 1999 Present 1999 - Aug. 2001 1996 - 1998		
Mr. Siripong Sutharaj Director and Executive Director	42	- MBA (Banking and Finance), North Texas State University, USA. - Certificate of Completion in Directors Program Class 15/2002, The Thai Institute of Directors Association	Ordinary Share : 10,000 shares SSEC-W1 : 5,000 units	Present 1999 - 2000 1998 - Oct. 1999 Aug. 1990 - 1997	President Director and Executive Director Senior Executive Vice President President Vice President Securities Group	SICCO Securities Plc. SICCO Advisory Co.,Ltd. The Siam Industrial Credit Plc. SICCO Securities Plc. The Siam Industrial Credit Plc.
Mr.Chakkris Uthayophas Director	39	- M.Sc. (Industrial Engineering and Management), The Asian Institute of Technology - B.Sc.(Statistics), Chulalongkorn University - Certificate of Completion in Directors Program Class 24/2002, The Thai Institute of Directors Association	-	Present 1992 - Oct. 2000	Senior Executive Vice President Executive Vice President	SICCO Securities Plc. The Siam Industrial Credit Plc.

Name / Present Position	Age	Education	No. of securities increase/decreased during 2002	Experience		
				Period	Position	Organization/Company
Mrs.Orapim Chalarug Executive Vice President Corporate Service Group	47	- B.A. (Economics), Chiang Mai University - Graduate Diploma in Human Resource Management, Sasin Graduate Institute of Business Administration of Chulalongkorn University	-	1999 - Present	Executive Vice President Corporate Service Group	SICCO Securities Plc.
				1996 - 1998	Vice President Information Technology Division	The Siam Industrial Credit Plc.
Mr. Chatchai Trekarjanavong Executive Vice President Operation & Accounting Group	49	- B.A., Bangkok University	-	Jul. 2002 - Present	Executive Vice President Operation & Accounting Group	SICCO Securities Plc.
				2000 - Jun. 2002	Senior Vice President Operation & Accounting Group	SICCO Securities Plc.
				1997 - 2000	Vice President Operation Division	Krungthai Thanakit Finance & Securities Plc.
Mr. Prasitsin Witsawan Executive Vice President Securities Business Group	44	- B.Sc.(Accounting) Kasetart University	-	Jul. 2002 - Present	Executive Vice President Securities Business Group	SICCO Securities Plc.
				2000 - Jun. 2002	Deputy Managing Director - Marketing	United Securities Plc.
				1999 - 2000	Assistant Managing Director	Dhana Siam Securities Co.,Ltd.
				1998 - 1998	Vice President - Operations	SCB Securities Co.,Ltd.
				1997 - 1998	Senior Vice President - Operations	Dhana Siam Securities Co.,Ltd.
Ms. Titima Thanakornyothin Executive Vice President Branch Business Group *	38	- MBA. Sasin Graduate Institute of Business Administration of Chulalongkorn University	-	Oct. 2002 - Present	Executive Vice President Branch Business Group	SICCO Securities Plc.
				Aug. 2002 - Sep. 2002	Assistant Managing Director	Kimeng (Thailand) Securities Co.,Ltd.
				2000 - Aug. 2002	Associate Director	Deloitte touche Tohmatsu Corporate Restructuring
				Oct. 1998 - 1999	Senior Vice President	Yunta (Thailand) Securities Co.,Ltd.

Remark : * Ms. Titima Thanakornyothin Executive Vice President Branch Business Group resigned from the company, retified on December 31, 2002.

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

เสนอต่อผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการของ

บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 งบกำไรขาดทุนรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นรวม งบกำไรสุทธิรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น งบกำไรสุทธิรวมและงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่อการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสม ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



รุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3516
บริษัท สำนักงาน เอ็นลิต แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ : 24 มกราคม 2546

งบดุล

บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

(หน่วย : บาท)

	หมายเหตุ	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
		2545	2545	2544
สินทรัพย์				
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	4	85,259,020	81,588,542	31,707,425
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	5	238,758,592	238,758,592	90,044,080
เงินลงทุน	6			
หลักทรัพย์เพื่อค้า		73,287,569	73,287,569	112,313,255
หลักทรัพย์เพื่อขาย		-	-	16,308,922
เงินลงทุนทั่วไป		7,820,000	7,820,000	7,820,000
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ		81,107,569	81,107,569	136,442,177
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	7	-	11,093,682	-
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์		8,358,248	8,358,248	110,374,710
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ	8			
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		134,735,627	134,735,627	213,031,111
ดอกเบี้ยค้างรับ		255,263	255,263	8,650
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ		134,990,890	134,990,890	213,039,761
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	9	(19,108,771)	(19,108,771)	(20,264,947)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ		115,882,119	115,882,119	192,774,814
อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	10	86,581,766	80,858,948	63,278,130
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	11	24,984,603	24,984,603	26,266,053
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน		1,105,376	1,105,376	1,949,598
เงินมัดจำ		6,048,545	6,048,545	5,040,276
สินทรัพย์อื่น	12	23,927,511	20,653,639	5,609,487
รวมสินทรัพย์		672,013,349	670,439,863	663,486,750

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบดุล(ต่อ)

บริษัทหลักทรัพย์ ซิกโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2545	2545	2544
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
เงินกู้ยืมจากในประเทศ	-	-	4,595,139
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	6,444,320	6,444,320	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	82,200,176	82,200,176	325,938,166
ค่านายหน้าค้างจ่ายแก่พนักงาน	8,037,065	8,037,065	17,589,048
เงินรับค่าซื้อหน่วยลงทุนรอนำส่ง	-	-	12,727,000
หนี้สินอื่น	8,050,103	6,476,617	6,106,010
รวมหนี้สิน	104,731,664	103,158,178	366,955,363
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 94,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท			
(2544 : หุ้นสามัญ 40,000,000 หุ้น			
มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)	472,500,000	472,500,000	400,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 63,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท			
(2544 : หุ้นสามัญ 25,000,000 หุ้น			
มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)	315,000,000	315,000,000	250,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	210,669,500	210,669,500	25,000,000
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	-	973,098
กำไรสะสม			
สำรองตามกฎหมาย	6,710,808	6,710,808	4,158,113
ยังไม่ได้จัดสรร	34,901,377	34,901,377	16,400,176
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	567,281,685	567,281,685	296,531,387
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	672,013,349	670,439,863	663,486,750

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกำไรขาดทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2545	2545	2544
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์			
ค่านายหน้า	237,613,000	237,613,000	137,878,833
ค่าธรรมเนียมและบริการ	14,386,897	4,419,324	5,487,583
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	6,328,177	6,328,177	3,157,336
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	5,872,922	5,844,935	5,411,936
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	2,509,602	2,509,602	514,130
รวมรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	266,710,598	256,715,038	152,449,818
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	1,933,248	1,932,043	1,179,919
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	10,092,435	8,467,846	7,718,506
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิ	254,684,915	246,315,149	143,551,393
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	1,156,176	1,156,176	3,139,987
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	255,841,091	247,471,325	146,691,380
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทย่อย	-	1,093,682	-
รายได้อื่น	1,172,141	1,164,102	39,093
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	123,672,802	119,000,980	111,092,295
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	38,561,804	37,314,199	35,890,002
ค่าภาษีอากร	272,738	254,216	184,685
ค่าตอบแทนกรรมการ	947,917	927,917	725,546
ค่ารับรอง	5,730,101	5,597,395	3,675,298
ค่าใช้จ่ายอื่น	27,075,171	26,423,024	22,211,812
รวมค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน	196,260,533	189,517,731	173,779,638
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	60,752,699	60,211,378	(27,049,165)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(9,698,803)	(9,157,482)	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	51,053,896	51,053,896	(27,049,165)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	0.94	0.94	(0.54)
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	54,066,959 หุ้น	54,066,959 หุ้น	50,000,000 หุ้น

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกำไรสะสม

บริษัทหลักทรัพย์ ซิกโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

(หน่วย : บาท)

	หมายเหตุ	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
		2545	2545	2544
กำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร				
ยอดยกมาจากปีก่อน		16,400,176	16,400,176	43,449,341
หัก : เงินปันผลจ่าย	19	(30,000,000)	(30,000,000)	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี		51,053,896	51,053,896	(27,049,165)
โอนไปสำรองตามกฎหมาย	18	(2,552,695)	(2,552,695)	-
รวมกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร		34,901,377	34,901,377	16,400,176
กำไรสะสมส่วนที่จัดสรรแล้ว				
สำรองตามกฎหมาย		6,710,808	6,710,808	4,158,113
รวมกำไรสะสมส่วนที่จัดสรรแล้ว		6,710,808	6,710,808	4,158,113
รวมกำไรสะสม		41,612,185	41,612,185	20,558,289

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกระแสเงินสด

บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2545	2545	2544
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	51,053,896	51,053,896	(27,049,165)
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) สุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน :-			
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	18,116,513	17,725,996	15,408,328
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(1,156,176)	(1,156,176)	(3,139,987)
กำไรจากการตีราคาหลักทรัพย์เพื่อค่า	(1,007,450)	(1,007,450)	(3,884,710)
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนทั่วไป	-	-	(226,780)
กำไรจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	(3,201,802)	(3,201,802)	-
ขาดทุนจากการโอนเปลี่ยนแปลงประเภทเงินลงทุน	-	-	4,764,176
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ถาวร	-	-	222,741
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(422,448)	(422,448)	-
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-	-	336,551
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทย่อย	-	(1,093,682)	-
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(246,613)	(246,613)	26,753
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(9,216,956)	(9,551,983)	11,354,108
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	53,918,964	52,099,738	(2,187,985)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	(148,714,512)	(148,714,512)	(1,357,685)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า	40,033,136	40,033,136	9,386,019
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	102,016,462	102,016,462	(90,588,689)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	78,295,484	78,295,484	(59,033,324)
สินทรัพย์อื่น	(18,482,071)	(15,208,199)	4,068,017
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เงินกู้ยืมจากในประเทศ	(4,595,139)	(4,595,139)	4,595,139
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	6,444,320	6,444,320	(12,843,447)
เงินทดลองจ่ายจากบริษัทใหญ่	-	-	(110,040)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	(243,737,990)	(243,737,990)	164,638,744
หนี้สินอื่น	(11,117,934)	(12,356,393)	14,865,599
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(145,939,280)	(145,723,093)	31,432,348

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกระแสเงินสด(ต่อ)

บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2545	2545	2544
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	-	-	(38,875)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(41,589,511)	(38,053,294)	(8,664,758)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	1,873,259	4,450,377	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	18,537,627	18,537,627	(100,000)
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	(10,000,000)	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(21,178,625)	(25,065,290)	(8,803,633)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการขายหุ้นสามัญ	250,669,500	250,669,500	-
จ่ายเงินปันผล	(30,000,000)	(30,000,000)	-
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	220,669,500	220,669,500	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	53,551,595	49,881,117	22,628,715
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	31,707,425	31,707,425	9,078,710
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	85,259,020	81,588,542	31,707,425
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด			
เงินสดจ่ายระหว่างปีสำหรับ :-			
ดอกเบี้ยจ่าย	1,009,887	1,009,887	535,894
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	13,010,336	12,804,041	248,247
รายการที่มีใช้เงินสด :-			
โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า			
ไปเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	-	15,235,824

