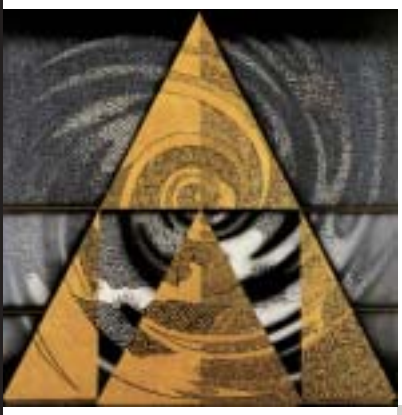
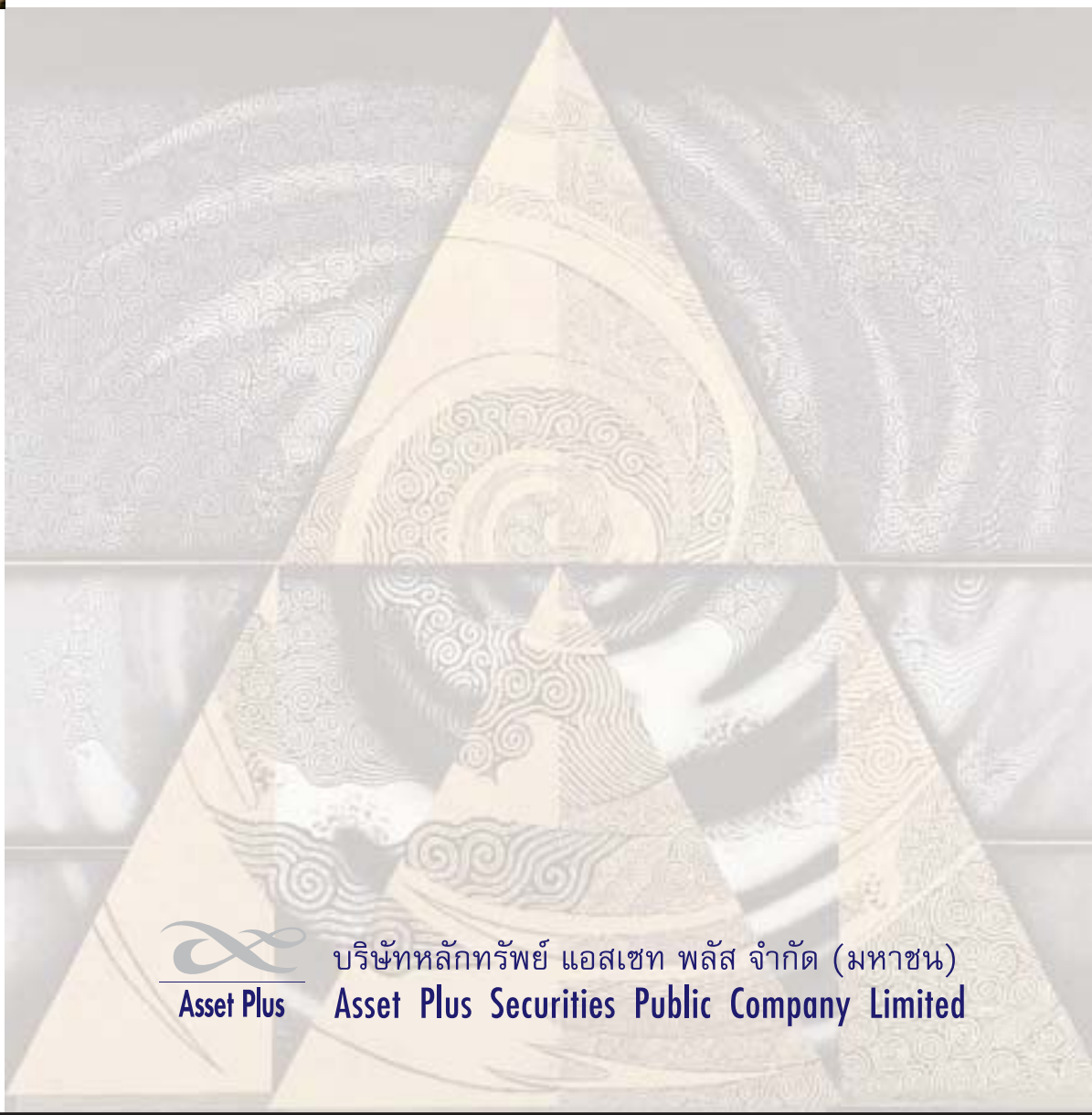


รายงานประจำปี 2545

Annual Report 2002



Asset Plus

บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน)

Asset Plus Securities Public Company Limited

สารบัญ

Asset Plus

สารจากประธานกรรมการ	1
คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการบริหาร	4
รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ	7
ข้อมูลสรุป (Executive Summary)	9
บริษัทที่ออกหลักทรัพย์	11
- ลักษณะการประกอบธุรกิจ	12
- การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์	15
- ปัจจัยความเสี่ยง	26
- การวิจัยและพัฒนา	28
- ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ	28
- โครงการในอนาคต	31
- ข้อพิพาททางกฎหมาย	31
- โครงสร้างเงินทุน	31
- การจัดการ	33
- การควบคุมภายใน	44
- รายการระหว่างกัน	45
- ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	47
- ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง	54
เอกสารแนบ	55
- รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท	56
- ข้อมูลการดำรงตำแหน่งของคณะกรรมการ	60
งบการเงินปี 2545 เปรียบเทียบปี 2544	62

สารจาก
ประธานกรรมการ

Asset Plus

สารจากประธานกรรมการ

ปี พ.ศ. 2545 ที่ผ่านมา บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) ได้ประสบความสำเร็จในหลายด้าน นับตั้งแต่การได้เข้าเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมายเลขที่ 11 เมื่อวันที่ 3 เดือนมิถุนายน 2545 การแปลงสภาพเป็นบริษัทมหาชนโดยการกระจายหุ้น 25% และได้รับเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 18 เดือนกันยายน 2545 และได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) ให้ดำเนินธุรกิจบริหารกองทุนส่วนบุคคลเมื่อวันที่ 1 เดือนพฤศจิกายน 2545

ธุรกิจของบริษัทฯ ได้มีการเติบโตและมีการกระจายรายได้ใน 4 สาขาหลักอยู่ในสัดส่วนที่น่าพอใจ กล่าวคือ สัดส่วนรายได้จากวาณิชธนกิจ: รายได้จากนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ : รายได้จากการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน : รายได้จากการลงทุนของบริษัทเอง คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 50: 30: 10: 10 ทั้งนี้ การมีโครงสร้างรายได้ในลักษณะกระจายตัวจะเป็นการลดการพึ่งพิงความผันผวนของตลาดทุน อีกทั้งเป็นการสร้างฐานรายได้บริษัทฯ ให้มีรายได้ต่อเนื่องเป็นสัดส่วนสูงขึ้น

ทั้งนี้ รายได้จากธุรกิจทั้งสี่ในปี พ.ศ. 2545 มีสัดส่วนดังนี้ รายได้จากวาณิชธนกิจคิดเป็น 181.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 334% เทียบกับปี พ.ศ. 2544 รายได้จากนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์คิดเป็น 115.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 528% เทียบกับปีก่อนหน้ารายได้จากการเป็นตัวแทนสนับสนุน การขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน คิดเป็น 33.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46% เทียบกับปีก่อน และรายได้จากการลงทุนของบริษัทฯ คิดเป็น 33.67 ล้านบาท ลดลง 20% เทียบกับปีก่อน เป็นผลทำให้กำไรสุทธิของบริษัทฯ สิ้นปี พ.ศ. 2545 คิดเป็น 112.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 863% เทียบกับปี พ.ศ. 2544

บริษัทฯ ได้มีการขยายจำนวนพนักงานโดยมียอดเป็น 181 คน เมื่อสิ้นปี พ.ศ. 2545 เทียบกับ 78 คน เมื่อสิ้นปี พ.ศ. 2544 และมีการเปิดสาขาเป็นครั้งแรกจำนวน 3 แห่ง ด้วยกัน กล่าวคือ สาขาอาคารสยามทาวเวอร์ เปิดดำเนินการในเดือนสิงหาคม พ.ศ. 2545 สาขาอาคารสินธรเปิดดำเนินการในเดือนกันยายน พ.ศ. 2545 และสาขาอาคารสีลมคอมเพล็กซ์เปิดดำเนินการในเดือนกันยายน พ.ศ. 2545

นโยบายการดำเนินงานของบริษัทฯ ยังคงยึดแนวการตอกย้ำจุดแกร่งที่มีความถนัดและดำเนินธุรกิจอย่างอนุรักษ์นิยม โดยคำนึงถึงผลตอบแทนการลงทุนต่อผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ จะเห็นได้จากการที่บริษัทฯ สามารถขยายสัดส่วนรายได้วาณิชธนกิจในระดับสูงมาก และสามารถก้าวขึ้นเป็นผู้นำในการนำหุ้นใหม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Initial Public Offer) โดยในปีที่ผ่านมา ได้เป็นแกนนำช่วยบริษัทต่าง ๆ ระดมทุนจากตลาดแรกรวม 5,870 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 57.71% ของบรรดาบริษัทเอกชนทั้งหมดที่ระดมทุนจากตลาดแรก ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ ได้ตอบรับการตรึงค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็น 0.25% ในเดือน

มกราคม พ.ศ. 2545 ด้วยการขยายธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การว่าจ้างพนักงานและขยายสาขาเพิ่ม โดยที่ต้นทุนพนักงานที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่แปรผันกับปริมาณธุรกิจที่ทำได้ สำหรับธุรกิจบริหารกองทุนส่วนบุคคล ธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนมีการเติบโตในระดับสูง และเป็นธุรกิจหลักอีกประเภทหนึ่งที่บริษัทฯ ให้ความสนใจในระยะยาว เนื่องจากสามารถสร้างรายได้ประจำที่ค่อนข้างสม่ำเสมอ และเป็นบริการเสริมที่บริษัทฯ สามารถเสนอต่อลูกค้าได้ดี ส่วนในด้านการบริหารเงินลงทุนของบริษัทฯ เอง บริษัทฯ ยังคงเน้นการลงทุนส่วนใหญ่ในกองทุนตราสารหนี้ อีกทั้งลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในขณะเดียวกันบริษัทฯ ได้ศึกษาเพื่อลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ยังไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แต่มีนโยบายเข้ามาจดทะเบียนในอนาคต หรือที่เรียกว่า Private Equity จำนวนหลายบริษัท และได้ตัดสินใจลงทุนหนึ่งบริษัทในปีที่ผ่านมา

ปี พ.ศ. 2546 ถือเป็นปีที่ท้าทายของธุรกิจหลักทรัพย์ จากภาวะการชะลอตัวของเศรษฐกิจหลักในโลกอย่างต่อเนื่อง ภาวะความขัดแย้งในตะวันออกกลางซึ่งเป็นปัจจัยภายนอกประเทศที่ไม่เอื้ออำนวยต่อธุรกิจ อย่างไรก็ดี เศรษฐกิจในประเทศได้มีการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องจากการกระตุ้นการใช้จ่ายในประเทศ ยังผลให้ธุรกิจในประเทศ เช่น อสังหาริมทรัพย์ วัสดุก่อสร้าง ชิ้นส่วนรถยนต์ เช่าซื้อ ได้รับอานิสงค์และฟื้นตัว และสามารถชดเชยกับธุรกิจนำเข้าส่งออกซึ่งต้องอิงปัจจัยภายนอกสูง