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

หมายเหตุประกอบงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

บริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

1. ข้อมูลทั่วไป

1.1 บริษัทฯจัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดตามกฎหมายไทยเมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2541 บริษัทฯได้จดทะเบียนแปลงสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2542 บริษัทฯมีบริษัทเงินทุน สินธุตสาหกรรมการ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศไทยเป็นบริษัทใหญ่ ที่อยู่บริษัทตามที่ตั้งทะเบียนตั้งอยู่ ณ เลขที่ 130-132 ชั้น 1-2, 5-6, อาคารสินธุตาวเวอร์ 2 ถนนวิฑู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทฯ มีสาขาเป็นจำนวน 5 สาขา

บริษัทฯประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศไทย โดยมีใบอนุญาต 4 ประเภทได้แก่ การประกอบกิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ กิจการด้านหลักทรัพย์ กิจการที่ปรึกษาการลงทุนและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทฯ มีพนักงานทั้งสิ้นจำนวน 220 คน (31 ธันวาคม 2544 : 208 คน)

1.2 ในเดือนกันยายน 2545 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้อนุมัติให้บริษัทฯเสนอขายหุ้นสามัญ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้พิจารณารับหุ้นสามัญของบริษัทฯเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนแล้ว และได้กำหนดให้หุ้นสามัญของบริษัทฯทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ตั้งแต่วันที่ 17 กันยายน 2545

1.3 เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2545 บริษัทฯได้จัดตั้งบริษัท ชิกโก้ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทดังกล่าวมีทุนจดทะเบียน 10 ล้านบาท โดยบริษัทฯลงทุนในบริษัทดังกล่าวร้อยละ 100 ทั้งนี้ การที่บริษัทฯจัดตั้งบริษัทดังกล่าวก็เพื่อให้เกิดความคล่องตัวสามารถพัฒนาและปรับตัวรับการแข่งขันในการทำธุรกิจสนองความต้องการของลูกค้าและตอบสนองโอกาสทางธุรกิจและเป็นการเตรียมพร้อมในการรองรับการแปรรูปรัฐวิสาหกิจตามนโยบายรัฐบาล โดยการจัดตั้งบริษัทดังกล่าวเป็นไปตามนัยของหนังสือสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ ธ (ว) 36/2544 ลงวันที่ 24 ตุลาคม 2544 ในระหว่างปีปัจจุบันการลงทุนในบริษัทดังกล่าวของบริษัทฯได้รับการอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แล้ว

2. หลักเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวม

งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 จัดทำขึ้นเป็นครั้งแรกโดยรวมงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ของบริษัทหลักทรัพย์ ชิกโก้ จำกัด (มหาชน) (ซึ่งต่อไปเรียกว่า “บริษัทฯ”) และบริษัท ชิกโก้ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด (ซึ่งต่อไปเรียกว่า “บริษัทย่อย”) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์ และจัดตั้งในประเทศไทยดังต่อไปนี้ :-

	อัตราร้อยละของการถือหุ้น โดยบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545	อัตราร้อยละของ ยอดสินทรัพย์ของ บริษัทย่อยที่รวมอยู่ใน งบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545	อัตราร้อยละของรายได้ ของบริษัทย่อยที่รวมอยู่ ในงบกำไรขาดทุนรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545
	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ
บริษัท ชิกโก้ แอ็ดไวเซอร์ จำกัด	100	1.90	3.75

ยอดคงค้างและรายการค้าระหว่างบริษัทและบริษัทย่อย เงินลงทุนในบริษัทย่อยตามบัญชีของบริษัทและส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยได้ตัดออกจากงบการเงินรวมนี้แล้ว

3. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทยและเป็นไปตามพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 และได้จัดทำขึ้นตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

นโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทและบริษัทย่อย โดยสรุปมีดังต่อไปนี้ :-

3.1 การรับรู้รายได้

ก) ค่านายหน้า

ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ถือเป็นรายได้ ณ วันที่ที่เกิดรายการ

ข) ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมและบริการรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง และถือตามอัตราส่วนของงาน ที่ทำเสร็จตามที่ระบุในสัญญา

ค) ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามระยะเวลาของเงินให้กู้ยืมโดยคำนวณจากยอดเงินต้นที่คงค้าง บริษัทฯหยุดรับรู้รายได้ตามเกณฑ์สิทธิสำหรับเงินให้กู้ยืมบางรายการที่เข้าเงื่อนไขตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ง) กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิดรายการ

จ) ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์

ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์สิทธิ เงินปันผลจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้เมื่อมีการประกาศจ่าย

3.2 ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม

ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมถือเป็นค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

3.3 การรับรู้และตัดบัญชีสินทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทฯบันทึกเงินที่ลูกค้าวางไว้กับบริษัทฯเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีเงินสดเป็นสินทรัพย์ของบริษัทฯเพื่อการควบคุมภายในของบริษัทฯและ ณ วันที่ในงบดุล บริษัทฯได้ตัดรายการดังกล่าวออกทั้งด้านสินทรัพย์และหนี้สิน โดยจะแสดงเฉพาะสินทรัพย์ที่เป็นของบริษัทฯเท่านั้น

3.4 เงินลงทุน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิในงบกำไรขาดทุน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายทั้งที่ถือไว้เป็นเงินลงทุนชั่วคราวและระยะยาวแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุน

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี และที่จะถือไว้จนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย

บริษัทฯตัดจำหน่ายส่วนเกิน/ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่ายนี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับรายได้ดอกเบี้ยรับ

พันธบัตรรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลค้ำประกัน ราคาตลาดคำนวณจากสูตรที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย โดยใช้เส้นอัตราผลตอบแทนที่ไม่ได้ปรับค่าความเสี่ยง สำหรับพันธบัตรรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจที่ไม่มีการค้ำประกัน คำนวณโดยใช้เส้นอัตราผลตอบแทนดังกล่าวข้างต้นปรับด้วยค่าความเสี่ยงที่เหมาะสม

เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไปซึ่งแสดงตามราคาทุนสุทธิจากค่าเพื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อล่าสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net asset value)

บริษัทจะบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายและเงินลงทุนทั่วไปในงบกำไรขาดทุน บริษัทใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

บริษัทบันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะของบริษัทตามวิธีส่วนได้เสีย

ในกรณีที่มีการโอนเปลี่ยนแปลงประเภทเงินลงทุน บริษัทจะปรับเปลี่ยนราคาของเงินลงทุนใหม่โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนเปลี่ยนแปลงประเภทเงินลงทุน ผลแตกต่างระหว่างราคาตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนได้บันทึกเป็นรายการกำไร (ขาดทุน) ในงบกำไรขาดทุนหรือแสดงเป็นส่วนเกินทุนหรือส่วนต่ำกว่าทุนซึ่งแสดงแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้น

3.5 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้ที่ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ลูกหนี้ เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยใช้หลักทรัพย์ที่ซื้อนั้นมาวางเป็นประกัน และลูกหนี้อื่น เช่น ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดที่ไม่สามารถชำระเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี ประนองหนี้หรือฟ้องชำระ เป็นต้น

บริษัทตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะของลูกหนี้แต่ละรายโดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกันและตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ได้รับชำระคืนไม่ครบ ทั้งนี้บริษัทถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และปัจจัยอื่นประกอบ

3.6 การปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา

ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหาซึ่งเกิดจากการลดเงินต้นและดอกเบี้ยรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

บริษัทคำนวณมูลค่ายุติธรรมของลูกหนี้หลังจากปรับโครงสร้างหนี้โดยคำนวณจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่จะได้รับในอนาคตของลูกหนี้

3.7 ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

สินทรัพย์ถาวรแสดงตามราคาทุนหลังหักค่าเสื่อมราคาสะสม ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวรรคำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ ดังต่อไปนี้ :-

ส่วนปรับปรุงอาคารตามสัญญาเช่า	-	5 - 24	ปี
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	-	5 - 10	ปี
ยานพาหนะ	-	5	ปี

สิทธิการเช่าแสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสม ค่าตัดจำหน่ายคำนวณโดยวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า (24 ปี)

สำหรับอุปกรณ์ที่รับโอนมาจากการแยกการประกอบธุรกิจเงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์จากบริษัทเงินทุน สินอุตสาหกรรม

จำกัด (มหาชน) (บริษัทใหญ่) บริษัทจะคำนวณค่าเสื่อมราคาตามระยะเวลาที่เหลือต่อจากของเดิมที่ได้รับโอนมา

3.8 เครื่องมือทางการเงิน

บริษัทไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

เครื่องมือทางการเงินที่แสดงในงบดุลประกอบด้วยเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และเงินกู้ยืม ซึ่งนโยบายการบัญชีเฉพาะสำหรับรายการแต่ละรายได้เปิดเผยแยกไว้ในแต่ละหัวข้อที่เกี่ยวข้อง

3.9 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศซึ่งเกิดขึ้นระหว่างปีแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ที่เกิดรายการสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลืออยู่ ณ วันที่ในงบดุลแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

3.10 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เพื่อวัตถุประสงค์ในการจัดทำงบกระแสเงินสด เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายความว่ารวมถึงเงินสดในมือและเงินฝากธนาคารทุกประเภทไม่รวมบัตรเงินฝาก ซึ่งเป็นไปตามประกาศของ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สร. 6/2543 เรื่อง แบบงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนลงวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2543

3.11 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทบริษัทย่อยและพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัทฯจ่ายสมทบให้อัตราร้อยละ 3 - 10 ของเงินเดือน โดยเข้าร่วมกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบริษัทเงินทุน สินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ซึ่งจัดตั้งแล้วตั้งแต่วันที่ 20 กรกฎาคม 2542 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้นับบริหารโดยสถาบันการเงินแห่งหนึ่งและจะจ่ายให้พนักงานในกรณีที่ออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนดังกล่าว

3.12 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ถือโดยบุคคลภายนอกที่ออกจำหน่ายอยู่ในระหว่างปี โดยได้มีการปรับจำนวนหุ้นสามัญตามสัดส่วนที่เปลี่ยนไปของจำนวนหุ้นสามัญที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 13 และได้ปรับปรุงกำไรต่อหุ้นในปีก่อนด้วยเช่นกัน

กำไรต่อหุ้นปรับลดคำนวณโดยการหารกำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปีด้วยผลรวมของจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ออกอยู่ในระหว่างปีกับจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่บริษัทฯอาจต้องออกเพื่อแปลงหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลดทั้งสิ้นให้เป็นหุ้นสามัญ โดยสมมติว่าได้มีการแปลงเป็นหุ้นสามัญ ณ วันต้นปีหรือ ณ วันออกหุ้นสามัญเทียบเท่า

หุ้นสามัญเทียบเท่าของบริษัทคือใบสำคัญแสดงสิทธิ

3.13 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ในบางกรณีฝ่ายบริหารอาจต้องใช้การประมาณและการตั้งสมมติฐาน ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ดังนั้นผลที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4 เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2545		2544	
เงินสด	50,000		40,000	
เงินฝากสถาบันการเงิน	85,209,020		81,548,542	
รวมเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	85,259,020		81,588,542	

5. เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2545		2544	
เงินให้กู้ยืมเมื่อทวงถาม	120,000,000		120,000,000	
เงินให้กู้ยืมเมื่อสิ้นระยะเวลา	118,733,113		118,733,113	
เงินฝากในนามบริษัทฯ เพื่อลูกค้า	1,266,887		1,266,887	
รวมเงินให้กู้ยืม	240,000,000		240,000,000	
บวก : ดอกเบี้ยค้างรับ	25,479		25,479	
รวมเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	240,025,479		240,025,479	

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทฯ มีเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินในนามบริษัทฯ เพื่อลูกค้าซึ่งเป็นส่วนของบัญชีลูกค้าที่บริษัทฯ ต้องส่งคืนเมื่อลูกค้าทวงถามจำนวน 70 ล้านบาท (2544 : 22 ล้านบาท) ซึ่งส่วนหนึ่งจำนวน 1.3 ล้านบาท (2544 : 0.5 ล้านบาท) เป็นเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินในนามบริษัทฯ เพื่อลูกค้าหนี้ซื้อหลักทรัพย์ตามคำสั่งโดยได้หักออกจากรายการในงบดุลแล้ว และจำนวน 68.7 ล้านบาท (2544 : 21.5 ล้านบาท) เป็นเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินในนามบริษัทฯ เพื่อ ลูกค้าในระบบเครดิตบาลานซ์

6. เงินลงทุน

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและ		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ			
	2545		2544	
	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนชั่วคราว				
หลักทรัพย์เพื่อค้า				
หลักทรัพย์หุ้นทุน				
หลักทรัพย์จดทะเบียน	11,618,684	11,824,835	9,296,449	9,433,949

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2545		2544	
	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม
หน่วยลงทุน	60,661,435	61,462,734	90,010,000	92,311,356
รวม	72,280,119	73,287,569	99,306,449	101,745,305
บวก (หัก) : การเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรม				
ของหลักทรัพย์	1,007,450	-	2,438,856	-
หลักทรัพย์หุ้นทุนสุทธิ	73,287,569	73,287,569	101,745,305	101,745,305
ตราสารหนี้				
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	-	-	9,477,937	10,567,950
บวก : การเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของ				
ตราสารหนี้	-	-	1,090,013	-
ตราสารหนี้สุทธิ	-	-	10,567,950	10,567,950
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้าสุทธิ	73,287,569	73,287,569	112,313,255	112,313,255
หลักทรัพย์เพื่อขาย				
หลักทรัพย์หุ้นทุน				
หน่วยลงทุน	-	-	15,338,374	16,308,922
หัก : การเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรม				
ของหลักทรัพย์	-	-	970,548	-
หลักทรัพย์หุ้นทุนสุทธิ	-	-	16,308,922	16,308,922
รวมหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิ	-	-	16,308,922	16,308,922
รวมเงินลงทุนชั่วคราว	73,287,569	73,287,569	128,622,177	128,622,177
เงินลงทุนระยะยาว				
เงินลงทุนทั่วไป				
หลักทรัพย์หุ้นทุน				
หลักทรัพย์อื่น-หุ้นสามัญ	7,820,000		7,820,000	
รวมเงินลงทุนทั่วไป	7,820,000		7,820,000	
รวมเงินลงทุนระยะยาว	7,820,000		7,820,000	
รวมเงินลงทุน-สุทธิ	81,107,569		136,442,177	

6.1 ส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ
	2545	2544
ยอดยกมาต้นปี	973,098	-
เปลี่ยนแปลงระหว่างปี		
จากการตีราคา	-	973,098
จากการขาย	(973,098)	-
ยอดคงเหลือปลายปี	-	973,098

6.2 กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ
	2545	2544
กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่าย - หลักทรัพย์เพื่อค้า	2,118,925	(954,154)
กำไรจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	3,201,802	-
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนทั่วไป	-	226,780
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์เพื่อค้า	1,007,450	3,884,710
รวมกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	6,328,177	3,157,336

6.3 ในระหว่างปี 2545 บริษัทฯได้รับดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนแต่ละประเภทดังนี้ :-

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ
	2545	2544
ตราสารทุน - เงินปันผล	3,318,000	765,463
รวม	3,318,000	765,463

7. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทฯมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยแห่งหนึ่งดังนี้ :-

(หน่วย : บาท)

ชื่อบริษัท	ประเภท กิจการ	ทุน ชำระแล้ว ล้านบาท	สัดส่วน การถือหุ้น ร้อยละ	วิธีราคาทุน		วิธีส่วนได้เสีย	
				2545	2544	2545	2544
บริษัท ชิกโก้	ที่ปรึกษาทาง						
แอ็ดไวเซอร์ จำกัด	การเงิน	10	100	10,000,000	-	11,093,682	-

8. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี่ยค้างรับ

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2545	2544
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	62,104,357	189,267,945
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	51,492,113	1,880
ลูกหนี้อื่น	21,139,157	23,761,286
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	134,735,627	213,031,111
บวก : ดอกเบี่ยค้างรับ	255,263	8,650
หัก : ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(19,108,771)	(20,264,947)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี่ยค้างรับสุทธิ	115,882,119	192,774,814

ก) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทฯมีลูกหนี้อื่นที่บริษัทฯระงับการรับรู้รายได้เป็นจำนวนประมาณ 21.0 ล้านบาท(เฉพาะเงินต้น) (2544 : 21.2 ล้านบาท)

ข) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 บริษัทฯได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี่ยค้างรับตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งลูกหนี้จัดชั้นสรุปได้ดังนี้ :-

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ			งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		
	2545			2544		
	ลูกหนี้และ ดอกเบี้ยค้างรับ	ค่าเผื่อนี้สงสัย จะสูญเสีย โดยบริษัทฯ	มูลค่าลูกหนี้สุทธิ หลังหักค่าเผื่อ หนี้สงสัยจะสูญเสีย	ลูกหนี้และ ดอกเบี้ยค้างรับ	ค่าเผื่อนี้สงสัย จะสูญเสีย โดยบริษัทฯ	มูลค่าลูกหนี้สุทธิ หลังหักค่าเผื่อ หนี้สงสัยจะสูญเสีย
มูลหนี้ปกติ	114.1	-	114.1	191.9	-	191.9
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	1.8	-	1.8	0.9	-	0.9
มูลหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญเสีย	19.1	(19.1)	-	20.3	(20.3)	-
รวม	135.0	(19.1)	115.9	213.1	(20.3)	192.8

9. ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสีย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2545	2544
ยอดต้นปี	20,264,947	23,818,487
หัก หนี้สูญตัดบัญชี	-	(377,931)
โอนกลับหนี้สงสัยจะสูญเสีย	(1,156,176)	(3,139,987)
โอนไปหนี้สงสัยจะสูญเสีย - สินทรัพย์อื่น	-	(35,622)
ยอดปลายปี	19,108,771	20,264,947

10. ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม				
	ส่วนปรับปรุง อาคาร ตามสัญญาเช่า	เครื่องตกแต่ง สำนักงาน	เครื่องใช้ สำนักงาน	ยานพาหนะ	รวม
ราคาทุน					
31 ธันวาคม 2544	39,316,798	5,347,696	68,510,285	12,060,836	125,235,615
ซื้อเพิ่ม	3,604,700	735,707	15,621,011	21,626,422	41,587,840
จำหน่าย	-	(8,000)	-	(4,142,052)	(4,150,052)
31 ธันวาคม 2545	42,921,498	6,075,403	84,131,296	29,545,206	162,673,403

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม				
	ส่วนปรับปรุง อาคาร	เครื่องตกแต่ง สำนักงาน	เครื่องใช้ สำนักงาน	ยานพาหนะ	รวม
	ตามสัญญาเช่า				
ค่าเสื่อมราคาสะสม					
31 ธันวาคม 2544	15,339,735	3,800,878	37,505,147	5,311,725	61,957,485
ค่าเสื่อมราคาสำหรับงวด	2,503,939	549,711	10,141,696	3,639,717	16,835,063
จำหน่าย	-	(5,569)	-	(2,695,342)	(2,700,911)
31 ธันวาคม 2545	17,843,674	4,345,020	47,646,843	6,256,100	76,091,637
มูลค่าสุทธิตามบัญชี					
31 ธันวาคม 2545	25,077,824	1,730,383	36,484,453	23,289,106	86,581,766
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุน					
สำหรับปี 2545					16,835,063

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ				
	ส่วนปรับปรุง อาคาร	เครื่องตกแต่ง สำนักงาน	เครื่องใช้ สำนักงาน	ยานพาหนะ	รวม
	ตามสัญญาเช่า				
ราคาทุน					
31 ธันวาคม 2544	39,316,798	5,347,696	68,510,285	12,060,836	125,235,615
ซื้อเพิ่ม	3,230,206	695,596	15,374,612	18,752,880	38,053,294
จำหน่าย	(949,639)	(189,123)	(623,892)	(5,381,452)	(7,144,106)
31 ธันวาคม 2545	41,597,365	5,854,169	83,261,005	25,432,264	156,144,803
ค่าเสื่อมราคาสะสม					
31 ธันวาคม 2544	15,339,735	3,800,878	37,505,147	5,311,725	61,957,485
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	2,427,273	539,475	10,049,982	3,427,816	16,444,546
จำหน่าย	(131,022)	(28,479)	(72,537)	(2,884,138)	(3,116,176)
31 ธันวาคม 2545	17,635,986	4,311,874	47,482,592	5,855,403	75,285,855
มูลค่าสุทธิตามบัญชี					
31 ธันวาคม 2545	23,961,379	1,542,295	35,778,413	19,576,861	80,858,948
31 ธันวาคม 2544	23,977,063	1,546,818	31,005,138	6,749,111	63,278,130
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุน					
สำหรับปี					
2545					16,444,547
2544					14,131,886

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทฯมีสินทรัพย์จำนวน 30 ล้านบาท (ราคาทุน) ซึ่งคิดค่าเสื่อมราคาเต็มมูลค่าแล้วแต่ยังใช้งานอยู่

11. สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ
	31 ธันวาคม 2545	31 ธันวาคม 2544
สิทธิการเช่า	30,000,000	30,000,000
อื่น ๆ	152,255	113,380
รวม	30,152,255	30,113,380
บวก : เพิ่มระหว่างงวด	-	38,875
หัก : ค่าตัดจำหน่ายสะสม	(5,167,652)	(3,886,202)
สุทธิ	24,984,603	26,266,053
ค่าตัดจำหน่ายซึ่งรวมอยู่ในงบกำไรขาดทุน		
สำหรับปี	1,281,450	1,276,442

12. สินทรัพย์อื่น

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2545	2545	2544
ค่าสมาชิก	4,144,349	4,144,349	3,676,760
ลูกหนี้อื่น			
- ค่าที่ปรึกษา	3,008,040	-	-
- ค่าขายกองทุนเปิด	9,241,498	9,241,498	-
- กรมสรรพากร	3,895,037	3,895,037	-
อื่น ๆ	3,638,587	3,372,755	1,932,727
รวม	23,927,511	20,653,639	5,609,487

13. ทุนจดทะเบียน

ก) เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2545 ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2545 ได้มีมติอนุมัติให้ลดทุนจดทะเบียนจากเดิมจำนวน 400 ล้านบาท (หุ้นสามัญจำนวน 40 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท) เป็น 250 ล้านบาท โดยการลดจำนวนหุ้นสามัญจากเดิม 40 ล้านหุ้น เป็น 25 ล้านหุ้น บริษัทฯได้จดทะเบียนการลดทุนจดทะเบียนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์ในเดือนมีนาคม 2545

ข) เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2545 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯได้มีมติอนุมัติให้มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯจากหุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 5 บาท ทำให้ทุนจดทะเบียนของบริษัทฯมีจำนวน 50 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท บริษัทฯได้จดทะเบียนการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์ในเดือนเมษายน 2545

ค) เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2545 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯเพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิมจำนวน 250 ล้านบาท (หุ้นสามัญจำนวน 50 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท) เป็น 315 ล้านบาท โดยการเพิ่มจำนวนหุ้นสามัญจากเดิม 50 ล้านหุ้นเป็น 63 ล้านหุ้น บริษัทฯได้จดทะเบียนการเพิ่มทุนจดทะเบียนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์ในเดือนเมษายน 2545