ถึงแม้จำนวนผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์จะมีจำนวนมากขึ้นและการแข่งขันสูงขึ้น ผมและทีมผู้บริหารยังคงยึดมั่นนโยบายเดิม คือ **การตอกย้ำจุดแกร่งที่บริษัทฯ มีความถนัด การดำเนินธุรกิจอย่างอนุรักษ์นิยมด้วยจรรยาบรรณอย่างสูง การคำนึงผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ การสร้างบริการเสริมและครบวงจรเพื่อสร้างความพึงพอใจแก่ลูกค้า การสร้างทีมเวิร์คและความท้าทายในชีวิตการทำงานแก่พนักงานบริษัท รวมทั้งการสร้างแบรนด์ของ "แอสเซท พลัส" ให้เป็นพรีเมี่ยมแบรนด์ในอุตสาหกรรมหลักทรัพย์ สมกับนโยบายที่ว่า แอสเซท พลัส เป็นบริษัทคนไทย มาตรฐานสากล**

(ดร. ก้องเกียรติ โอภาสวงการ)

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการบริษัท
และคณะกรรมการบริหาร

Asset Plus

คณะกรรมการบริษัท

ดร.ก้องเกียรติ โอภาสวงการ

ดร.อุดมศักดิ์ ชาครียวณิชย์

นายนพร สุนทรจิตต์เจริญ

นายนภดล รมยะรูป

นางลดาวรรณ เจริญรัชต์ภาคย์

นายโชติ โภควนิช

นายอดิศร ธนนันท์นราพูล

ดร.วิรัช อภิเมธีธำรง

พล.ต.ต.บริหาร เสี่ยงอารมณ์

นายสาธิต ศิริรังคมานนท์

คณะกรรมการบริหาร

ดร.ก้องเกียรติ โอภาสวงการ

ดร.อุดมศักดิ์ ชาครียวณิชย์

นางลดาวรรณ เจริญรัชต์ภาคย์

นายเล็ก สิขรวิทย

นายกอบเกียรติ บุญธีรวร

รายงานของ
คณะกรรมการตรวจสอบ

Asset Plus

รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบ บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) ได้รับการแต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริษัทในการประชุมครั้งที่ 7/2545 เมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2545 ประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน คือ ดร.วิรัช อภิเมธีธำรง เป็นประธานคณะกรรมการตรวจสอบ พล.ต.ต. บริหารเสี่ยงอารมณ์ และนายสาธิต ศิริรังคมานนท์ เป็นกรรมการตรวจสอบ กรรมการแต่ละท่านไม่ได้เป็นเจ้าหน้าที่หรือลูกจ้างบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่และความรับผิดชอบในการสอบทานให้บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอ มีระบบควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิผล มีการปฏิบัติงานเป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง พิจารณาคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ รวมถึงพิจารณาเสนอค่าตอบแทน พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทฯ ในกรณีที่เกิดรายการเกี่ยวโยงหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน

คณะกรรมการตรวจสอบเริ่มปฏิบัติหน้าที่ตั้งแต่งวดครึ่งปีหลังของปี 2545 เป็นต้นมา ได้จัดประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชี ฝ่ายบัญชีและการเงิน และฝ่ายกำกับและตรวจสอบ เพื่อพิจารณาเรื่องต่างๆ ดังนี้

1. สอบทานและให้ความเห็นชอบงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับงบการเงินไตรมาสที่ 3 ของปี 2545 และงบการเงินประจำปี 2545 ก่อนนำเสนอคณะกรรมการบริษัท
2. หารือแลกเปลี่ยนข้อคิดเห็นกับผู้สอบบัญชีเกี่ยวกับกระบวนการตรวจสอบและสอบทานงบการเงินของบริษัทฯ ผลการประเมินความเสี่ยง (Risk Assessment) และการนำผลการประเมินความเสี่ยงไปใช้
3. สอบทานการปฏิบัติงานและพิจารณารายงานผลการตรวจสอบ รวมถึงการให้ความเห็นชอบแผนการปฏิบัติงานประจำปี 2546 ของฝ่ายกำกับและตรวจสอบ
4. พิจารณาคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และพิจารณาค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า ในปี 2545 บริษัทฯ มีระบบการกำกับดูแลกิจการและมีการควบคุมภายในที่เหมาะสม การจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัทฯ เป็นไปตามมาตรฐานบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลเป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาคัดเลือก นายรุทร เชาวนะกวี และ/หรือ นายโสภณ เพิ่มศิริวัลลภ และ/หรือ นางสาวทิพวัลย์ นานานุวัฒน์ แห่งสำนักงาน เอินส์ท แอนด์ ยัง เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ประจำปี 2546 ต่อไปอีกวาระหนึ่ง พร้อมทั้งกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี เพื่อเสนอให้คณะกรรมการของบริษัทและผู้ถือหุ้นอนุมัติต่อไป

(ดร.วิรัช อภิเมธีธำรง)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

ข้อมูลสรุป
(Executive Summary)

Asset Plus

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจรวม 4 ด้านหลัก คือ ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจบริการการจัดการการลงทุน และธุรกิจการลงทุน บริษัทฯ ได้เข้าเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมายเลข 11 เมื่อวันที่ 3 มิถุนายน 2545 และเข้าจดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 18 กันยายน 2545 ปัจจุบัน บริษัทฯ มีสำนักงานใหญ่อยู่ที่ 193/111-115 อาคารเลครัชดา ชั้น 27 แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 มีสำนักงานสาขารวม 3 แห่งในเขตกรุงเทพมหานคร

ในปี 2545 ที่ผ่านมา นับเป็นปีที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของบริษัทฯ กล่าวคือเป็นปีที่บริษัทฯ เข้าเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรวมถึงการเข้าจดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นอกจากนั้น บริษัทฯ ยังได้ขยายธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อให้บริการแก่ลูกค้าบุคคลทั่วไปมากขึ้น โดยการเปิดสำนักงานสาขาในเขตใจกลางกรุงเทพมหานครรวม 3 แห่ง การปรับตัวดีขึ้นของภาวะตลาดทุนและความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อตลาดหลักทรัพย์ ประกอบกับการกำหนดอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ขั้นต่ำที่อัตรา 0.25% ทำให้ผลประกอบการด้านหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นที่น่าพอใจ

ในปี 2545 บริษัทฯ มีรายได้ของธุรกิจวาณิชธนกิจคิดเป็น 181.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 334% เปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า โดยที่บริษัทฯ สามารถก้าวขึ้นเป็นผู้นำในการนำบริษัทต่างๆ เข้าระดมทุนและจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์คิดเป็น 115.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 528% เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2544 อันเนื่องมาจากการทำธุรกิจในเชิงรุกด้วยการขยายสำนักงานสาขาประกอบกับปัจจัยสนับสนุนในเรื่องการกำหนดอัตราค่านายหน้าขั้นต่ำ ทำให้บริษัทฯ สามารถมีส่วนแบ่งการตลาดของเดือนธันวาคม ปี 2545 ที่ 2.03% บริษัทฯ มีรายได้จากการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนคิดเป็น 33.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46% เทียบกับปีก่อน และรายได้จากการลงทุนของบริษัทฯ คิดเป็น 33.67 ล้านบาท ลดลง 20% เทียบกับปี 2544 เป็นผลทำให้กำไรสุทธิของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2545 คิดเป็น 112.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 863% เปรียบเทียบกับปี 2544

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานสำหรับปี 2545 รวมทั้งสิ้น 172.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 92.42% เปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า อันเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของพนักงานเป็น 181 คน เมื่อสิ้นปี 2545 เทียบกับ 78 คน เมื่อสิ้นปี 2544 ส่วนใหญ่ของค่าใช้จ่ายยังคงเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

จากการคาดการณ์ภาวะเศรษฐกิจโลกที่อาจชะลอตัวในปี 2546 อันเนื่องมาจากความขัดแย้งในภูมิภาคตะวันออกกลางอาจส่งผลทำให้เกิดการผันผวนต่อตลาดทุนของประเทศไทย บริษัทฯ ยังคงยึดมั่นในการดำเนินธุรกิจอย่างอนุรักษ์นิยม โดยมุ่งเน้นการทำธุรกิจที่บริษัทฯ มีความถนัด สร้างบริการเสริมครบวงจรเพื่อความพึงพอใจของลูกค้าด้วยการทำงานเป็นมืออาชีพแบบทีมเวิร์ค และสร้างความท้าทายในการทำงานแก่พนักงาน สมกับนโยบายที่ว่า แอสเซท พลัส เป็นบริษัทคนไทย มาตรฐานสากล

บริษัทที่ออกหลักทรัพย์

Asset Plus

บริษัทที่ออกหลักทรัพย์

ชื่อบริษัท	บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน)
ชื่อภาษาอังกฤษ	Asset Plus Securities Public Company Limited
ประเภทธุรกิจ	ให้บริการที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน โดยมีธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจหลักทรัพย์ และบริการการจัดการลงทุน
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	193/111-115 อาคารเลครัชดา ชั้น 27 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
เลขทะเบียนบริษัท	40854500685
Home Page	www.assetplus.com
โทรศัพท์	0-2686-6000, 0-2661-9999, 0-2264-0666,
โทรสาร	0-2661-9988

1. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

1.1 ประวัติความเป็นมาและการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) ก่อตั้งโดยกลุ่มนักการเงินและนักวาณิชธนกิจที่มีประสบการณ์และชื่อเสียงด้านที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และบริการด้านวาณิชธนกิจ โดยก่อนเริ่มดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2538 บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินธุรกิจตั้งแต่ปี 2535 ภายใต้ชื่อ"บริษัท แอสเซท พลัส จำกัด"ทำธุรกิจเฉพาะการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน โดยการให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินดังกล่าวจะครอบคลุมถึงการควบรวมบริษัท (Mergers & Acquisitions) การเป็นที่ปรึกษาการเงินในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นต้น

ประวัติความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญของบริษัทฯ สรุปเพิ่มเติมได้ดังนี้

ปี 2538-2539

บริษัทฯ ได้เข้าครอบงำกิจการของ บริษัทหลักทรัพย์ ชาวไทย จำกัด ซึ่งได้หยุดดำเนินกิจการตั้งแต่ปี 2533 ภายหลังจากการเข้าครอบงำกิจการดังกล่าว บริษัทฯ ได้ดำเนินการขออนุมัติต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เพื่อดำเนินธุรกิจในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ภายใต้ชื่อ "บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด" โดยใช้ใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ ชาวไทย บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 100 ล้านบาท เป็น 210 ล้านบาท และต่อมาในปี 2539 บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 330 ล้านบาท ทำให้ทุนจดทะเบียนชำระแล้วเพิ่มเป็น 540 ล้านบาท และมีส่วนเกินจากการเพิ่มทุนครั้งนี้อีก 67.5 ล้านบาท

ปี 2542

บริษัทฯ ลดทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 135 ล้านบาท หรือจำนวน 13.5 ล้านหุ้น จากทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 540 ล้านบาทเป็น 405 ล้านบาท เพื่อหักผลขาดทุนสะสมบางส่วนของบริษัทฯ

ปี 2543-2544

เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจในขณะนั้นยังไม่เอื้ออำนวยต่อการขยายตัวของธุรกิจหลักทรัพย์ ประกอบกับตั้งแต่เริ่มก่อตั้งบริษัทฯ เป็นต้นมา บริษัทฯ ยังไม่เคยจ่ายเงินปันผลแม้บริษัทฯ จะมีผลประกอบการที่ได้กำไรมาโดยตลอดทุกปี ดังนั้น ตามการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 3/2543 และครั้งที่ 4/2543 วันที่ 20 ตุลาคม 2543 และ 9 พฤศจิกายน 2543 ตามลำดับ ที่ประชุมมีมติให้บริษัทฯ ลดทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 180 ล้านบาทหรือจำนวน 18 ล้านหุ้น เพื่อหักผลขาดทุนสะสมจำนวน 6.3 ล้านบาท และจ่ายเงินคืนทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 9.65 บาท หรือเป็นจำนวนเงิน 173.7 ล้านบาท และในวันที่ 18 เมษายน 2544 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนลดทุนเป็นผลให้บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนชำระแล้วทั้งสิ้น 225 ล้านบาท