ง) เมื่อวันที่ 11 กันยายน 2545 บริษัทฯได้รับเงินค่าหุ้นจากการนำหุ้นสามัญจำนวน 13 ล้านหุ้น เสนอขายให้กับประชาชนทั่วไป มูลค่าตราไว้หุ้นละ 5 บาท เสนอขายในราคาหุ้นละ 20 บาท ซึ่งคิดเป็นเงิน 260 ล้านบาท และบริษัทฯได้บันทึกค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นรายการหักในบัญชีส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 9.3 ล้านบาท บริษัทฯได้จดทะเบียนการรับชำระทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 12 กันยายน 2545

จ) เมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2545 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯจากเดิม 315 ล้านบาท เป็น 472.5 ล้านบาท โดยการเพิ่มหุ้นสามัญจากเดิม 63 ล้านหุ้นเป็น 94.5 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท โดยจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนดังกล่าวเพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญที่กล่าวไว้ข้างต้น

14. ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ (SSEC-W1)

เมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2545 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯได้มีมติอนุมัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯจำนวน 31.5 ล้านหน่วย เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในอัตราส่วน 2 หุ้นเดิมต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยใบสำคัญแสดงสิทธิจะมีอายุ 3 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอัตราการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยต่อ 1 หุ้นสามัญ ราคาใช้สิทธิ 20 บาทต่อ 1 หุ้นสามัญ มีวันที่กำหนดใช้สิทธิวันแรกหนึ่งปีนับจากวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งตรงกับวันที่ 15 ธันวาคม 2546 วันใช้สิทธิครั้งต่อไปทุก 3 เดือน

ในระหว่างปีปัจจุบัน ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิยังไม่สามารถใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิข้างต้น ดังนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 จึงมีใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯคงเหลือ 31,500,000 หน่วย

เมื่อวันที่ 13 มกราคม 2546 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯจำนวน 31.5 ล้านหน่วย เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ไม่มีการแสดงกำไรต่อหุ้นปรับลดในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 เนื่องจากราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิสูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญของบริษัทฯ

15. เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปของบริษัทฯเป็นอัตราร้อยละ 663.63 ซึ่งสูงกว่าอัตราร้อยละ 7 ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่องการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

16. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทฯตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด โดยไม่รวมเงินเดือนและผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของบริษัทฯด้วย

17. ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ภาษีเงินได้นิติบุคคลที่แสดงในงบการเงินรวมคำนวณขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับปีของบริษัทฯและบริษัทย่อยหลังจากบวกกลับด้วยค่าใช้จ่ายที่ไม่อนุญาตให้ถือเป็นค่าใช้จ่ายในการคำนวณภาษี

18. สำรองตามกฎหมาย

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯจะต้องจัดสรรกำไรสุทธิสำหรับปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรอง

ไม่น้อยกว่าร้อยละห้าของกำไรสำหรับปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของทุนจดทะเบียน สำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถจ่ายปันผลได้

19. เงินปันผลจ่าย

เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2545 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2545 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.6 บาท เป็นจำนวนเงินรวม 30 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในเดือนสิงหาคม 2545

20. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ในระหว่างปีปัจจุบันบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้จ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนเป็นจำนวนเงิน 4,835,750 บาท (2544 : 2,468,762 บาท)

21. รายการกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายการทางธุรกิจที่สำคัญกับบริษัทใหญ่และบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเกี่ยวเนื่องกับการให้กู้ยืมระหว่างกัน เงินทอรองจ่ายและการให้บริการระหว่างกันรายการดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขและเกณฑ์ที่ตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และบริษัทย่อยกับบริษัทเหล่านั้นซึ่งใกล้เคียงกับอัตราในตลาดซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้ :-

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม 2545	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ 2545	2544	นโยบายการกำหนดราคา
บริษัทใหญ่				
ค่านายหน้ารับ	1,029,532	1,029,532	56,072	ร้อยละ 0.1 - 0.25 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
ดอกเบี้ยรับ	1,573,037	1,545,460	1,188,228	ร้อยละ 1.5 - 4.49 ต่อปี
ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา	69,602	69,602	82,000	ตามสัญญาที่ตกลงร่วมกัน
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน				
ค่านายหน้ารับ	1,471,051	1,471,051	353,804	ร้อยละ 0.1 - 0.25 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
ค่าธรรมเนียมรับ	33,973	33,973	2,897,815	ร้อยละ 0.25 - 0.5 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ดอกเบี้ยจ่าย	65,398	65,398	35,590	อัตราดอกเบี้ยขั้นต่ำสำหรับเงินเบิกเกินบัญชี
ค่าเช่าและค่าบริการจ่าย	9,821,697	9,205,966	9,097,404	ตามสัญญาที่ตกลงร่วมกัน
กรรมการและพนักงานระดับบริหาร				
ค่านายหน้ารับ	471,106	471,106	111,047	ร้อยละ 0.1 - 0.25 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
บริษัทย่อย				
(ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว)				
ขายสินทรัพย์ถาวร	-	2,577,118	-	ราคาตามบัญชีสุทธิ

ยอดคงค้างของรายการดังกล่าวได้แสดงแยกต่างหากในงบดุลภายใต้รายการดังต่อไปนี้ :-

(หน่วย : บาท)

	ลักษณะ ความสัมพันธ์	งบการเงินรวม 2545	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ 2545	2544
บริษัทใหญ่				
เงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับ	การถือหุ้น	-	-	30,534,321
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน				
เงินฝากสถาบันการเงิน				
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	การถือหุ้น	53,996,074	51,375,596	13,250,783
เงินกู้ยืมจากในประเทศ				
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	การถือหุ้น	-	-	4,595,139
บริษัทย่อย				
(ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว)				
หนี้สินอื่น	การถือหุ้น	-	100,275	-

เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทใหญ่เป็นตั๋วสัญญาใช้เงิน จ่ายชำระคืนเป็นเงินบาทตามระยะเวลา อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.5 ต่อปี และไม่มีหลักประกัน ยอดเงินให้กู้ยืมถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเป็นจำนวนประมาณ 97.75 ล้านบาท (ยอดถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของเงินให้กู้ยืมคำนวณจากยอดคงค้างของเงินให้กู้ยืม ณ วันสิ้นเดือน)

22. ภาระผูกพัน

ก) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาวสำหรับอาคาร อุปกรณ์และสัญญาบริการดังต่อไปนี้ :-

(หน่วย : ล้านบาท)

ปี	จำนวนเงิน
2546	11.9
2547	12.0
2548 - 2565	22.5

ข) บริษัทมีภาระผูกพันที่อาจเกิดขึ้นจากการรับโอนสินทรัพย์และหนี้สินในส่วนของธุรกิจหลักทรัพย์มาจากบริษัทเงินทุนสินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ ในส่วนของลูกหนี้ที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ แต่คงไว้ที่บริษัทเงินทุนเนื่องจากอยู่ระหว่างการดำเนินการตามขั้นตอนของกฎหมาย ซึ่งเมื่อคดีเสร็จสิ้นบริษัทอาจต้องจ่ายชดเชยให้บริษัทเงินทุนดังกล่าวในวงเงินไม่เกิน 2.6 ล้านบาท

ค) บริษัทมีภาระที่ต้องจ่ายเงินค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือนในอัตรา 50,000 บาท และในอัตราร้อยละ 0.005 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์

23. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยดำเนินกิจการหลักในส่วนงานเดียว คือให้บริการทางด้านหลักทรัพย์ โดยมีส่วนงานทางภูมิศาสตร์หลักใน

ประเทศไทย ดังนั้นรายได้ กำไร และสินทรัพย์ โดยส่วนใหญ่ตามที่แสดงไว้ในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

24. เครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงิน หมายถึง สัญญาใดๆ ที่ทำให้สินทรัพย์ทางการเงินของกิจการหนึ่งและหนี้สินทางการเงินหรือตราสารทุนของอีกกิจการหนึ่งเพิ่มขึ้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์ เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

24.1 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อคือความเสี่ยงที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากการที่คู่สัญญาของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจะไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินได้ ซึ่งสินทรัพย์ทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่ได้มีความเสี่ยงเกี่ยวกับการกระจุกตัวมากและมูลค่าสูงสุดของความเสี่ยงคือมูลค่าตามบัญชีของเครื่องมือทางการเงินหักด้วยสำรองเพื่อขาดทุนตามที่แสดงไว้ในงบดุล

24.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไป เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด ซึ่งมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม			
	2545			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ			
	มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลง ตามอัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	-	-	85.3	85.3
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	-	238.8	-	238.8
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	-	-	81.1	81.1
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์				
- ลูกหนี้	-	-	8.4	8.4
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	51.7	2.1	62.1	115.9
หนี้สินทางการเงิน				
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์				
- เจ้าหนี้	-	-	6.4	6.4
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	32.1	50.1	82.2

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ			
	2545			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ			
	มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลง ตามอัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	-	-	81.6	81.6
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	-	238.8	-	238.8
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	-	-	81.1	81.1
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์				
- ลูกหนี้	-	-	8.4	8.4
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	51.7	2.1	62.1	115.9
หนี้สินทางการเงิน				
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์				
- เจ้าหนี้	-	-	6.4	6.4
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	32.1	50.1	82.2

เครื่องมือทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ มีวันที่มีการกำหนดอัตราใหม่หรือวันครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน) นับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ดังนี้ :-

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ						
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ						
	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด						
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 7 วัน	7 วัน - 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	120.0	-	118.8	-	-	-	238.8
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ							
ดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	-	-	2.1	-	-	-	2.1
หนี้สินทางการเงิน							
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	32.1	-	-	-	-	-	32.1

24.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 มีดังนี้ :-

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม						
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ						รวม
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 7 วัน	7 วัน - 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	85.3	85.3
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	120.0	-	118.8	-	-	-	238.8
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	-	-	-	-	-	81.1	81.1
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่าง							
บริษัทหลักทรัพย์ - ลูกหนี้	-	8.4	-	-	-	-	8.4
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ							
ดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	51.7	62.1	2.1	-	-	-	115.9
หนี้สินทางการเงิน							
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่าง							
บริษัทหลักทรัพย์ - เจ้าหนี้	-	6.4	-	-	-	-	6.4
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	32.1	50.1	-	-	-	-	82.2

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ						
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ						รวม
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 7 วัน	7 วัน - 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	81.6	81.6
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	120.0	-	118.8	-	-	-	238.8
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	-	-	-	-	-	81.1	81.1
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่าง							
บริษัทหลักทรัพย์ - ลูกหนี้	-	8.4	-	-	-	-	8.4
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ							
ดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	51.7	62.1	2.1	-	-	-	115.9
หนี้สินทางการเงิน							
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่าง							
บริษัทหลักทรัพย์ - เจ้าหนี้	-	6.4	-	-	-	-	6.4
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	32.1	50.1	-	-	-	-	82.2

24.4 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทฯไม่มีเครื่องมือทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

24.5 มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระ บริษัทฯได้มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ดังนี้ :-

ก) สินทรัพย์ทางการเงิน

ในการกำหนดราคายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของตราสารทางการเงิน ราคายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่ถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุลรวมถึง เงินสด เงินฝากธนาคาร เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน และลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งจะมีราคาใกล้เคียงกับราคาตามบัญชีเนื่องจากมูลค่าตราสารทางการเงินส่วนใหญ่จะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยในตลาด ส่วนตราสารทางการเงินที่มีเงื่อนไขและระยะเวลาที่เป็นมาตรฐานซึ่งซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องจะใช้ราคาตลาดเป็นราคายุติธรรม เช่น เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เป็นต้น

ข) หนี้สินทางการเงิน

หนี้สินทางการเงินมีราคายุติธรรมใกล้เคียงกับราคาตามบัญชี เนื่องจากเหตุผลเดียวกับที่ระบุไว้สำหรับสินทรัพย์ทางการเงินข้างต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ราคาตามบัญชีของเครื่องมือทางการเงินของบริษัทฯไม่แตกต่างไปจากราคายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

25. การแสดงรายการในงบการเงิน

การแสดงผลรายการในงบการเงินนี้ได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ. 6/2543 และ สธ. 44/2543 เรื่องแบบงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนของบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2543 และ 12 กันยายน 2543 ตามลำดับ

26. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทฯแล้ว

Report of Independent Auditor

SICCO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARY

To The Board of Directors and Shareholders of SICCO Securities Public Company Limited

I have audited the consolidated balance sheet of SICCO Securities Public Company Limited and its subsidiary as at 31 December 2002, and the related consolidated statements of earnings, changes in shareholders' equity, retained earnings, and cash flows for the year then ended and the balance sheets of SICCO Securities Public Company Limited as at 31 December 2002 and 2001, and the related statements of earnings, changes in shareholders' equity, retained earnings and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management as to their correctness and the completeness of the presentation. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audits.