ปี 2545

แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจมีการฟื้นตัวส่งผลให้ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ได้รับความสนใจจากนักลงทุนมากขึ้น ประกอบกับบริษัทฯ ได้เล็งเห็นถึงโอกาสในการทำธุรกิจเชิงรุกจึงยื่นขอสมัครเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และในวันที่ 29 มีนาคม 2545 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้พิจารณาอนุญาตให้บริษัทฯ เป็นบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (โบรกเกอร์) โดยให้ใช้หมายเลขสมาชิกหมายเลข 11 บริษัทฯ ได้เริ่มส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ให้ตลาดหลักทรัพย์ในฐานะสมาชิกในวันที่ 3 มิถุนายน 2545 หลังจากนั้นในเดือนกันยายน 2545 บริษัทฯ ได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 75 ล้านบาท เป็นการออกหุ้นเพิ่มทุนเสนอขายแก่ประชาชนทั่วไปและกรรมการผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ จำนวน 15 ล้านหุ้น โดยภายหลังการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 300 ล้านบาท

1.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักคือธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจวาณิชธนกิจ โดยบริษัทฯ มีใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ทั้งสิ้น 3 ประเภท ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล นอกจากนั้นบริษัทฯ ยังมีธุรกิจอื่นๆ ที่สนับสนุนธุรกิจหลัก เช่น ธุรกิจการลงทุนและธุรกิจการจัดการการลงทุน โดยทำธุรกรรมเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่างๆ เป็นต้น

1.3 โครงสร้างรายได้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายได้	2543		2544		2545	
	รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์						
ค่านายหน้า*	58.15	33.82%	18.41	13.09%	115.57	31.74%
รายได้ธุรกิจวาณิชธนกิจ	65.27	37.96%	57.03	40.56%	181.30	49.80%
ค่าธรรมเนียมตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุน	13.38	7.78%	22.81	16.22%	33.34	9.16%
ค่าธรรมเนียมการจัดการการลงทุน	-	-	-	-	0.20	0.05%
กำไร (ขาดทุน) จากซื้อขายหลักทรัพย์	13.16	7.65%	10.30	7.33%	23.65	6.50%
ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ	21.94	12.76%	32.01	22.77%	10.01	2.75%
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	0.04	0.02%	0.04	0.03%	0.01	0.00%
รวมรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	**171.94**	**100%**	**140.60**	**100%**	**364.08**	**100%**
ค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์						
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม	0.42	1.97%	0.25	0.69%	0.59	1.63%
ค่าธรรมเนียมและบริการ	20.89	98.03%	35.96	99.31%	35.62	98.37%
รวมค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์	21.31	100%	36.21	100%	36.21	100%
รวมรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิ	**150.63**		**104.39**		**327.87**	
รายได้อื่น	**0.70**		**0.22**		**2.47**	
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	**-**		**-**		**-**	
รวมรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ	**151.33**		**104.61**		**330.34**	

*หมายเหตุ *เป็นรายได้ที่ได้หักค่านายหน้าจ่ายแล้ว*

1.4 เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ (Goal)

บริษัทฯ มีเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ที่ให้บริการแก่ลูกค้าอย่างครบวงจร ทั้งนี้ เริ่มจากการให้บริการในตลาดแรก (Primary Market) โดยเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการจัดโครงสร้างและการระดมทุนกับการให้บริการในตลาดรอง (Secondary Market) โดยเป็นที่ปรึกษาและให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ที่สนับสนุนด้วยการนำเสนอข้อมูลและบทวิเคราะห์จากฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ ทั้งนี้ นอกเหนือจากเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์และวาณิชธนกิจที่ได้กล่าวข้างต้น บริษัทฯ ได้ตั้งเป้าหมายในการขยายการทำธุรกิจการจัดการการลงทุน โดยเน้นการให้คำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสมเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ลูกค้า ทั้งนี้ นอกเหนือจากธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่างๆ ในเดือนพฤศจิกายน 2545 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้เริ่มการขยายการทำธุรกรรมการจัดการกองทุนส่วนบุคคลเพื่อเน้นการให้บริการการจัดการการลงทุนแก่ลูกค้าแบบครบวงจร อีกทั้งเป็นการสนองความต้องการ

ของลูกค้าแต่ละราย โดยยึดถือหลักการสร้างความพอใจและผลประโยชน์สูงสุดให้แก่ลูกค้าเป็นสำคัญ อีกทั้งเป็นการกระจายฐานรายได้ของบริษัทฯ ให้กว้างขึ้น เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงจากการต้องพึ่งพิงรายได้จากธุรกรรมใดธุรกรรมหนึ่งของบริษัทฯ ในภาวะที่เกิดความผันผวนจากปัจจัยภายนอก

2. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

2.1 ลักษณะผลิตภัณฑ์หรือบริการ

(1) ธุรกิจหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้ยกฐานะเป็นบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมายเลข 11 เมื่อวันที่ 3 มิถุนายน 2545 ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ให้บริการการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าทั้งที่เป็นสถาบันทั้งในและต่างประเทศและนักลงทุนบุคคลทั่วไป โดยมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 40 และร้อยละ 60 ของรายได้ค่านายหน้ารับตามลำดับ

บริษัทฯ มีนโยบายในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ด้วยความระมัดระวัง โดยคำนึงถึงคุณภาพของลูกค้าเป็นหลัก ปัจจุบันบริษัทฯ มีการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ประเภทบัญชีเงินสดเท่านั้น ส่วนในการให้สินเชื่อธุรกิจหลักทรัพย์หรือเรียกว่า "เครดิตบาลานซ์" นั้น บริษัทฯ มิได้ดำเนินการเอง แต่ให้บริษัทฯ หลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์จำกัด (บลล. หรือ TSFC) เป็นผู้พิจารณาปล่อยสินเชื่อเครดิตบาลานซ์โดยตรง บริษัทฯ ยังถือว่าลูกค้าเป็นบัญชีเงินสดประเภทหนึ่งของบริษัทฯ โดยรายละเอียดเกี่ยวกับระเบียบการปฏิบัติของธุรกิจหลักทรัพย์ มีดังนี้

ระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการขออนุมัติเปิดบัญชีและวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์

เพื่อให้การปฏิบัติงานเป็นไปตามมาตรฐานและมีระบบการควบคุมภายในที่ดี บริษัทฯ ได้กำหนดระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการขออนุมัติเปิดบัญชีและวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ ดังนี้

1. เจ้าหน้าที่การตลาดต้องพิจารณาคุณสมบัติของลูกค้า โดยต้องสอบถามรายละเอียดเกี่ยวกับประวัติ ตำแหน่งหน้าที่การงาน ฐานะทางการเงิน และดำเนินการให้ลูกค้าลงนามในใบคำขอเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์และเอกสารประกอบการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ให้ครบถ้วน
2. เอกสารประกอบการเปิดบัญชีที่ต้องจัดให้มี ได้แก่
   - 2.1 คำขอเป็นลูกค้าเพื่อเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์
   - 2.2 สัญญาแต่งตั้งตัวแทน และ/หรือ นายหน้าเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์
   - 2.3 หนังสือมอบอำนาจกรณีให้บุคคลอื่นกระทำการใด ๆ แทนลูกค้า
   - 2.4 เอกสารหลักฐานประกอบการทำนิติกรรมสัญญา เช่น สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน หรือสำเนาหนังสือเดินทาง สำเนาทะเบียนบ้าน เอกสารแสดงสถานะทางการเงินสำหรับลูกค้าบุคคลธรรมดา และเอกสารเพิ่มเติมสำหรับลูกค้านิติบุคคล เช่น สำเนาเอกสารสำคัญบริษัท

3. เจ้าหน้าที่การตลาดจัดทำบันทึกความเห็นในการขออนุมัติเปิดบัญชีและวงเงินเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ นำเสนอต่อผู้บังคับบัญชาเพื่อพิจารณากลั่นกรองและบันทึกความเห็นเพิ่มเติมเสนอต่อหน่วยงานบริหารความเสี่ยง
4. เจ้าหน้าที่หน่วยงานบริหารความเสี่ยงเป็นผู้รับผิดชอบตรวจสอบความถูกต้องของเอกสาร และดำเนินการตรวจสอบว่าลูกค้าหรือบุคคลที่ลูกค้าอ้างอิงตามที่ปรากฏชื่อในใบคำขอเป็นลูกค้ามีตัวตนจริงโดยจะต้องบันทึกวิธีการที่ใช้ในการตรวจสอบความมีตัวตนจริงของลูกค้าแต่ละรายไว้เป็นลายลักษณ์อักษรทุกครั้ง
5. เจ้าหน้าที่หน่วยงานบริหารความเสี่ยงเป็นผู้พิจารณาให้ความเห็นเกี่ยวกับวงเงินที่ขอในการเปิดบัญชีของลูกค้าโดยเสนอให้คณะกรรมการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ (Credit Committee) พิจารณาอนุมัติให้ดำเนินการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับลูกค้าต่อไป
6. คณะกรรมการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ (Credit Committee) มีอำนาจอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ภายใต้เงื่อนไขดังนี้
   6.1 ประธานกรรมการบริหารมีอำนาจในการพิจารณาอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ใด ๆไม่จำกัดจำนวน แต่การอนุมัตินั้นต้องได้รับความเห็นชอบมาก่อนแล้วจากกรรมการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ตามข้อ 6.3
   6.2 วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ใดที่ไม่เกิน 20 ล้านบาท ให้คณะกรรมการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ 2 ท่านดังต่อไปนี้ ลงนามอนุมัติร่วมกัน
      (1) นางลดาวรรณ เจริญรัชต์ภาคย์ ตำแหน่ง กรรมการรองกรรมการผู้จัดการ
      (2) นายกอบเกียรติ บุญธีรวร ตำแหน่ง รองกรรมการผู้จัดการ และ/หรือ
      นางวราลักษณ์ พฤฒิวรมงคล ตำแหน่ง ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ คนใดคนหนึ่ง
   6.3 วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ใดที่เกินกว่า 20 ล้านบาท แต่ไม่เกิน 50 ล้านบาท ให้คณะกรรมการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ 3 ท่านดังต่อไปนี้ ลงนามอนุมัติร่วมกัน
      (1) ดร.อุดมศักดิ์ ชาครียวณิชย์ ตำแหน่ง กรรมการผู้จัดการ
      (2) นางลดาวรรณ เจริญรัชต์ภาคย์ ตำแหน่ง กรรมการรองกรรมการผู้จัดการ
      (3) นายกอบเกียรติ บุญธีรวร ตำแหน่ง รองกรรมการผู้จัดการ
   6.4 วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ใดที่เกินกว่า 50 ล้านบาทขึ้นไป ให้ประธานกรรมการบริหารเป็นผู้มีอำนาจอนุมัติ

การทบทวนวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์และปรับปรุงแฟ้มประวัติลูกค้าให้เป็นปัจจุบัน

1. ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะดำเนินการทบทวนวงเงินและแฟ้มประวัติลูกค้าทุก 6 เดือน
2. การพิจารณาทบทวนวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์จะรวบรวมข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า เช่น ประวัติการชำระเงิน ปริมาณการซื้อขาย และข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องที่มีผลต่อเครดิตลูกค้า เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการอนุมัติวงเงินตามที่บริษัทฯ กำหนด