I conducted my audits in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statements presentation. I believe that my audits provide a reasonable basis for my opinion.

In my opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of SICCO Securities Public Company Limited and its subsidiary as at 31 December 2002, and the results of their operations, and cash flows for the year then ended and the financial position of SICCO Securities Public Company Limited as at 31 December 2002 and 2001, and the results of its operations, and cash flows for the years then ended in accordance with generally accepted accounting principles.



Rungnapa Lertsuwankul

Certified Public Accountant (Thailand) No. 3516

Ernst & Young Office Limited

Bangkok : 24 January 2003

Balance Sheets

SICCO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARY

As At 31 December 2002 And 2001

(Unit : Baht)

	Note	CONSOLIDATED	THE COMPANY ONLY	
		2002	2002	2001
ASSETS				
Cash and deposits at financial institutions	4	85,259,020	81,588,542	31,707,425
Loans to financial institutions	5	238,758,592	238,758,592	90,044,080
Investments	6			
Trading securities		73,287,569	73,287,569	112,313,255
Available-for-sale securities		-	-	16,308,922
Non marketable securities		7,820,000	7,820,000	7,820,000
Net investments in securities		81,107,569	81,107,569	136,442,177
Investment in a subsidiary company	7	-	11,093,682	-
Trading transactions with securities companies		8,358,248	8,358,248	110,374,710
Securities business receivables and accrued interest receivables	8			
Securities business receivables		134,735,627	134,735,627	213,031,111
Accrued interest receivables		255,263	255,263	8,650
Total securities business receivables and accrued interest receivables		134,990,890	134,990,890	213,039,761
Less : Allowance for doubtful accounts	9	(19,108,771)	(19,108,771)	(20,264,947)
Net securities business receivables and accrued interest receivables		115,882,119	115,882,119	192,774,814
Premises and equipment - net	10	86,581,766	80,858,948	63,278,130
Intangible assets	11	24,984,603	24,984,603	26,266,053
Loans to employees		1,105,376	1,105,376	1,949,598
Deposits		6,048,545	6,048,545	5,040,276
Other assets	12	23,927,511	20,653,639	5,609,487
TOTAL ASSETS		672,013,349	670,439,863	663,486,750

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Balance Sheets(Continued)

SICCO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARY

As At 31 December 2002 And 2001

(Unit : Baht)

		CONSOLIDATED	THE COMPANY ONLY	
	Note	2002	2002	2001
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY				
Domestic borrowings		-	-	4,595,139
Trading transactions with securities companies		6,444,320	6,444,320	-
Securities business payables		82,200,176	82,200,176	325,938,166
Accrued commission to employees		8,037,065	8,037,065	17,589,048
Advance payment for investment units pending transfer		-	-	12,727,000
Other liabilities		8,050,103	6,476,617	6,106,010
Total liabilities		104,731,664	103,158,178	366,955,363
Shareholders' equity				
Share capital				
Registered	13			
94,500,000 ordinary shares of Baht 5 each (2001 : 40,000,000 ordinary shares of Baht 10 each)		472,500,000	472,500,000	400,000,000
Issued and fully paid up				
63,000,000 ordinary shares of Baht 5 each (2001 : 25,000,000 ordinary shares of Baht 10 each)		315,000,000	315,000,000	250,000,000
Premium on share capital		210,669,500	210,669,500	25,000,000
Revaluation surplus on investments		-	-	973,098
Retained earnings				
Appropriated - statutory reserve	18	6,710,808	6,710,808	4,158,113
Unappropriated		34,901,377	34,901,377	16,400,176
Total shareholders' equity		567,281,685	567,281,685	296,531,387
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY				
		672,013,349	670,439,863	663,486,750

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Statements of Earnings

SICCO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARY

For The Years Ended 31 December 2002 And 2001

(Unit : Baht)

	Note	CONSOLIDATED	THE COMPANY ONLY	
		2002	2002	2001
Securities business income				
Brokerage fees		237,613,000	237,613,000	137,878,833
Fees and services income		14,386,897	4,419,324	5,487,583
Gain on trading in securities	6.2	6,328,177	6,328,177	3,157,336
Interest and dividend		5,872,922	5,844,935	5,411,936
Interest on margin loans		2,509,602	2,509,602	514,130
Total securities business income		266,710,598	256,715,038	152,449,818
Expenses on borrowing		1,933,248	1,932,043	1,179,919
Fees and services expenses		10,092,435	8,467,846	7,718,506
Net securities business income		254,684,915	246,315,149	143,551,393
Reversal of bad debt and doubtful accounts		1,156,176	1,156,176	3,139,987
Net securities business income after bad debts and doubtful accounts		255,841,091	247,471,325	146,691,380
Share of profit from a subsidiary		-	1,093,682	-
Other income		1,172,141	1,164,102	39,093
Operating expenses				
Personnel expenses		123,672,802	119,000,980	111,092,295
Premises and equipment expenses		38,561,804	37,314,199	35,890,002
Taxes and duties		272,738	254,216	184,685
Directors' remuneration	16	947,917	927,917	725,546
Entertainment expenses		5,730,101	5,597,395	3,675,298
Other expenses		27,075,171	26,423,024	22,211,812
Total operating expenses		196,260,533	189,517,731	173,779,638
Earnings (loss) before income tax		60,752,699	60,211,378	(27,049,165)
Corporate income tax	17	(9,698,803)	(9,157,482)	-
Net earning (loss) for the year		51,053,896	51,053,896	(27,049,165)
Basic earnings per share	14			
Net earnings (loss)		0.94	0.94	(0.54)
Weighted average number of ordinary shares		54,066,959 shares	54,066,959 shares	50,000,000 shares

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Statements of Retained Earnings

SICCO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARY

For The Years Ended 31 December 2002 And 2001

(Unit : Baht)

		CONSOLIDATED	THE COMPANY ONLY	
	Note	2002	2002	2001
Retained earnings - unappropriated				
Balance - beginning of the year		16,400,176	16,400,176	43,449,341
Less : dividend payment	19	(30,000,000)	(30,000,000)	-
Net earnings (loss) for the year		51,053,896	51,053,896	(27,049,165)
Transfer to statutory reserve	18	(2,552,695)	(2,552,695)	-
Total retained earnings - unappropriated		34,901,377	34,901,377	16,400,176
Retained earnings - appropriated				
Statutory reserve		6,710,808	6,710,808	4,158,113
Total retained earnings - appropriated		6,710,808	6,710,808	4,158,113
TOTAL RETAINED EARNINGS		41,612,185	41,612,185	20,558,289

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Statements of Changes in Shareholders' Equity

SICCO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARY

For The Years Ended 31 December 2002 And 2001

(Unit : Baht)

	CONSOLIDATED	THE COMPANY ONLY	
	2002	2002	2001
Share capital			
Balance - beginning of the year	250,000,000	250,000,000	250,000,000
Increase during the year	65,000,000	65,000,000	-
Balance - end of the year	315,000,000	315,000,000	250,000,000
Premium on share capital			
Balance - beginning of the year	25,000,000	25,000,000	25,000,000
Increase during the year	185,669,500	185,669,500	-
Balance - end of the year	210,669,500	210,669,500	25,000,000
Revaluation surplus on investments			
Balance - beginning of the year	973,098	973,098	-
Increase during the year	-	-	973,098
Decrease during the year	(973,098)	(973,098)	-
Balance - end of the year	-	-	973,098
Retained earnings			
Appropriated			
Statutory reserve			
Balance - beginning of the year	4,158,113	4,158,113	4,158,113
Increase during the year	2,552,695	2,552,695	-
Balance - end of the year	6,710,808	6,710,808	4,158,113
Unappropriated			
Balance - beginning of the year	16,400,176	16,400,176	43,449,341
Increase during the year	51,053,896	51,053,896	-
Decrease during the year	(32,552,695)	(32,552,695)	(27,049,165)
Balance - end of the year	34,901,377	34,901,377	16,400,176
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	567,281,685	567,281,685	296,531,387

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Statements of Cash Flows

SICCO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARY

For The Years Ended 31 December 2002 And 2001

(Unit : Baht)

	CONSOLIDATED	THE COMPANY ONLY	
	2002	2002	2001
Cash flows from operating activities			
Net earnings (loss) for the year	51,053,896	51,053,896	(27,049,165)
Adjustments to reconcile net earnings (loss)			
to net cash provided by (paid for) operating activities :-			
Depreciation and amortisation	18,116,513	17,725,996	15,408,328
Reversal of bad debt and doubtful accounts	(1,156,176)	(1,156,176)	(3,139,987)
Gain on revaluation of investments in trading securities	(1,007,450)	(1,007,450)	(3,884,710)
Reversal of loss on impairment of general investments	-	-	(226,780)
Gain on sale of investment in available for sale	(3,201,802)	(3,201,802)	-
Loss from securities transfer	-	-	4,764,176
Loss on impairment of fixed assets	-	-	222,741
Gain on disposal of fixed assets	(422,448)	(422,448)	-
Fixed assets write-off	-	-	336,551
Share of profit from investment in subsidiary	-	(1,093,682)	-
Decrease (increase) in interest receivables and accrued dividend	(246,613)	(246,613)	26,753
Increase (decrease) in accrued expenses	(9,216,956)	(9,551,983)	11,354,108
Earnings (loss) from operating activities before changes in operating assets and liabilities	53,918,964	52,099,738	(2,187,985)
Decrease (increase) in operating assets			
Loans to financial institutions	(148,714,512)	(148,714,512)	(1,357,685)
Investments in trading securities	40,033,136	40,033,136	9,386,019
Trading transactions with securities companies	102,016,462	102,016,462	(90,588,689)
Securities business receivables	78,295,484	78,295,484	(59,033,324)
Other assets	(18,482,071)	(15,208,199)	4,068,017
Increase (decrease) in operating liabilities			
Domestic borrowings	(4,595,139)	(4,595,139)	4,595,139
Trading transactions with securities companies	6,444,320	6,444,320	(12,843,447)
Advance payment from parent company	-	-	(110,040)
Securities business payables	(243,737,990)	(243,737,990)	164,638,744
Other liabilities	(11,117,934)	(12,356,393)	14,865,599
Net cash provided by (used in) operating activities	(145,939,280)	(145,723,093)	31,432,348