การแก้ไขรายการซื้อขายหลักทรัพย์

1. ให้ผู้มีอำนาจในการอนุมัติแก้ไขรายการซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบัญชีลูกค้าหรือแก้ไขรายการซื้อขายหลักทรัพย์ผิดพลาดเข้าบัญชีในระบบการซื้อขายหลักทรัพย์คนใดคนหนึ่งต่อไปนี้
   (1) ประธานกรรมการบริหาร
   (2) กรรมการผู้จัดการ
   (3) รองกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์
   (4) ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์
   (5) ผู้อำนวยการฝ่ายค้าหลักทรัพย์
2. ห้ามมิให้เจ้าหน้าที่การตลาดหรือเจ้าหน้าที่รับอนุญาตเป็นผู้แก้ไขรายการซื้อขายในระบบการซื้อขายด้วยตนเองต้องให้ผู้มีอำนาจอนุมัติหรือผู้ที่ได้รับมอบหมายเป็นผู้แก้ไขเท่านั้นเว้นแต่เป็นการแก้ไขรายการซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบัญชีของลูกค้าสถาบันเดียวกัน เช่น การแก้ไขรายการซื้อขายจากบัญชีแม่เป็นบัญชีลูก เป็นต้น
3. ห้ามมิให้เจ้าหน้าที่ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชีของลูกค้ารายหนึ่งแล้วมาแก้ไขเข้าบัญชีของลูกค้าอีกรายหนึ่ง
4. เจ้าหน้าที่ต้องจัดทำบันทึกขออนุมัติเปลี่ยนแปลงแก้ไขรายการซื้อขายหลักทรัพย์นำเสนอต่อผู้มีอำนาจอนุมัติ
5. การเปลี่ยนแปลงแก้ไขรายการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ต้องมีการแก้ไขรายการที่ขอเปลี่ยนแปลงในรายงานต่างๆ เช่น ทะเบียนบันทึกรายการซื้อขายประจำวัน บัญชีแยกประเภทรายตัวลูกค้า หรือ รายงานอื่นที่เกี่ยวข้อง เจ้าหน้าที่ต้องดำเนินการแก้ไขให้ถูกต้องภายในวันทำการถัดจากวันที่ขอแก้ไข
6. เจ้าหน้าที่ต้องจัดเก็บรายงานการเปลี่ยนแปลงแก้ไขรายการซื้อขายหลักทรัพย์และใบบันทึกการขออนุมัติเปลี่ยนแปลงแก้ไขรายการดังกล่าวโดยต้องจัดเก็บไว้ไม่น้อยกว่า 2 ปี

การอนุมัติขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์ในครอบครอง

1. กำหนดให้ผู้มีอำนาจในการอนุมัติขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์ในครอบครองในระบบการซื้อขาย ดังนี้
   (1) ผู้อำนวยการฝ่ายค้าหลักทรัพย์ขึ้นไปมีอำนาจอนุมัติขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์ในครอบครองที่มีมูลค่าไม่เกิน 10 ล้านบาท
   (2) ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์ หรือรองกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์ หรือกรรมการผู้จัดการ หรือประธานกรรมการบริหาร มีอำนาจอนุมัติขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์ในครอบครองที่มีมูลค่าเกินกว่า 10 ล้านบาทขึ้นไป
2. ในการอนุมัติการขายหลักทรัพย์แต่ละครั้ง ผู้มีอำนาจอนุมัติต้องมีความมั่นใจว่าลูกค้ามีหลักทรัพย์อยู่เพื่อส่งมอบโดยต้องคำนึงถึงความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ ด้วย

การอนุมัติโอนรายการซื้อขายหลักทรัพย์ผิดพลาดเข้าบัญชีบริษัทฯ

1. เจ้าหน้าที่การตลาดหรือเจ้าหน้าที่รับอนุญาต ต้องรีบรายงานการผิดพลาดต่อผู้บังคับบัญชาตามสายงาน ก่อนขอโอนเข้าบัญชีบริษัทฯ และรีบดำเนินการซื้อหรือขายกลับทันที
2. เจ้าหน้าที่ต้องจัดทำบันทึกรายการซื้อขายหลักทรัพย์ผิดพลาด (Trading Error Report) โดยระบุรายละเอียดข้อมูล ได้แก่ ชื่อลูกค้า เลขที่บัญชี รายการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผิดพลาด ผลกำไรหรือขาดทุน พร้อมสาเหตุที่แท้จริงของการผิดพลาดเพื่อนำเสนอต่อผู้มีอำนาจอนุมัติของบริษัทฯ
3. ผู้มีอำนาจอนุมัติโอนรายการซื้อขายหลักทรัพย์ผิดพลาดเข้าบัญชีบริษัทฯ มีดังนี้
   (1) รายการซื้อขายหลักทรัพย์ผิดพลาดที่มีผลขาดทุนไม่เกิน 20,000 บาท ให้ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสายธุรกิจหลักทรัพย์ลงนามอนุมัติร่วมกับรองกรรมการผู้จัดการ
   (2) รายการซื้อขายหลักทรัพย์ผิดพลาดที่มีผลขาดทุนเกินกว่า 20,000 บาท แต่ไม่เกิน 50,000 บาท ให้รองกรรมการผู้จัดการลงนามอนุมัติร่วมกับกรรมการผู้จัดการ หรือประธานกรรมการบริหาร
   (3) รายการซื้อขายหลักทรัพย์ผิดพลาดที่มีผลขาดทุนเกินกว่า 50,000 บาท ให้เสนอต่อกรรมการผู้จัดการและประธานกรรมการบริหารเพื่อลงนามอนุมัติ
4. ห้ามมิให้เจ้าหน้าที่การตลาดหรือเจ้าหน้าที่รับอนุญาตช่วยเหลือลูกค้าไม่ว่าด้วยวิธีการใดในลักษณะที่เป็นการจงใจทำให้เกิดรายการซื้อขายหลักทรัพย์ผิดพลาดแล้วโอนเข้าบัญชีบริษัทฯ

งานด้านปฏิบัติการหลักทรัพย์

ในส่วนงานด้านปฏิบัติการหลักทรัพย์ บริษัทฯ ได้เป็นสมาชิกของศูนย์บริการปฏิบัติการหลักทรัพย์ (Back-Office Service Bureau: BSB) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดย BSB จะทำหน้าที่เป็นผู้ประมวลผลการซื้อขาย ออกใบยืนยันรายการซื้อขาย การชำระราคาซื้อขายแก่ลูกค้า การชำระราคาซื้อขายกับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ จัดทำบัญชีแสดงรายการซื้อ/ขาย/ฝากและถอนหลักทรัพย์รายตัวลูกค้า จัดทำรายงานต่างๆ ที่ตลาดหลักทรัพย์ หรือสำนักงาน ก.ล.ต. ร้องขอจากบริษัทผู้รับบริการ เป็นต้น ส่วนพนักงานด้านการปฏิบัติการหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ทำหน้าที่เพียงดูแลข้อมูลลูกค้า เปิดบัญชี ปรับวงเงิน ปิดบัญชี และแก้ไขข้อมูลให้ถูกต้องและทันสมัยอยู่เสมอ แจ้งเจ้าหน้าที่ตลาดเพื่อทำการปิดระบบประจำวัน จัดส่งเช็คค่าขายเอกสารที่เกี่ยวกับการซื้อขายให้แก่ลูกค้าที่มีการติดต่อกันโดยตรง (by hand) เป็นต้น เป็นผลทำให้บริษัทฯ สามารถลดค่าใช้จ่ายและปริมาณงานด้านบริการปฏิบัติการหลักทรัพย์ (Back Office Service) ไปได้มาก

(2) ธุรกิจวาณิชธนกิจ

ธุรกิจวาณิชธนกิจของบริษัทฯ เป็นธุรกิจที่สร้างชื่อเสียงให้บริษัทฯ ธุรกิจหนึ่ง บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการควบรวมกิจการ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการนำบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มธุรกิจประเภท ธุรกิจสื่อสาร ธุรกิจบันเทิงและสันทนาการ ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น ในช่วงที่ประเทศไทยประสบภาวะวิกฤตเศรษฐกิจ ตลาดหุ้นซบเซาลงเป็นอย่างมาก ทำให้รายได้ค่านายหน้าของบริษัทฯ ลดลงไปด้วย แต่ธุรกิจวาณิชธนกิจของบริษัทฯ

สามารถนำรายได้หลักมาสู่บริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ สามารถปรับตัวให้บริการที่หลากหลายเหมาะสมกับสภาวะต่างๆ โดยบริษัทฯ ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในรูปแบบต่างๆ ดังนี้

- บริการให้คำปรึกษาในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนทั่วไป
- บริการด้านการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ได้แก่ หุ้นสามัญ หุ้นกู้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ เป็นต้น
- บริการให้คำปรึกษาและเป็นตัวกลางในการซื้อหรือควบรวมกิจการ
- บริการให้คำปรึกษาและเป็นตัวกลางในการจัดหาผู้ร่วมลงทุนให้แก่กิจการและโครงการต่างๆ
- บริการให้คำปรึกษาในการวิเคราะห์ความเป็นไปได้ของโครงการ
- บริการให้คำปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้
- บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการเข้าทำรายการประเภทต่างๆของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ในปัจจุบันบริษัทฯ มีบุคลากรที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญด้านธุรกิจวาณิชธนกิจ โดยในสายงานนี้มีเจ้าหน้าที่ฝ่ายวาณิชธนกิจที่ได้ผ่านการทดสอบความรู้ที่ปรึกษาทางการเงินของสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นจำนวนทั้งสิ้น 14 คน นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้รับรางวัลต่างๆ จากสถาบันต่างประเทศ เช่น Best Domestic Equity House of the Year 2000 จากนิตยสาร Euromoney และรับรางวัล Best Local Investment Banking House จาก Finance Asia 2002

ตารางรายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจวาณิชธนกิจ

(หน่วย : ล้านบาท)

ประเภทค่าธรรมเนียม	2543		2544		2545	
	รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%
ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา	62.51	95.77	39.48	69.23	65.02	35.86
ค่าธรรมเนียมการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์	2.76	4.23	1.77	3.10	115.80	63.87
อื่นๆ			15.78	27.67	0.48	0.27
รวม	**65.27**	**100.00**	**57.03**	**100.00**	**181.30**	**100.00**

รายได้ค่าธรรมเนียมธุรกิจวาณิชธนกิจเป็นแหล่งรายได้หลักแหล่งหนึ่งของบริษัทฯ รายได้ดังกล่าวสามารถแยกประเภทเป็นรายได้ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา และค่าธรรมเนียมการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ในภาวะที่ประเทศไทยประสบความผันผวนทางเศรษฐกิจ ธุรกิจต่างประสบปัญหาทางด้านการเงินและสภาพคล่อง บริษัทฯ ได้เล็งเห็นถึงโอกาสในการนำเสนอบริการที่ปรึกษาทางการเงินในการปรับโครงสร้างหนี้ ปรับโครงสร้างองค์กรและการควบรวมกิจการ ดังเห็นได้จากตารางค่าธรรมเนียมของธุรกิจวาณิชธนกิจในปี 2543-2545

บริษัทฯ ยังคงรักษาระดับรายได้จากค่าธรรมเนียมเป็นจำนวน 65.27, 57.03 และ 181.30 ล้านบาทตามลำดับ โดยความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจในประเทศไม่ได้ทำให้รายได้ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ตั้งแต่ปี 2544 เป็นต้นมา ตลาดทุนและเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศเริ่มฟื้นตัว บริษัทเอกชนและรัฐวิสาหกิจต่างทยอยระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์มากขึ้น บริษัทฯ ได้หันมามุ่งเน้นการให้บริการการเป็นที่ปรึกษาในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้จากค่าธรรมเนียมการรับประกันการจำหน่ายเพิ่มขึ้นอีกทางหนึ่ง โดยตัวอย่างของบริษัทเอกชนที่ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งเป็นผลงานที่ประสบความสำเร็จของบริษัทฯ ในปีนี้ ได้แก่ บมจ. ไอทีวี บมจ. เมเจอร์ ซีนีเพล็กซ์ กรุ๊ป บมจ. จีเอ็มเอ็ม มีเดีย บมจ. ลลิลพร็อพเพอร์ตี้ และ บมจ. เอปิโก้ ไฮเทค นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับการแต่งตั้งให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการแปรรูปรัฐวิสาหกิจต่างๆ เช่น การสื่อสารแห่งประเทศไทย และ บมจ.การบินไทย เป็นต้น

ส่วนผลงานอื่นๆ ที่ผ่านมาในอดีต เช่น การเป็นที่ปรึกษาในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ได้แก่ บมจ.บีอีซี เวิลด์ และบมจ.ชินวัตรแซทเทล ไลท์ เป็นที่ปรึกษาในการออกหุ้นกู้ให้แก่ บมจ.แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ และ บมจ.ช.การช่าง เป็นที่ปรึกษาในการควบรวมกิจการ การปรับโครงสร้างองค์กรให้แก่ห้างสรรพสินค้าเซ็นทรัลกับห้างสรรพสินค้าโรบินสัน และ บมจ.บีอีซี เวิลด์ กับ บมจ.ซีวีดี เอนเตอร์เทนเม้นต์ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการทำ Private Placement ให้แก่ บมจ.เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป บมจ. บิ๊กซีซูเปอร์เซ็นเตอร์ และ บมจ.ซาฟารีเวิลด์ เป็นต้น

(3) ธุรกิจการลงทุน

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนเพื่อเพิ่มผลตอบแทน โดยมีการคำนึงถึงปัจจัยความเสี่ยงและผลตอบแทนในการลงทุนประเภทต่างๆ ซึ่งบริษัทฯ มีคณะกรรมการการลงทุน (Investment Committee) เป็นผู้พิจารณาการลงทุนในประเภทต่างๆ ตามนโยบายการลงทุน ปัจจุบันบริษัทฯ มีการลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารทุน หุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และนอกตลาดหลักทรัพย์

ในปี 2543 ถึงปี 2545 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจการลงทุนคิดเป็นร้อยละ 20.41, 30.10 และ 9.25 ของรายได้รวมธุรกิจหลักทรัพย์ตามลำดับ ซึ่งรายได้ดังกล่าวรวมถึงรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับและกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีนโยบายในการลงทุนและบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนดังนี้

นโยบายการลงทุน

1. บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุน โดยแบ่งเงินลงทุนเป็น 4 ส่วน คือ
   - การลงทุนในตราสารหนี้ (Fixed Income Fund)
   - การลงทุนในหุ้นกู้ (Corporate Bond)
   - การลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Equity Investment)
   - การลงทุนในบริษัทนอกตลาดหลักทรัพย์ (Private Equity Investment)

2. กำหนดให้คณะกรรมการลงทุนของบริษัทฯ (Investment Committee) ซึ่งประกอบไปด้วย ประธานกรรมการบริหาร กรรมการผู้จัดการ รองกรรมการผู้จัดการ และผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายการลงทุน มีอำนาจหน้าที่ในการพิจารณาอนุมัติการซื้อขายหลักทรัพย์และควบคุมดูแลการลงทุนในหลักทรัพย์ ตลอดจนมีอำนาจในการตัดสินใจในการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัทฯ
3. คณะกรรมการลงทุนมีอำนาจอนุมัติวงเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ดังนี้

วงเงินลงทุนในหลักทรัพย์	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ไม่เกิน 150 ล้านบาทต่อวัน	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายการลงทุน
ไม่เกิน 200 ล้านบาทต่อวัน	ประธานกรรมการบริหาร หรือกรรมการ ได้แก่ กรรมการผู้จัดการ หรือกรรมการรองกรรมการผู้จัดการ (ควบคุมดูแลฝ่ายการลงทุน)
เกิน 200 ล้านบาทต่อวัน	ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการท่านใดท่านหนึ่งอีก 1 ท่าน

การบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ มีการกระจายความเสี่ยงโดยพิจารณาปัจจัยต่างๆ เช่น สภาพคล่อง ความเสี่ยง ผลตอบแทน ผลการดำเนินงาน เป็นต้น หากมีการลงทุนในหลักทรัพย์เกิน 30% ของเงินลงทุนทั้งหมดของบริษัทฯ ให้มีการจัดทำบันทึกการประชุมคณะกรรมการโดยระบุเหตุผลไว้เป็นลายลักษณ์อักษร นอกจากนี้ เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการลงทุน บริษัทฯ กำหนดให้มีการจำกัดผลขาดทุน (Cut Loss) ของการลงทุนในหลักทรัพย์ชั่วคราวที่มีผลขาดทุนเกินกว่า 30% ของราคาทุน หากคณะกรรมการลงทุนมีความประสงค์ที่จะลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวต่อไปต้องจัดทำบันทึกการประชุมคณะกรรมการโดยระบุเหตุผลไว้เป็นลายลักษณ์อักษรให้ชัดเจน

การตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์

บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 36 เรื่องการด้อยค่าของสินทรัพย์ โดยบันทึกลดราคาตามบัญชีของสินทรัพย์เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน หากมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่าราคาตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ส่วนที่ลดลงคือรายการขาดทุนจากการด้อยค่า บริษัทฯ จะบันทึกรายการขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุนทันที

และในกรณีที่มีหลักฐานเพียงพอที่จะสรุปได้ว่าหลักทรัพย์เผื่อขายเกิดการด้อยค่า บริษัทฯ จะบันทึกการด้อยค่าของหลักทรัพย์เผื่อขายทันทีตามมาตรฐานบัญชีระบุไว้ว่าหลักฐานสนับสนุนว่าหลักทรัพย์เผื่อขายเกิดการด้อยค่าเกิดจากกิจการที่ออกหลักทรัพย์กำลังประสบปัญหาทางการเงิน ผิดนัดชำระหนี้หรือผิดเงื่อนไขในสัญญา มีความเป็นไปได้สูงที่กิจการผู้ออกหลักทรัพย์จะล้มละลายหรือฟื้นฟูกิจการหลักทรัพย์นั้นไม่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขายคล่องอีกต่อไปเนื่องจากปัญหาทางการเงิน

ปัจจุบันบริษัทฯ มีนโยบายที่จะเน้นการลงทุนในบริษัทนอกตลาดหลักทรัพย์ในลักษณะการลงทุนโดยตรง (Private Equity) โดยจะเน้นบริษัทที่มีศักยภาพสูง มีแผนการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เพื่อเพิ่มผลตอบแทนในการลงทุนของบริษัทฯ

(4) ธุรกิจบริการการจัดการลงทุน

สามารถแบ่งการให้บริการเป็น 2 ลักษณะดังนี้

1. ธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Selling Agent)

บริษัทฯ เป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกองทุนรวมประเภทต่างๆ ให้กับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมหลายแห่ง ธุรกิจดังกล่าวนอกเหนือจากจะเป็นการสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัทฯ แล้ว ยังเป็นธุรกิจที่สร้างรายได้ให้บริษัทฯ อีกด้วย โดยในช่วงระยะเวลา 2543-2545 บริษัทฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นมาโดยตลอด คือ 13.38 ล้านบาท ในปี 2543 จำนวน 22.81 ล้านบาท ในปี 2544 และเพิ่มเป็น 33.34 ล้านบาท ในปี 2545

2. ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund)

บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตการประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยได้มีการเริ่มการทำธุรรรมในเดือนพฤศจิกายน 2545 ที่ผ่านมา บริษัทฯ มีเป้าหมายในการที่จะขยายการทำธุรกรรม โดยเน้นการให้บริการแก่ลูกค้าแบบครบวงจร และเพื่อขยายฐานรายได้ให้แก่บริษัทฯ ในระยะยาว โดย ณ สิ้นปี 2545 บริษัทฯ มีขนาดกองทุนส่วนบุคคลภายใต้การบริหารเป็นจำนวนเงิน 256.42 ล้านบาท

2.2 การตลาดและภาวะการแข่งขัน

(1) ธุรกิจหลักทรัพย์

ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2545 มีแนวโน้มที่ดีขึ้น เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมีความชัดเจนขึ้น โดยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในหลายกลุ่มธุรกิจมีผลกำไรที่ดีขึ้น มีบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ใหม่เพิ่มจำนวนมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้การซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์มีความคึกคักขึ้น โดยมีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นจาก 6,439 ล้านบาทในปี 2544 เป็น 8,386 ล้านบาท ในปี 2545 หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 30

ปี	มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)
2542	6,570.66
2543	3,739.66
2544	6,439.83
2545	8,385.59

แหล่งข้อมูล : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จากปัจจัยบวกของการกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำไว้ที่ 0.25% สำหรับนักลงทุนทุกประเภทจึงทำให้ธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ส่วนใหญ่มีผลดำเนินงานที่มีกำไรดีขึ้น แต่เป็นผลกระทบในเชิงลบให้เกิดคู่แข่งทางธุรกิจหลักทรัพย์มากขึ้น จากเดิมมีบริษัทสมาชิกเพียง 28 ราย เพิ่มเป็น 36 ราย ณ สิ้นปี 2545 ทำให้บริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่งมีการปรับกลยุทธ์เพื่อเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดในปี 2545

รวมถึงบริษัทฯ เองก็ได้กำหนดแผนการตลาดเชิงรุกโดยเพิ่มจำนวนสถานที่ตั้งสาขาในเขตพื้นที่ธุรกิจหลัก (CBD) 3 แห่ง พร้อมทั้งเพิ่มจำนวนบุคลากรที่มีประสบการณ์ความรู้ความสามารถให้บริการลูกค้าอีกประมาณ 40 ท่าน ทำให้ส่วนแบ่งการตลาดเฉลี่ยของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.34 ในปี 2544 เป็นร้อยละ 1.18 ในปี 2545 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 247

ตารางแสดงส่วนแบ่งทางการตลาดของธุรกิจนายหน้าค้าหลักทรัพย์

(หน่วย : ล้านบาท)

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์	2543	2544	2545
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	923,697	1,577,758	2,057,401
บริษัท*	18,058	10,774	48,712
ส่วนแบ่งทางการตลาด (%)	0.98%	0.34%	1.18%

ที่มา : มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จาก Analyst และ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
*หมายเหตุ : * เป็นมูลค่าทั้งซื้อและขายสะสม*

จากตารางแสดงส่วนแบ่งทางการตลาดข้างบน แสดงให้เห็นว่าเมื่อแนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์เริ่มฟื้นตัวตั้งแต่ปี 2544 ส่วนแบ่งทางการตลาดของบริษัทฯ ก็เพิ่มขึ้นเป็นลำดับ โดยภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้ยกฐานะเป็นโบรกเกอร์ ในวันที่ 3 มิถุนายน 2545 แล้วนั้น บริษัทฯ มีส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วเป็น 2.03% ณ 27 ธันวาคม 2545 ทั้งนี้ สาเหตุหลักมาจากนโยบายเชิงรุกในการเพิ่มจำนวนเจ้าหน้าที่การตลาดและขยายฐานลูกค้าโดยเฉพาะลูกค้าประเภทบุคคลธรรมดารายใหญ่ โดยรายละเอียดอัตราการเติบโตของส่วนแบ่งการตลาดรายเดือนของปี 2545 มีดังนี้

เดือน	ส่วนแบ่งทางการตลาด	เดือน	ส่วนแบ่งทางการตลาด
มกราคม	0.28%	กรกฎาคม	1.23%
กุมภาพันธ์	0.53%	สิงหาคม	2.56%
มีนาคม	0.56%	กันยายน	3.08%
เมษายน	0.64%	ตุลาคม	2.24%
พฤษภาคม	1.00%	พฤศจิกายน	2.10%
มิถุนายน	1.11%	ธันวาคม	2.03%

ที่มา : บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน)