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Statements of Cash Flows(Continued)

SICCO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARY

For The Years Ended 31 December 2002 And 2001

(Unit : Baht)

	CONSOLIDATED	THE COMPANY ONLY	
	2002	2002	2001
Cash flows from investing activities			
Increase in intangible assets	-	-	(38,875)
Cash paid for acquisition of fixed assets	(41,589,511)	(38,053,294)	(8,664,758)
Cash received from fixed assets disposal	1,873,259	4,450,377	-
Cash received from sale of investment in available for sale	18,537,627	18,537,627	(100,000)
Investment in a subsidiary	-	(10,000,000)	-
Net cash used in investing activities	(21,178,625)	(25,065,290)	(8,803,633)
Cash flows from financing activities			
Cash received from sale of ordinary shares	250,669,500	250,669,500	-
Dividend paid	(30,000,000)	(30,000,000)	-
Net cash used in financing activities	220,669,500	220,669,500	-
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	53,551,595	49,881,117	22,628,715
Cash and cash equivalents at beginning of the year	31,707,425	31,707,425	9,078,710
Cash and cash equivalents at the end of the year	85,259,020	81,588,542	31,707,425
Supplemental cash flows information			
Cash paid during the year for :-			
Interest expenses	1,009,887	1,009,887	535,894
Corporate income tax	13,010,336	12,804,041	248,247
Non-cash transaction :-			
Transfer from investment in securities - held for trading			
to be investment in securities - available-for-sales	-	-	15,235,824

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Notes to Financial Statements *For the years ended 31 December 2002 And 2001*

SICCO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARY

1. GENERAL INFORMATION

1.1 The Company was incorporated as a limited company under Thai laws on 28 October 1998. The Company converted the status to be a public limited company in accordance with the Public Companies Act on 20 May 1999. Its major shareholder is the Siam Industrial Credit Public Company Limited, a company also existing under Thai laws. Its registered office is located at 130 - 132, 1st - 2nd, 5th - 6th Floor, Sindhorn Tower II, Wireless Road, Lumpini, Patumwan, Bangkok. As at 31 December 2002, the Company has 5 branches.

The Company operates its business in Thailand. The Company has been granted a full license to operate 4 types of securities business; specifically, securities brokerage, securities trading, investment advisory and underwriting. As at 31 December 2002, the Company has a total of 220 employees (31 December 2001 : 208 employees).

1.2 On September 2002, the Office of Securities and Exchange Commission authorised the Company's making a public offering of shares. The Stock Exchange of Thailand approved the Company's application to list its ordinary shares securities and ordered the shares to be traded on the Stock Exchange of Thailand as from 17 September 2002.

1.3 On 15 March 2002, the Company has set up a company namely, SICCO Advisory Company Limited to undertake financial advisory business. The Company has invested 100 percent in that company, with Baht 10 million registered capital. Establishment of this company will enhance business dynamics and competitiveness of the Company in serving customers and increase business opportunity, especially for the government-encouraged privatization of state enterprises. The Company establishment is pursuant to the Securities Exchange Commission's notification ref. Thor (Wor) 36/2544 dated 24 October 2001. During the current year, the Company has approval for investment in this company from the Securities and Exchange Commission.

2. BASIS OF PREPARATION OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

These consolidated financial statements for the year ended 31 December 2002 are prepared for the first time, combining the financial statements of SICCO Securities Public Company Limited (hereinafter referred to as "the Company") and SICCO Advisory Company Limited, its subsidiary company (hereinafter referred to as "the subsidiary") which is registered with Ministry of Commerce and was established in Thailand, as follows :-

	Percentage of shares held by the Company as at 31 December 2002	Percentage of total assets of subsidiary included in consolidated balance sheets as at 31 December 2002	Percentage of total income of subsidiary included in consolidated statements of earnings for year ended 31 December 2002
	%	%	%
SICCO Advisory Co., Ltd.	100	1.90	3.75

The outstanding balances and transactions between the Company and its subsidiary company, and the investments of the Company and shareholders' equity of the subsidiary have been eliminated from the consolidated financial statements.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements have been prepared in accordance with accounting standards pronounced by the Institute of Certified Accountants and Auditors of Thailand and with the Accounting Act BE 2543 and in accordance with the Notifications of the Office of the Securities and Exchange Commission.

Significant accounting policies adopted by the Company and its subsidiary are summarised below :-

3.1 Revenue recognition

(a) Brokerage fees

Brokerage fees on security trading are recognised as income on the transaction dates.

(b) Fees and service income

Fees and service income are recognised as income on an accrual basis and on the basis of percentage of completion, as specified in the agreement.

(c) Interest on loans

Interest is recognised over the term of the loans based on the amount of principal outstanding. No accrual has been made for certain loans which are unqualified for recognition of interest under an accrual basis in accordance with the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission.

(d) Gain/loss on trading in securities

Gain/loss on trading of investments in securities is recognised as income/expense on the transaction dates.

(e) Interest and dividend on investments in securities

Interest on investments is recognised as income on an accrual basis. Dividend from securities is recognised as income when dividend is declared.

3.2 Interest on borrowing

Interest on borrowing is charged to earnings on an accrual basis.

3.3 Recognition and amortisation of customer deposits

Cash received from customers of trading securities in term of cash balance are recorded as an assets of the Company for the internal control purposes. As at the balance sheet date, the Company writes these amounts off from both the assets and liabilities and presents only assets which belong to the Company.

3.4 Investments

Investments in securities held for trading are determined at fair value. Gain or loss arising from changes in the value of securities shall be included in the earnings statements.

Investments in available-for-sale securities, both held for short term and long term investments, are determined at fair value. The changes in the value of securities are recorded as separate item in shareholders' equity until securities are sold, the changes shall be included in the earnings statements.

Investments in debt securities due within one year or expected to be held-to-maturities are determined at amortised cost.

The premium/discount on debt securities is amortised using the effective rate method with the amortised amount presented as adjustment to the interest income.

For government bonds and state enterprise bonds guaranteed by the Government, market values are calculated by using the Bank of Thailand's formula, based on the risk-free yield curve of the bank. For unsecured government bonds and state enterprise bonds, the calculation is based on the aforementioned yield curve, adjusted by an appropriate risk premium.

Investments in non marketable equity securities, which the Company classify as other investments, are valued at cost, net of allowances for impairment (if any).

The fair value of marketable securities is based on the latest bid price of the last working day of the period as quoted on the Stock Exchange of Thailand. The fair value of unit trust is determined from their net assets value. Loss on impairment (if any) of investments in available-for-sale securities, and other investments are included in the earnings statements.

The weighted average method is used for computation of the cost of investments.

Investment in the subsidiary company is accounted for under the equity method.

In the event of the Company reclassifying investments, the investments are valued at their fair value prevailing on the reclassification date. Differences between the carrying amount of the investments and their fair value on that date are recorded as gains (losses) in statements of earnings or revaluation surplus (deficit) of investments, presented as a separate items in shareholders' equity.

3.5 Securities business receivable and allowance for doubtful accounts

Securities business receivables comprise the net receivable balances of cash accounts and margin accounts, as well as other receivables such as overdue cash customers accounts and securities receivables which are the subject of legal proceedings, are undergoing restructuring or are settling in installments.

The Company has provided an allowance for doubtful debts based on a review of debtor's repayment capability, taken into consideration risk in recovery and value of collateral. An allowance will be set aside for doubtful debts not fully covered by collateral and/or debtors which are expectable not to be recovered in full. Such debt classifications and provisions are in accordance with guidelines laid down in the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission and other relevant factors.

3.6 Troubled debt restructuring

Losses on troubled debt restructuring arising from reduction of principal and interest are recognised as expenses in the earnings statements.

The fair value of accounts receivable after restructuring is based on the present value of the future cash flows to be received from the debtor.

3.7 Depreciation and amortisation

Fixed assets are stated at cost less accumulated depreciation. Depreciation of fixed assets is calculated by reference to their cost on a straight-line basis over the following estimated useful lives :-

Leasehold improvements	-	5 - 24	years
Furniture, fixtures and office equipment	-	5 - 10	years
Vehicles	-	5	years

Leasehold right is stated at cost less accumulated amortisation. Amortisation is calculated on the straight-line basis over the period of lease agreement (24 years).

The depreciation of equipment received from the separation of the finance business and securities business from The Siam Industrial Credit Public Company Limited (the parent company) is calculated based on the remaining useful lives of the assets at time of transfer.

3.8 Financial instruments

The Company have no policy to speculate in or engage in the trading of any financial derivative instruments.

Financial instruments carried in the balance sheet include cash and deposits at financial institutions, loan to financial institutions, investments in debt and equity, securities business receivable and domestic borrowings. The particular recognition methods adopted are disclosed in the individual policy statements associated with each item.

3.9 Foreign currency

Foreign currency transactions during the year have been translated into Baht at the rates ruling on the transaction dates. Assets and liabilities in foreign currencies outstanding on the balance sheet date have been translated into Baht at the rates ruling on the balance sheet date.

Exchange gains and losses are included in determining earnings.

3.10 Cash and cash equivalents

For the purposes of the 25 February 2000 Notification on the Statement of Cash Flows issued by the Office of the Securities and Exchange Commission, relating to the format of the financial statements of securities companies, cash and cash equivalents include all kinds of cash in hand and at bank but excluding negotiable certificates of deposit (NCDs).

3.11 Provident fund

The Company, the subsidiary and its employees have jointly registered a provident fund scheme under Provident Fund Act B.E. 2530. The fund is contributed by the employees, the Company and the subsidiary at the rate of 3 - 10 percent of their basic salary. The Company joint the operation with the registered provident fund of The Siam Industrial Credit Public Company Limited since 20 July 1999 and of the same conditions. The fund is managed by a financial institution and will be paid to the employees upon termination in accordance with the rules of the fund.

3.12 Basic earnings per share

Basic earnings (loss) per share is determined by dividing net earnings (loss) for the year by the weighted average number of ordinary shares held by outside parties in issue during the year, after adjusting the number of ordinary shares in proportion to the change in the number of shares as a result of the change in par value discussed in Note 13. The previous year's reported earnings per share is also recalculated.

Diluted earnings per share is calculated by dividing net earnings (loss) for the year by the sum of the weighted average number of ordinary shares in issue during the year and the weighted average number of ordinary shares which might need to be issued for the conversion of all dilutive potential ordinary shares into ordinary shares. The calculation assumes that the conversion took place either at the beginning of the year or on the date the potential ordinary shares were issued.

The potential ordinary share of the Company is warrant.

3.13 Use of accounting estimates

Preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles in certain circumstances requires management to make estimates and assumptions that affect amounts reported in the accompanying financial statements and notes thereto. Actual results could differ from these estimates.

4. CASH AND DEPOSITS AT FINANCIAL INSTITUTIONS

(Unit : Baht)

	CONSOLIDATED	THE COMPANY ONLY	
	2002	2002	2001
Cash on hand	50,000	40,000	30,000
Deposits at financial institutions	85,209,020	81,548,542	31,677,425
Total cash and deposits at financial institutions	85,259,020	81,588,542	31,707,425

5. LOANS TO FINANCIAL INSTITUTIONS

(Unit : Baht)

	CONSOLIDATED	THE COMPANY ONLY	
	2002	2002	2001
Call loans	120,000,000	120,000,000	60,000,000
Term loans	118,733,113	118,733,113	30,020,998
Customer's deposits under the Company's name	1,266,887	1,266,887	511,444
Total loans	240,000,000	240,000,000	90,532,442
Add : Accrued interest receivables	25,479	25,479	23,082
Total loans to financial institutions	240,025,479	240,025,479	90,555,524

As at 31 December 2002, loans to financial institutions amounting to Baht 70 million are banked in accounts opened on behalf of customers in the Company's name, and the Company must return these loans to financial institutions to the customers at call (31 December 2001 : Baht 22 million). Of this amount approximately Baht 1.3 million (31 December 2001 : Baht 0.5 million) which already excluded in balance sheet item is money deposited to purchase securities for customers and Baht 68.7 million (31 December 2001 : Baht 21.5 million) is held for customers under the credit balance system.