กลยุทธ์ด้านการตลาด

จากตารางรายได้ค่านายหน้าแสดงสัดส่วนรายได้ของบริษัทฯ จากฐานลูกค้ากลุ่มต่างๆ ตั้งแต่ปี 2544-2545 จะเห็นได้ว่าในอดีตบริษัทฯ เน้นกลุ่มลูกค้าประเภทสถาบันและต่างประเทศ โดยมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 70 ของรายได้ค่านายหน้า แต่ในปี 2545 บริษัทฯ มีแนวโน้มรายได้ค่านายหน้าจากลูกค้าบุคคลธรรมดามากขึ้น

ตารางรายได้ค่านายหน้า

(หน่วย : ล้านบาท)

ประเภทลูกค้า	2543		2544		2545	
	รายได้	%	รายได้	%	รายได้	%
ต่างประเทศ	37.25	61.35	11.95	59.93	13.37	11.41
สถาบัน	4.88	8.04	2.43	12.19	12.38	10.56
บุคคลธรรมดา	18.59	30.62	5.56	27.88	91.45	78.03
รวม	**60.72**	**100.00**	**19.94**	**100.00**	**117.20**	**100.00**

หมายเหตุ : เป็นรายได้ที่ยังไม่หักค่านายหน้าจ่าย

บริษัทฯ มีนโยบายที่จะเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์โดยตั้งเป้าหมายที่จะเพิ่มฐานลูกค้าประเภทบุคคลธรรมดา โดยเฉพาะอย่างยิ่งลูกค้าบุคคลธรรมดารายใหญ่ (High Networth) บริษัทฯ มีกลยุทธ์ในการรักษากลุ่มลูกค้าเดิมและสร้างฐานลูกค้าเพิ่ม โดยเน้นการให้บริการที่มีคุณภาพของเจ้าหน้าที่การตลาดการเพิ่มผลิตภัณฑ์ทางด้านการเงิน เช่น การเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น

เพื่อที่จะบรรลุเป้าหมายในการเพิ่มฐานลูกค้า บริษัทฯ ได้เตรียมความพร้อมในด้านบุคลากร โดยสนับสนุนให้มีการอบรมพนักงานอย่างต่อเนื่อง ทั้งมีการจัดอบรมภายในบริษัทฯ ให้ความรู้แก่พนักงาน และจัดส่งพนักงานไปอบรมภายนอก เมื่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีการจัดอบรมในหลักสูตรต่างๆ ทางบริษัทฯ จะจัดส่งพนักงานไปอบรมด้วยอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังสนับสนุนให้เจ้าหน้าที่ Trader เข้ารับการอบรมหลักสูตรและทดสอบความรู้เกี่ยวกับการเป็นเจ้าหน้าที่การตลาดจัดโดยสถาบันฝึกอบรม สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ (ASCO Training Institute) พนักงานจะต้องทดสอบให้ผ่านเกณฑ์ความรู้ต่าง ๆ เช่น วิชาความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น เมื่อพนักงานสอบผ่านแล้วจึงยื่นคำขอรับใบอนุญาตเป็นเจ้าหน้าที่การตลาด (Sale License) จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และขึ้นทะเบียนเป็นเจ้าหน้าที่การตลาดกับสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อเป็นเจ้าหน้าที่การตลาด (Marketing Officer) ได้อย่างเต็มตัว เพราะเจ้าหน้าที่การตลาดสามารถให้คำแนะนำซื้อขายหลักทรัพย์กับลูกค้าและส่งคำสั่งได้ เป็นการช่วยสนับสนุนให้พนักงานมีศักยภาพในการทำงานและมีโอกาสก้าวหน้าในหน้าที่การงานสูงขึ้น แต่เจ้าหน้าที่ Trader ไม่สามารถให้คำแนะนำใดๆ กับลูกค้าได้ มีหน้าที่เพียงรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์และส่งคำสั่งซื้อขายนั้นๆ ไปยังตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น

ในขณะเดียวกันบริษัทฯ ได้มีการเพิ่มจำนวนพนักงานทางด้านเจ้าหน้าที่การตลาด ซึ่งเป็นเจ้าหน้าที่ที่มีประสบการณ์ทางการตลาดมาก่อนแล้ว สามารถให้บริการลูกค้าเดิมของบริษัทฯ ได้ทันที และยังสามารถหาลูกค้าใหม่มาเพิ่มเติมเป็นการช่วยขยายฐานลูกค้าให้แก่บริษัทฯ

ส่วนฝ่ายงานด้านธุรกิจวาณิชธนกิจก็เป็นปัจจัยที่สำคัญที่สุดปัจจัยหนึ่งในการช่วยเพิ่มฐานลูกค้าของบริษัทฯ ลูกค้าบางส่วนมาจากบริษัทเอกชนที่ฝ่ายวาณิชธนกิจได้ให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

และหุ้น IPO ของธุรกิจวาณิชธนกิจเป็นกลยุทธ์หนึ่งของบริษัทฯ ในการรักษาฐานลูกค้าเดิม และเพิ่มจำนวนลูกค้าใหม่อีกด้วย

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังเน้นความสำคัญในการให้บริการบทวิเคราะห์วิจัยเกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพแก่ลูกค้า บริษัทฯ ได้ให้บริการบทวิเคราะห์ที่มีคุณภาพโดยนักวิเคราะห์อาวุโสที่มีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญในการวิเคราะห์ตลาดทุนออกมาอย่างสม่ำเสมอ ถึงแม้จะต้องเผชิญภาวะวิกฤตทางเศรษฐกิจตลอดจนการแข่งขันอย่างรุนแรงในธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทฯ ยังคงรักษาคุณภาพของบทวิเคราะห์มิได้ลดจำนวนบทวิเคราะห์หรือลดประเภทของบทวิเคราะห์ลง ในปัจจุบันให้บริการบทวิเคราะห์ทั้งภาษาอังกฤษและภาษาไทยและมีการวิเคราะห์หลักทรัพย์รายตัว (Stock Pick) แนะนำให้แก่ลูกค้า

ดังนั้น ถึงแม้ธุรกิจหลักทรัพย์จะมีคู่แข่งจำนวนมาก บริษัทฯ ยังคงคาดว่าแนวโน้มรายได้ค่านายหน้าของบริษัทฯ จะสูงขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ มีการขยายฐานลูกค้าให้กว้างขึ้นประกอบกับบริษัทฯ สามารถควบคุมต้นทุนการดำเนินงานด้านหลักทรัพย์ให้มีค่าใช้จ่ายคงที่ในระดับต่ำได้ จากการที่บริษัทฯ เป็นสมาชิกของศูนย์บริการปฏิบัติการหลักทรัพย์ (Back-Office Service Bureau) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นผลทำให้บริษัทฯ สามารถลดค่าใช้จ่ายคงที่ลง ซึ่งตรงกับนโยบายของบริษัทฯ ในการควบคุมต้นทุนการดำเนินงานด้านหลักทรัพย์ให้แปรผันตามรายได้ของธุรกิจให้มากที่สุด

(2) ธุรกิจวาณิชธนกิจ

ในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจที่ผ่านมาความต้องการของบริษัทฯในการนำหุ้นออกเสนอขายแก่ประชาชนทั่วไป (Initial Public Offering: IPO) ของบริษัทที่ต้องการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มีจำนวนลดน้อยลง แต่ในทางกลับกันมีการเพิ่มขึ้นของงานในด้านการปรับโครงสร้างหนี้ (Debt Restructuring) การควบรวมบริษัท (Mergers & Acquisitions)

สำหรับแนวโน้มการแข่งขันของธุรกิจวาณิชธนกิจ คาดว่าจะมีการแข่งขันรุนแรงขึ้นในอนาคต เนื่องจากบริษัทหลักทรัพย์หลายแห่งหันมามุ่งเน้นธุรกิจนี้กันมากขึ้น เนื่องจากเป็นการสร้างรายได้เพิ่มเติมและสนับสนุนธุรกิจหลักทรัพย์ของตนเอง ประกอบกับรัฐบาลมีนโยบายสนับสนุนการแปรรูปรัฐวิสาหกิจทำให้การแข่งขันในธุรกิจนี้รุนแรงยิ่งขึ้น โดยบริษัทหลักทรัพย์ขนาดใหญ่ทั้งในและต่างประเทศจะเป็นคู่แข่งหลักในการให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินในการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ ส่วนด้านการให้บริการแก่บริษัทเอกชนโดยทั่วไป แม้ว่าการแข่งขันจะรุนแรงก็ตาม บริษัทฯ ก็ยังคงสามารถรักษาความเป็นผู้นำได้ในธุรกิจนี้

สำหรับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทฯ นั้น นอกจากบริษัทฯ จะให้ความสำคัญกับการแปรรูปรัฐวิสาหกิจแล้ว บริษัทฯ ยังมุ่งเน้นลูกค้าเอกชนระดับกลางถึงบนที่มีศักยภาพและมีความต้องการที่จะระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ ในขณะเดียวกันก็มีนโยบายรักษาลูกค้าเดิมโดยดูแลและให้คำปรึกษาพร้อมทั้งเสนอบริการด้านการเงินที่เหมาะสมกับลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ โดยบริษัทฯ เชื่อมั่นว่าด้วยประสบการณ์ของทีมงานผู้บริหารและความเชี่ยวชาญของทีมงานวาณิชธนกิจในด้านที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทฯ สามารถแข่งขันและจัดเป็นหนึ่งในบริษัทที่ให้บริการวาณิชธนกิจชั้นนำได้

(3) ธุรกิจบริการการจัดการลงทุน

ในช่วงภายหลังวิกฤติเศรษฐกิจในระยะที่ผ่านมา ผู้ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตลาดทุนประสบกับความผันผวนเป็นอย่างมาก นักลงทุนต้องเผชิญกับความเสี่ยงสูงในการลงทุนในหลักทรัพย์และได้ผลตอบแทนที่ไม่คุ้มค่าหรือขาดทุน ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ต่ำของธนาคารทำให้นักลงทุนเริ่มให้ความสนใจกับการลงทุนในหน่วยลงทุนมากขึ้น เช่น กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ จะให้ผลตอบแทนที่สูงกว่า การนำเงินสดไปฝากไว้กับธนาคารเพื่อรับดอกเบี้ยและยังต้องเสียภาษี เป็นต้น

เหตุผลข้างต้น จึงเป็นปัจจัยสนับสนุนการให้บริการของบริษัทฯ ในด้านการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนกองรวมต่าง ๆ โดยเฉพาะกองทุนเปิดตราสารหนี้ประสบความสำเร็จอย่างสูงในช่วงที่ผ่านมา บริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะให้บริการผลิตภัณฑ์ทางการเงินอย่างครบวงจรทั้งตราสารหนี้และตราสารทุน โดยกลุ่มลูกค้าหลักของบริษัทฯ นั้นจะเป็นกลุ่มลูกค้ารายใหญ่และลูกค้าซึ่งเป็นลูกค้าธุรกิจอื่น ๆ ของบริษัทฯ อยู่แล้ว ทั้งนี้ เพื่อเป็นการสร้างรายได้เสริมให้กับธุรกิจหลักของบริษัทฯ อีกทางหนึ่ง

นอกจากนี้ ในเดือนพฤศจิกายน 2545 ที่ผ่านมา บริษัทฯ เริ่มการทำธุรกรรมการจัดการกองทุนส่วนบุคคล เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในการให้บริการทางการเงินแบบต่อเนื่องในระยะยาวและเพื่อขยายฐานรายได้ให้แก่บริษัทฯ ให้มีความมั่นคงยิ่งขึ้น

2.3 การจัดหาแหล่งเงินทุน

(1) แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทฯ มิได้กู้ยืมเงินเพื่อประกอบธุรกิจ โดยส่วนใหญ่บริษัทฯ ใช้แหล่งเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

(2) การดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิคิดเป็นร้อยละ 215.94% จึงเพียงพอตามเกณฑ์ที่สำนักคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

3. ปัจจัยความเสี่ยง

3.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์

เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่ของธุรกิจหลักทรัพย์จะขึ้นอยู่กับภาวะตลาดทุนและความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อตลาดหลักทรัพย์ ในภาวะที่ตลาดมีความผันผวนมูลค่าการซื้อขายลดลงจะส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าธรรมเนียมนายหน้าการซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมส่วนงานวาณิชธนกิจ โดยเฉพาะรายได้จากการรับประกันการจำหน่ายและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งผลกระทบดังกล่าวจะกระทบธุรกิจหลักทรัพย์ทั้งระบบ

บริษัทฯ มีนโยบายในการให้บริการและการดำเนินธุรกิจโดยไม่เน้นการพึ่งพิงรายได้จากสายงานใดสายงานหนึ่งเป็นหลัก อีกทั้งมีแนวทางในการให้บริการเพื่อให้เหมาะสมกับสภาวะต่าง ๆ เช่น การให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการปรับโครงสร้างหนี้ การควบรวมกิจการ เป็นต้น เพื่อชดเชย

ความผันผวนในด้านรายได้ที่อาจเกิดขึ้นในส่วนธุรกิจวาณิชธนกิจในภาวะที่มีความไม่เอื้ออำนวยต่อการขยายตัวของตลาดทุน นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ปรับปรุงโครงสร้างต้นทุนการดำเนินงานให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วของตลาดทุนเพื่อรักษาระดับกำไรสุทธิให้อยู่ในระดับที่ไม่ผันผวนมากเกินไป นอกจากนั้น บริษัทฯ ยังเน้นการขยายการทำธุรกรรมด้านการให้บริการการจัดการลงทุน ซึ่งนับเป็นธุรกิจที่มีศักยภาพในการสร้างรายได้อย่างยั่งยืนให้กับบริษัทฯ

3.2 ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ค่านายหน้าของธุรกิจหลักทรัพย์ได้ แม้ว่าทางการจะได้มีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์จากที่เปิดเสรีเป็นอัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำ ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 14 มกราคม 2545 เป็นต้นไปนั้น ซึ่งช่วยให้รายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ปรับตัวไปในทิศทางที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการเตรียมการเพื่อรองรับความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันรุนแรงที่อาจเกิดขึ้น หากมีการปรับโครงสร้างค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์อีกในอนาคต โดยบริษัทฯ ได้วางนโยบายในการควบคุมต้นทุน การทำธุรกรรมด้านหลักทรัพย์ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม มีการวางโครงสร้างค่าใช้จ่ายด้านหลักทรัพย์ให้แปรผันสอดคล้องกับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่อาจเพิ่มขึ้นหรือลดลง นอกจากนั้นบริษัทฯ ยังเน้นการพัฒนาศักยภาพของเจ้าหน้าที่การตลาดให้มีความรู้ความเข้าใจในการลงทุนด้านต่าง ๆ เพื่อรองรับการใช้บริการของลูกค้าที่มีความหลากหลาย และให้มูลค่าเพิ่มในบริการแก่ลูกค้าที่ต้องการข้อมูลเพื่อการตัดสินใจ ในการลงทุนในระยะยาว อีกทั้งเพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้กับลูกค้าภายใต้ความเหมาะสมในสภาวะการณ์ ลงทุนในแต่ละช่วง

3.3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับผู้บริหาร

เนื่องจาก ดร.ก้องเกียรติ โอภาสวงการ ประธานกรรมการ และเป็นหนึ่งในผู้ก่อตั้งบริษัทฯ เป็นผู้ที่มีชื่อเสียง มีประสบการณ์ในธุรกิจ เป็นที่รู้จักและยอมรับในวงการหลักทรัพย์และธุรกิจการเงิน ปัจจัยดังกล่าว มีส่วนในการช่วยให้บริษัทฯ มีความสามารถในการเพิ่มฐานลูกค้าและธุรกรรมมากขึ้น ดังนั้น ความเชื่อมั่นต่อบริษัทฯ จึงอาจขึ้นอยู่กับการบริหารของบุคคลน้อยรายหรือเป็นการพึ่งพิงบุคคลใดบุคคลหนึ่ง

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้มีการกระจายอำนาจในการบริหารงานภายใต้ปรัชญาการดำเนินธุรกิจตามแนวทางหลักของผู้ถือหุ้นและผู้บริหารเดิม โดยมีกรรมการผู้จัดการ รองกรรมการผู้จัดการ และผู้อำนวยการฝ่ายต่าง ๆ ที่มีความสามารถและความเชี่ยวชาญในสายงานต่าง ๆ ทำหน้าที่ดูแลสายงานธุรกิจหลักแต่ละสายงาน ทำให้สามารถลดความเสี่ยงในการพึ่งพิงผู้บริหารลงอีกทางหนึ่ง

3.4 ความเสี่ยงเกี่ยวกับบุคลากร

เนื่องจากธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของบุคลากรมากโดยเฉพาะเจ้าหน้าที่ด้านการตลาด ซึ่งบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงด้านบุคลากรเป็นอย่างดี จึงได้มีนโยบายที่ชัดเจนในการกำหนดอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสม เป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์

แห่งประเทศไทย และมีนโยบายสนับสนุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการให้บริการรวมถึงความรู้เกี่ยวกับการลงทุนในตราสารทางการเงินต่างๆ อย่างต่อเนื่อง ทำให้การเปลี่ยนแปลงโยกย้ายงานของเจ้าหน้าที่ด้านการตลาดของบริษัทฯ มีจำนวนน้อยมาก

4. การวิจัยและพัฒนา

- ไม่มี -

5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

ณ 31 ธันวาคม 2545

รายการทรัพย์สิน	มูลค่าตามบัญชี (บาท)	อายุการใช้งานที่เหลือ (ปี)	ลักษณะกรรมสิทธิ์
เครื่องใช้สำนักงาน	19,065,048.72	1 - 5 ปี	เป็นเจ้าของ
เครื่องคอมพิวเตอร์	37,573,283.33	1 - 5 ปี	เป็นเจ้าของ
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	37,675,156.10	1 - 5 ปี	เป็นเจ้าของ
ยานพาหนะ	27,644,050.00	2 - 5 ปี	เป็นเจ้าของ
รวม	**121,957,538.15**		

5.1 สัญญาเช่าห้องชุด

(1) บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าห้องชุดเพื่อเป็นที่ทำการของบริษัทฯ จาก บริษัท ท่าจีน จำกัด สำนักงานตั้งอยู่เลขที่ 99 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

สถานที่เช่า :	ห้องชุดเลขที่ 193/111-115 พื้นที่ประมาณ 1,450 ตารางเมตร ชั้นที่ 27 อาคารเลขที่ 1 ชื่ออาคารชุด เลครัชดาออฟฟิสคอมเพล็กซ์ ทะเบียนอาคารชุดเลขที่ 7/2537 ตั้งอยู่บนที่ดินโฉนดเลขที่ 4805, 5154, 44728, 44729, 160019 ตำบลคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร
ระยะเวลาการเช่า :	กำหนด 3 ปี นับตั้งแต่วันที่ 15 มีนาคม 2543 และสิ้นสุดลงในวันที่ 14 มีนาคม 2546 ทั้งนี้ บริษัทฯ มีสิทธิขอขยายระยะเวลาการเช่าออกไปได้อีก 3 ปี
อัตราค่าเช่าและค่าบริการ :	320 บาทต่อตารางเมตร

(2) บริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าห้องชุดเพื่อเป็นที่ทำการของบริษัทฯ เพิ่มกับบริษัท ธนสินธุ์ แคปปิตอล จำกัด สำนักงานตั้งอยู่เลขที่ 19/14-15 ซอยศูนย์วิจัย-พระราม 9 ถนนพระราม 9 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

สถานที่เช่า :	ห้องชุดเลขที่ 193/104 พื้นที่ประมาณ 200 ตารางเมตร ชั้นที่ 25 อาคารเลครัชดาออฟฟิสคอมเพล็กซ์
ระยะเวลาการเช่า :	กำหนด 3 ปี นับตั้งแต่วันที่ 5 สิงหาคม 2545 และสิ้นสุดลงในวันที่ 4 สิงหาคม 2548 ทั้งนี้ บริษัทฯ มีสิทธิขอขยายระยะเวลาการเช่าออกไปได้อีก 3 ปี
อัตราค่าเช่าและค่าบริการ :	400 บาทต่อตารางเมตร

(3) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทฯ มีสำนักงานสาขาที่เปิดดำเนินงานแล้วรวมทั้งสิ้น 3 แห่ง ดังต่อไปนี้

1. **สาขาอาคารสยามทาวเวอร์** ตั้งอยู่ที่ อาคารสยามทาวเวอร์ ชั้น 10 ยูนิต B2 เลขที่ 989 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรงเทพมหานคร
   โทร. 0-2670-9999
2. **สาขาอาคารสินธร** ตั้งอยู่ที่ อาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้น 15 เลขที่ 130 -132 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร
   โทร. 0-2263-8999, 0-2690-4499
3. **สาขาอาคารสีลมคอมเพล็กซ์** ตั้งอยู่ที่ อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 17 เลขที่ 191 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร
   โทร. 0-2353-7555, 0-2621-4111

ระยะเวลาการเช่าของสำนักงานสาขา กำหนด 3 ปี บริษัทฯ มีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าของสำนักงาน ดังนี้

ปี 2546	จำนวน	5.05 ล้านบาท
ปี 2547	จำนวน	5.16 ล้านบาท
ปี 2548	จำนวน	3.22 ล้านบาท

5.2 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

(1) ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์รอตัดบัญชี

เมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2542 บริษัทฯ ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยมีค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวนเงิน 100 ล้านบาท ซึ่งค่าธรรมเนียมดังกล่าวจะตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงในระยะเวลา 5 ปี ปีละ 20 ล้านบาท

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ค้างจ่ายมียอดคงเหลือเท่ากับ 20 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2544 : 40 ล้านบาท)

(2) ค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์รอตัดจ่าย

เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2545 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวนเงิน 10 ล้านบาท ซึ่งจะตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงในระยะเวลา 5 ปี และต้องจ่ายชำระเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.025 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นระยะเวลา 3 ปี โดยค่าธรรมเนียมทั้งหมดต้องไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท

5.3 นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทฯ มีนโยบายการสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามเกณฑ์การจัดชั้นลูกหนี้ กล่าวคือ กรณีเป็นลูกหนี้จัดชั้นสูญ บริษัทฯ จะดำเนินการตัดจำหน่ายมูลหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการ กรณีเป็นลูกหนี้จัดชั้นสงสัย บริษัทฯ จะตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 ของมูลหนี้จัดชั้นทั้งจำนวน หรือกรณีเป็นลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน บริษัทฯ จะตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 50 ของมูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานทั้งจำนวน

แต่อย่างไรก็ตาม การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ มิได้มีนโยบายการปล่อยสินเชื่อเพื่อค้าหลักทรัพย์ บริษัทฯ ให้บริการเฉพาะบัญชีเงินสดเท่านั้น และตั้งแต่บริษัทฯ เริ่มดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์เป็นต้นมา บริษัทฯ ไม่มีลูกค้าค้างการชำระเงินกับบริษัทฯ จนกระทั่งบริษัทฯ ต้องตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

5.4 นโยบายการระงับรับรู้รายได้

บริษัทฯ มีนโยบายในการระงับการรับรู้รายได้ตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คือ ระงับรับรู้รายได้ในกรณีที่ลูกค้าค้างชำระเกิน 3 เดือน

5.5 นโยบายการติดตามควบคุมดูแลการชำระหนี้

บริษัทฯ มีหน่วยงานที่มีหน้าที่คอยติดตามควบคุมดูแลการชำระเงินของลูกค้า เจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องจะตรวจสอบยอดการชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้า เพื่อตรวจสอบว่ามีลูกค้าท่านใดค้างชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ภายในระยะเวลาที่กำหนด (3 วันทำการนับจากวันที่สั่งซื้อหลักทรัพย์ หรือ T+3) ระบบคอมพิวเตอร์จะปิดล็อคห้ามการซื้อหลักทรัพย์สำหรับลูกค้ารายนั้นๆ ลูกค้าจะไม่สามารถสั่งซื้อหลักทรัพย์เพิ่มเติมได้และเจ้าหน้าที่การตลาดจะเป็นผู้ติดต่อลูกค้าเพื่อติดตามการชำระเงิน