6. INVESTMENTS

(Unit : Baht)

	CONSOLIDATED AND THE COMPANY ONLY		THE COMPANY ONLY	
	2002		2001	
	Cost/ Book value	Fair value	Cost/ Book value	Fair value
Short-term investments				
Trading securities				
Equity securities				
Listed securities	11,618,684	11,824,835	9,296,449	9,433,949
Unit trusts	60,661,435	61,462,734	90,010,000	92,311,356
Total	72,280,119	73,287,569	99,306,449	101,745,305
Add (less) : Changes in fair value of securities	1,007,450	-	2,438,856	-
Net equity securities	73,287,569	73,287,569	101,745,305	101,745,305
Debt securities				
Government and state enterprise securities	-	-	9,477,937	10,567,950
Add : Changes in fair value of securities	-	-	1,090,013	-
Net debt securities	-	-	10,567,950	10,567,950
Total net trading securities	73,287,569	73,287,569	112,313,255	112,313,255
Available-for-sale securities				
Equity securities				
Unit trusts	-	-	15,338,374	16,308,922
Less : Changes in fair value of securities	-	-	970,548	-
Net equity securities	-	-	16,308,922	16,308,922
Total net available-for-sale securities	-	-	16,308,922	16,308,922
Total short-term investments	73,287,569	73,287,569	128,622,177	128,622,177
Long-term investments				
Non marketable securities				
Equity securities				
Other securities - common stock	7,820,000		7,820,000	
Total non marketable securities	7,820,000		7,820,000	
Total long-term investments	7,820,000		7,820,000	
Total investments - net	81,107,569		136,442,177	

6.1 Revaluation surplus in investments

(Unit : Baht)

	CONSOLIDATED AND THE COMPANY ONLY	THE COMPANY ONLY
	2002	2001
Balance - beginning of the year	973,098	-
Changes during the year from		
- Revaluation	-	973,098
- Sales of investment	(973,098)	-
Balance - end of the year	-	973,098

6.2 Gain on trading in securities

(Unit : Baht)

	CONSOLIDATED AND THE COMPANY ONLY	THE COMPANY ONLY
	2002	2001
Realised gain (loss) from trading securities	2,118,925	(954,154)
Gain on sale of available-for-sale investment	3,201,802	-
Reversal of loss on impairment for		
investments in non marketable securities	-	226,780
Unrealised gain from trading securities	1,007,450	3,884,710
Total gain on trading securities	6,328,177	3,157,336

6.3 During the year 2002, Interest and dividend income from investment are classified as follows :-

(Unit : Baht)

	CONSOLIDATED AND THE COMPANY ONLY	THE COMPANY ONLY
	2002	2001
Equity securities - dividend	3,318,000	765,463
Total	3,318,000	765,463

7. INVESTMENT IN A SUBSIDIARY COMPANY

The Company's investment in a subsidiary as at 31 December 2002, is summarised below :-

(Unit : Baht)

Company's name	Type of business	Paid-up share capital Million Baht	Portion %	Cost method		Equity method	
				2002	2001	2002	2001
SICCO Advisory Co., Ltd.	Financial advisory	10	100	10,000,000	-	11,093,682	-

8. SECURITIES BUSINESS RECEIVABLES AND ACCRUED INTEREST RECEIVABLES

(Unit : Baht)

	CONSOLIDATED AND THE COMPANY ONLY	THE COMPANY ONLY
	2002	2001
Customers' accounts - cash	62,104,357	189,267,945
Customers' accounts - credit balance	51,492,113	1,880
Other receivables	21,139,157	23,761,286
Total securities business receivables	134,735,627	213,031,111
Add : Accrued interest receivables	255,263	8,650
Less : Allowance for doubtful accounts	(19,108,771)	(20,264,947)
Net securities business receivables and accrued interest receivables	115,882,119	192,774,814

a) As at 31 December 2002, the Company has other receivables of approximately Baht 21.0 million (2001 : Baht 21.2 million) (Principal only) for which it has stopped recognising interest income.

b) The Company has classified securities business receivables including related accrued interest receivables according with the Office of the Securities and Exchange Commission notification on the non-performing receivables. As at 31 December 2002 and 2001, classified securities business receivables are as follows :-

(Unit : Million Baht)

	CONSOLIDATED AND THE COMPANY ONLY			THE COMPANY ONLY		
	2002			2001		
	Securities business receivables and accrued interest	Allowance for doubtful accounts set up by the Company	Net securities business receivables after allowance for doubtful accounts	Securities business receivables and accrued interest	Allowance for doubtful accounts set up by the Company	Net securities business receivables after allowance for doubtful accounts
Normal debts	114.1	-	114.1	191.9	-	191.9
Substandard debts	1.8	-	1.8	0.9	-	0.9
Doubtful debts	19.1	(19.1)	-	20.3	(20.3)	-
Total	135.0	(19.1)	115.9	213.1	(20.3)	192.8

9. ALLOWANCE FOR DOUBTFUL ACCOUNTS

(Unit : Baht)

	CONSOLIDATED AND THE COMPANY ONLY	THE COMPANY ONLY
	2002	2001
Balance - beginning of the year	20,264,947	23,818,487
Less : Bad debt written-off	-	(377,931)
Reversal of allowance for doubtful accounts	(1,156,176)	(3,139,987)
Transfer to allowance for doubtful accounts		
- other assets	-	(35,622)
Balance - end of the year	19,108,771	20,264,947

10. PREMISES IMPROVEMENT AND EQUIPMENT

(Unit : Baht)

	CONSOLIDATED				
	Leasehold improvements	Furniture & fixtures	Office equipment	Vehicles	Total
At cost :					
31 December 2001	39,316,798	5,347,696	68,510,285	12,060,836	125,235,615
Acquisitions	3,604,700	735,707	15,621,011	21,626,422	41,587,840
Disposals	-	(8,000)	-	(4,142,052)	(4,150,052)
31 December 2002	42,921,498	6,075,403	84,131,296	29,545,206	162,673,403

(Unit : Baht)

	CONSOLIDATED				
	Leasehold improvements	Furniture & fixtures	Office equipment	Vehicles	Total
Accumulated depreciation :					
31 December 2001	15,339,735	3,800,878	37,505,147	5,311,725	61,957,485
Depreciation charged for the year	2,503,939	549,711	10,141,696	3,639,717	16,835,063
Disposals	-	(5,569)	-	(2,695,342)	(2,700,911)
31 December 2002	17,843,674	4,345,020	47,646,843	6,256,100	76,091,637
Net book value :					
31 December 2002	25,077,824	1,730,383	36,484,453	23,289,106	86,581,766
Depreciation charge included in					
earnings statements for the year					
2002					16,835,063

(Unit : Baht)

	THE COMPANY ONLY				
	Leasehold improvements	Furniture & fixtures	Office equipment	Vehicles	Total
At cost :					
31 December 2001	39,316,798	5,347,696	68,510,285	12,060,836	125,235,615
Acquisitions	3,230,206	695,596	15,374,612	18,752,880	38,053,294
Disposals	(949,639)	(189,123)	(623,892)	(5,381,452)	(7,144,106)
31 December 2002	41,597,365	5,854,169	83,261,005	25,432,264	156,144,803
Accumulated depreciation :					
31 December 2001	15,339,735	3,800,878	37,505,147	5,311,725	61,957,485
Depreciation charged for the year	2,427,273	539,475	10,049,982	3,427,816	16,444,546
Disposals	(131,022)	(28,479)	(72,537)	(2,884,138)	(3,116,176)
31 December 2002	17,635,986	4,311,874	47,482,592	5,855,403	75,285,855
Net book value :					
31 December 2002	23,961,379	1,542,295	35,778,413	19,576,861	80,858,948
31 December 2001	23,977,063	1,546,818	31,005,138	6,749,111	63,278,130
Depreciation charge included in					
earnings statements for the year					
2002					16,444,547
2001					14,131,886

As at 31 December 2002, the Company has fully depreciated assets amounting to Baht 30 million (at cost) which are still used in its operations.

11. INTANGIBLE ASSETS

(Unit : Baht)

	CONSOLIDATED AND THE COMPANY ONLY	THE COMPANY ONLY
	31 December 2002	31 December 2001
Leasehold right	30,000,000	30,000,000
Other	152,255	113,380
Total	30,152,255	30,113,380
Add : Increase during the period	-	38,875
Less : Accumulated amortisation	(5,167,652)	(3,886,202)
Net	24,984,603	26,266,053
Amortisation in earnings statements		
for the years ended	1,281,450	1,276,442

12. OTHER ASSETS

(Unit : Baht)

	CONSOLIDATED	THE COMPANY ONLY	
	2002	2002	2001
Company membership	4,144,349	4,144,349	3,676,760
Other receivable			
- Consulting fee	3,008,040	-	-
- Accounts receivable - sales of			
open-ended fund	9,241,498	9,241,498	-
- Accounts receivable - revenue			
department	3,895,037	3,895,037	-
Other	3,638,587	3,372,755	1,932,727
Total	23,927,511	20,653,639	5,609,487

13. SHARE CAPITAL

a) On 15 March 2002, the General Meeting of Shareholders No. 1/2002 approved the Company's reduction of registered share capital from Baht 400 million (40 million ordinary shares at Baht 10 each) to Baht 250 million, by means of reducing the number of shares from 40 million shares to 25 million shares. The Company has registered the reduction in its registered capital with the Ministry of Commerce in March 2002.

b) On 15 March 2002, the General Meeting of shareholders of the Company approved the amendment of the Company's par value from Baht 10 per share to Baht 5 per share, resulting in the number of ordinary shares for registered share capital were increased to 50 million shares of Baht 5 each. The Company has registered the amendment of par value with the Ministry of Commerce in April 2002.

c) On 15 March 2002, the General Meeting of shareholders of the Company approved the Company's increasing its share capital from Baht 250 million (50 million ordinary shares of Baht 5 each) to Baht 315 million by means of increasing the number of shares from 50 million shares to 63 million shares. The Company has registered the increase in its registered capital with the Ministry of Commerce in April 2002.

d) On 11 September 2002, the Company has received cash from public offering 13 million ordinary shares at a par value of Baht 5 each at a price of Baht 20 each, totalling Baht 260 million. The Company has recorded the underwriting fees concerning to offering its increased share capital of approximately Baht 9.3 million as deduction in "Share premium" and already registered its paid up share capital with the Ministry of Commerce on 12 September 2002.

e) The Extraordinary General Meeting of the Company's shareholders held on 21 October 2002 approved the Company's increasing its share capital to reserve for the exercise of the aforesaid warrants from Baht 315 million to Baht 472.5 million by means of increasing the number of shares from 63 million shares to 94.5 million shares at Baht 5 per share.

14. WARRANTS

On 21 October 2002, the Extraordinary General Meeting of the Company's shareholders resolved to approve the issue 31.5 million warrants to existing shareholders in a ratio of 2 ordinary shares to 1 warrant. The warrants are exercisable every three months for a period of 3 years from one year after the issue date, in a ratio of 1 warrant to 1 new ordinary share. The exercise price is Baht 20 per share. The first exercise date will be on 15 December 2003.

During the current year, warrant could not be exercised and therefore, as at 31 December 2002, there are 31,500,000 outstanding warrants.

On 13 January 2003, the Stock Exchange of Thailand approved the Company's warrant about 31.5 million warrants to be traded on the Stock Exchange of Thailand.

There is no disclosure of diluted earning per share in the financial statement for the year ended 31 December 2002 as the exercise price of warrants exceeded the fair value of the Company's ordinary shares.

15. NET CAPITAL RULE

As at 31 December 2002, the Company's net liquid capital is 663.63% of its general liabilities, higher than the 7% rate required in accordance with the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission concerning the maintenance of net capital.

16. DIRECTORS' REMUNERATION

Directors' remuneration represents the benefits paid to the Company directors in accordance with Section 90 of the Public Limited Companies Act, exclusive of salaries and related benefits payable to directors who hold executive position.

17. CORPORATE INCOME TAX

Corporate income tax of the Company and its subsidiary as presented in consolidated financial statements has been calculated on the net earnings for the year after adding back certain expenses which are disallowable for tax computation purposes.

18. STATUTORY RESERVE

The Company is required to set aside a statutory reserve at least 5% of its net profit after deducting accumulated deficit brought forward (if any) until the reserve reaches 10% of the registered share capital according to the Public Limited Companies Act B.E. 2535.

The statutory reserve could not use for dividend payment.

19. DIVIDEND PAID

On 31 July 2002, the Meeting of the Company's board of director approved the payment of a dividend from its operating result for the six-month period ended 30 June 2002 to its shareholders of Baht 0.6 per share or a total of Baht 30 million. The dividend was paid in August 2002.

20. PROVIDENT FUND

During the current year, Baht 4,835,750 has been contributed to the fund by the Company and its subsidiary (2001 : Baht 2,468,762).

21. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company and its subsidiary had significant business transactions with its parent company and related companies in respect of lending, advance and service. Such transactions have been concluded on the terms and basis as determined by the Company, subsidiary and those companies and at close to market rates, are summarised below :-

(Unit : Baht)

	CONSOLIDATED	THE COMPANY ONLY		Pricing policy
	2002	2002	2001	
Parent company				
Brokerage fee income	1,029,532	1,029,532	56,072	0.1%-0.25% of trading volume
Interest income	1,573,037	1,545,460	1,188,228	1.5%-4.49% per annum
Professional fee	69,602	69,602	82,000	Contract price
Related company				
Brokerage fee income	1,471,051	1,471,051	353,804	0.1%-0.25% of trading volume
Fee income	33,973	33,973	2,897,815	0.25%-0.5% of net assets value
				of the fund
Interest expenses	65,398	65,398	35,590	MOR
Rental and service expenses	9,821,697	9,205,966	9,097,404	Contract price
Director and management				
level employees				
Brokerage fee income	471,106	471,106	111,047	0.1%-0.25% of trading volume

(Unit : Baht)

	CONSOLIDATED	THE COMPANY ONLY		Pricing policy
	2002	2002	2001	
Subsidiary company				
(Eliminated from consolidated				
financial statements)				
Sales of fixed assets	-	2,577,118	-	Net book value

The outstanding balances of the transactions have been separately shown in the balance sheet as follows :-

(Unit : Baht)

	Relationship	CONSOLIDATED	THE COMPANY ONLY	
		2002	2002	2001
Parent company				
Loans and accrued interest receivable	Shareholding	-	-	30,534,321
Related companies				
Deposits at financial institutions				
The Siam Commercial Bank Plc.	Shareholding	53,996,074	51,375,596	13,250,783
Domestic borrowings				
The Siam Commercial Bank Plc.	Shareholding	-	-	4,595,139
Subsidiary company				
(Eliminated from consolidated financial statements)				
Other liabilities	Shareholding	-	100,275	-

Loan to the parent company represent Baht denominated promissory note due on demand at interest 1.5% per annum and is not secured. Weighted average loans amounting to Baht 97.75 million (weighted average of loans were calculated from outstanding balance of the end of month).

22. COMMITMENT

a) As at 31 December 2002, the Company and its subsidiary has the outstanding rental and service commitments under long-term lease agreements for its office and equipment :-

(Unit : Million Baht)

Year	Amount
2003	11.9
2004	12.0
2005 - 2022	22.5

b) The Company has a commitment from the transfer of assets and liabilities relating to securities business from The Siam Industrial Credit Public Company Limited, parent company, regarding account receivables of the securities business which are in the legal process for collection and are retained by the finance company. The Company may have to compensate the finance company in the amount not exceeding Baht 2.6 million.

c) The Company is required to pay a membership fee to the Stock Exchange of Thailand on a monthly basis of Baht 50,000 and at the rate of 0.005 percent of the trading volume.

23. FINANCIAL INFORMATION BY SEGMENT

The majority of the operations of the Company and its subsidiary involves the single business segment of securities, and is carried on in a single geographic area, Thailand. As a result, all revenues, operating profits and assets as reflected in these financial statements certain to the aforementioned industry and geographic area.

24. FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial instrument is any contract that gives rise to both a financial asset of one entity and a financial liability or equity instrument of another enterprise.

The Company and its subsidiary have no policy to speculate or trade in any derivative financial instruments.

24.1 Credit risk

Credit risk is the risk that the party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the Company and its subsidiary to incur a financial loss. The financial assets of the Company and its subsidiary are not subject to significant concentration of credit risk. The maximum credit risk exposure is the carrying amount of the financial assets, less provision for losses, as stated in the balance sheet.

24.2 Interest Rate Risk

Interest rate risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in market interest rates and it will affect the results of the Company and its subsidiary's operation and its cash flows.

(Unit : Million Baht)

	CONSOLIDATED			
	2002			
	Outstanding balances of financial instruments			
	Floating interest rate	Fixed interest rate	No interest	Total
Financial assets				
Cash and deposits at financial institutions	-	-	85.3	85.3
Loans to financial institutions	-	238.8	-	238.8
Net investments in securities	-	-	81.1	81.1
Trading transactions with securities companies				
- receivables	-	-	8.4	8.4
Net securities business receivables and accrued				
interest receivables	51.7	2.1	62.1	115.9
Financial liabilities				
Trading transactions with securities companies				
- payables	-	-	6.4	6.4
Securities business payables	-	32.1	50.1	82.2

(Unit : Million Baht)

THE COMPANY ONLY				
2002				
Outstanding balances of financial instruments				
	Floating interest rate	Fixed interest rate	No interest	Total
Financial assets				
Cash and deposits at financial institutions	-	-	81.6	81.6
Loans to financial institutions	-	238.8	-	238.8
Net investments in securities	-	-	81.1	81.1
Trading transactions with securities companies				
- receivables	-	-	8.4	8.4
Net securities business receivables and accrued				
interest receivables	51.7	2.1	62.1	115.9
Financial liabilities				
Trading transactions with securities companies				
- payables	-	-	6.4	6.4
Securities business payables	-	32.1	50.1	82.2

As at 31 December 2002 the periods of time from the balance sheet date to the repricing or maturity dates (whichever dates are earlier) of financial instruments which have fixed interest rates are as follows :-

(Unit : Million Baht)

CONSOLIDATED AND THE COMPANY ONLY								
Outstanding balances of financial instruments								
Repricing or maturity dates								
	At call	Within 7 days	7 days -1 year	1-5 years	Over 5 years	No maturity	Total	Interest rate %
Financial assets								
Loans to financial institutions	120.0	-	118.8	-	-	-	238.8	1 - 2.25
Net securities business receivable								
and accrued interest receivables	-	-	2.1	-	-	-	2.1	5 - 10
Financial liabilities								
Securities business payables	32.1	-	-	-	-	-	32.1	2

24.3 Liquidity Risk

The periods of time from the balance sheet date to the maturity dates of financial instruments as of 31 December 2002 are as follows :-

(Unit : Million Baht)

	CONSOLIDATED						
	Outstanding balances of financial instruments						
	At call	Within 7 days	7 days -1 year	1-5 years	Over 5 years	No maturity	Total
Financial assets							
Cash and deposits at financial institutions	-	-	-	-	-	85.3	85.3
Loans to financial institutions	120.0	-	118.8	-	-	-	238.8
Net investments in securities	-	-	-	-	-	81.1	81.1
Trading transaction with securities companies							
- receivables	-	8.4	-	-	-	-	8.4
Net securities business receivables							
and accrued interest receivables	51.7	62.1	2.1	-	-	-	115.9
Financial liabilities							
Trading transactions with securities							
companies - payables	-	6.4	-	-	-	-	6.4
Securities business payables	32.1	50.1	-	-	-	-	82.2

(Unit : Million Baht)

	THE COMPANY ONLY						
	Outstanding balances of financial instruments						
	At call	Within 7 days	7 days -1 year	1-5 years	Over 5 years	No maturity	Total
Financial assets							
Cash and deposits at financial institutions	-	-	-	-	-	81.6	81.6
Loans to financial institutions	120.0	-	118.8	-	-	-	238.8
Net investments in securities	-	-	-	-	-	81.1	81.1
Trading transaction with securities companies							
- receivables	-	8.4	-	-	-	-	8.4
Net securities business receivables							
and accrued interest receivables	51.7	62.1	2.1	-	-	-	115.9
Financial liabilities							
Trading transactions with securities							
companies - payables	-	6.4	-	-	-	-	6.4
Securities business payables	32.1	50.1	-	-	-	-	82.2

24.4 Foreign exchange risk

As of 31 December 2002, the Company and its subsidiary do not have any financial instruments in foreign currencies.

24.5 Fair value

Fair value represents the amount for which an asset could be exchanged or a liability settled between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction. The Company and its subsidiary have estimated the fair value of financial instruments as follows :-

a) Financial assets

The methodology used for determining the fair value is dependent upon the characteristics of the financial instruments. The fair values of financial assets are presented as the amount stated in the balance sheet, including cash, deposits at banks, loan to finance institutions and securities business receivables which are considered to approximate their respective carrying value since the financial instruments are predominantly subject to market interest rates. Financial instruments that have standard terms and conditions which are traded on an active and liquid market, such as investment in securities, have their fair values determined by the quoted market price.

b) Financial liabilities

The fair values of financial liabilities are considered to approximate their respective carrying values for the same reasons as described above.

As at 31 December 2002, there are no material differences between the book value of financial instruments and their fair value.

25. PRESENTATION

The presentation of the financial statements has been made in compliance with requirement of the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission relating to the format of the financial statements of securities companies of Notification No. Sor. To. 6/2543 and Sor. To. 44/2543 dated 25 February 2000 and 12 September 2000, respectively.

26. APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements have been approved by the Board of directors of the Company.



วิสัยทัศน์
VISION

Your Wealth, Our Value

พันธกิจ
MISSION

เราจะพัฒนาองค์กรให้เติบโตยั่งยืน

โดยการให้บริการที่มีคุณค่า

เพื่อมุ่งสร้างความมั่งคั่งแก่ลูกค้า



บริษัทหลักทรัพย์ ซิกโก้ จำกัด (มหาชน)
130-132 ชั้น 1-2, 5-6 อาคารสินธรทาวเวอร์ 2
ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทร. : 0-2627-3100 แฟกซ์ : 0-2263-2043

SICCO SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

130-132 1st-2nd, 5th-6th Floor, Sindhorn Tower 2
Wireless Road, Lumpini, Patumwan, Bangkok 10330
Tel. : 0-2627-3100 Fax : 0-2263-2043
Website : <http://www.brokernumber5.com>

**BROKER
NUMBER FIVE**
www.brokernumberfive.com