แต่อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบริษัทฯ มีฐานลูกค้าบุคคลธรรมดาของบริษัทฯ เป็นลูกค้ารายใหญ่ บริษัทฯ จึงไม่เคยประสบปัญหาการค้างชำระเงินจากลูกค้า เนื่องจากลูกค้าชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ภายในระยะเวลาที่กำหนดโดยสม่ำเสมอ

6. โครงการในอนาคต

สำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทฯ มีโครงการที่จะเปิดสาขาย่อย 2-3 สาขา โดยจะมีลักษณะเป็นสาขาย่อยขนาดเล็กและการลงทุนต่ำ ทั้งนี้สาขาย่อยดังกล่าวจะอยู่ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล เพื่อให้บริการแก่นักลงทุนรายย่อยโดยเน้นการให้บริการในเขตชุมชนที่มีศักยภาพ นอกจากนี้ ทางบริษัทฯ มีนโยบายที่จะขยายจำนวนเจ้าหน้าที่การตลาดให้มากขึ้น โดยอาศัยพื้นที่ใช้สอยของสำนักงานใหญ่และสาขาที่มีอยู่เดิมทั้ง 3 แห่งให้มีประสิทธิภาพสูงสุด

บริษัทฯ กำลังปรับปรุงเว็บไซด์ (Web Site) ของบริษัทฯ (www.assetplus.com) เพื่อรองรับธุรกรรมทั้งทางด้านวาณิชธนกิจ นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการจัดการการลงทุน การปรับปรุงดังกล่าวจะทำให้ในอนาคตบริษัทฯ สามารถให้บริการทางด้าน

- ประชาสัมพันธ์ข่าวสารของบริษัทฯ ซึ่งเป็นลูกค้าทางด้านวาณิชธนกิจให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือกลุ่มเป้าหมาย ทั้งที่เป็นและไม่เป็นสมาชิกของเว็บไซด์
- อำนวยความสะดวกแก่นักลงทุนและสมาชิกของเว็บไซต์ในการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน (IPO) ซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้ประกันการจัดจำหน่าย และจะช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานในกระบวนการรับจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน
- เป็นช่องทางการขยายฐานนักลงทุนและอำนวยความสะดวกแก่ลูกค้าหลักทรัพย์ที่ต้องการซื้อขายหลักทรัพย์ในทั้งในระบบอินเตอร์เน็ต (Internet) และระบบเดิมที่สามารถตรวจสอบธุรกรรมของลูกค้าได้แบบออนไลน์ (On Line) ตรวจสอบข่าวสารของบริษัทจดทะเบียนที่แจ้งต่อทางตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและอ่านบทวิจัยต่างๆ ของทางบริษัทฯ ผ่านทางเว็บไซต์ได้
- สามารถเพิ่มช่องทางขายและอำนวยความสะดวกแก่ลูกค้าที่ทางบริษัทฯ เป็นตัวแทนขายหน่วยลงทุนให้สามารถตรวจสอบมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุนต่างๆ ได้ทุกวัน และในอนาคตจะมีการเชื่อมต่อฐานข้อมูลของลูกค้าด้านการจัดการการลงทุนส่วนบุคคล (Private Fund Management) เพื่อให้ลูกค้าสามารถตรวจสอบมูลค่าสินทรัพย์สุทธิได้ในระบบออนไลน์ (On Line)
- อำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้สามารถตรวจสอบผลการดำเนินงานและกิจกรรมต่างๆ ของบริษัทฯ ได้ผ่านทางเว็บไซด์ อาทิเช่น รายงานประจำปี ผลการดำเนินงาน ของบริษัทฯ การประชุมผู้ถือหุ้น การจ่ายเงินปันผล เป็นต้น

7. ข้อพิพาททางกฎหมาย

- ไม่มี -

8. โครงสร้างเงินทุน

8.1 หลักทรัพย์ของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 300 ล้านบาท เรียกชำระแล้ว 300 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 60,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท

8.2 ผู้ถือหุ้น

รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น 10 รายแรก ณ วันที่ 12 กันยายน 2545 (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท)

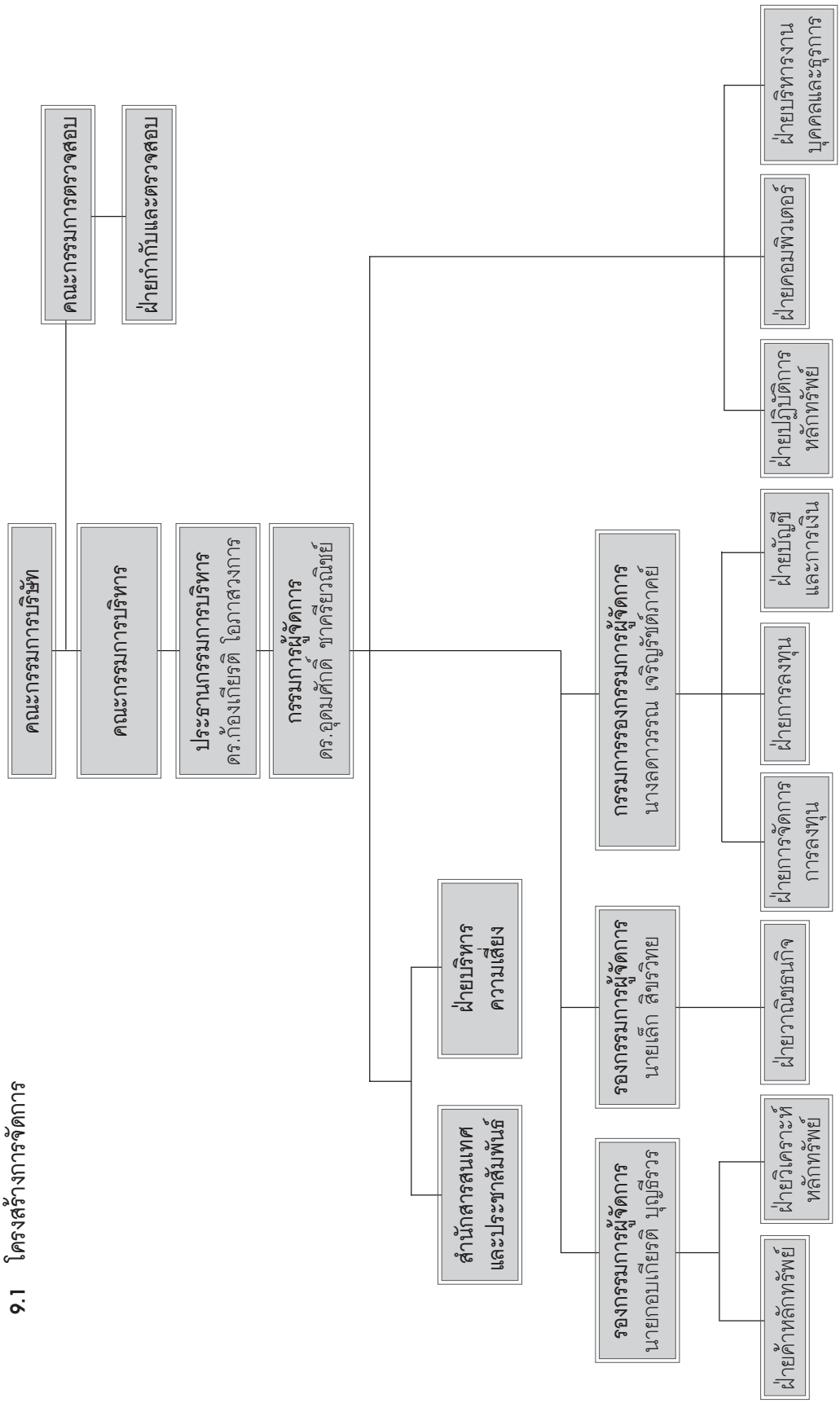
ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้น	ร้อยละของทุนชำระแล้ว
1.	ดร.ก้องเกียรติ โอภาสวงการ และครอบครัว	11,925,002	19.88
2.	บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	11,778,750	19.63
3.	นายชาตรี โสภณพนิช	6,750,000	11.25
4.	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	4,500,000	7.50
5.	Government of Singapore Investment Corporation	1,607,142	2.68
6.	Quest Management INC	1,065,810	1.78
7.	นางทัศนีย์ โอภาสวงการ	948,214	1.58
8.	นายพิรุณ ลิมปิวิวัฒน์กุล	663,750	1.11
9.	Mr.Frederick Rall Walsh, Jr.	580,000	0.97
10.	นางสาวทิพยวดี เวชรังษี	506,250	0.84
	รวม	**40,324,918**	**67.21**

8.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล

9. การจัดการ

9.1 โครงสร้างการจัดการ



(1) คณะกรรมการบริษัท

ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2545 วันที่ 30 พฤษภาคม 2545 คณะกรรมการบริษัทมีจำนวน 10 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ
1.	ดร.ก้องเกียรติ โอภาสวงการ
2.	ดร.อุดมศักดิ์ ชาครียวณิชย์
3.	นายนพร สุนทรจิตต์เจริญ
4.	นายนภดล รมยะรูป
5.	นางลดาวรรณ เจริญรัชต์ภาคย์
6.	นายโชติ โภควนิช
7.	นายอดิศร ธนนันท์นราพูล
8.	ดร.วิรัช อภิเมธีธำรง
9.	พล.ต.ต.บริหาร เสี่ยงอารมณ์
10.	นายสาธิต ศิริรังคมานนท์

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัทฯ มีดังนี้

ดร.ก้องเกียรติ โอภาสวงการ ลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญบริษัทฯ หรือ ดร.อุดมศักดิ์ ชาครียวณิชย์ ลงลายมือชื่อร่วมกับ นายนพร สุนทรจิตต์เจริญ หรือนายนภดล รมยะรูป หรือนางลดาวรรณ เจริญรัชต์ภาคย์ คนใดคนหนึ่งรวมเป็นสองคนและประทับตราสำคัญของบริษัทฯ

<u>อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท</u>

1. จัดการบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับบริษัทฯ ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ชอบด้วยกฎหมายด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ
2. กำหนดเป้าหมาย แนวทาง นโยบาย แผนงานและงบประมาณบริษัทฯ ควบคุมกำกับดูแลการบริหาร และการจัดการของคณะกรรมการบริหารให้เป็นไปตามนโยบายที่ได้รับมอบหมาย เว้นแต่ในเรื่องดังต่อไปนี้ คณะกรรมการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการดำเนินการอันได้แก่ การเพิ่มทุน การลดทุน การออกหุ้นกู้ การขายหรือโอนกิจการของบริษัทฯ ทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น หรือการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัทฯ การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับ เป็นต้น
3. คณะกรรมการอาจแต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งตามที่เห็นสมควรให้เป็นคณะกรรมการบริหาร เพื่อปฏิบัติงานตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ และให้คณะกรรมการตั้งกรรมการบริหารคนหนึ่งเป็นประธานกรรมการบริหาร

(2) คณะกรรมการบริหาร (Executive Committee)

ณ วันที่ 10 กรกฎาคม 2545 คณะกรรมการบริหารมีจำนวน 5 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	ดร.ก้องเกียรติ โอภาสวงการ	ประธานกรรมการบริหาร
2.	ดร.อุดมศักดิ์ ชาครียวณิชย์	กรรมการผู้จัดการ
3.	นางลดาวรรณ เจริญรัชต์ภาคย์	กรรมการรองกรรมการผู้จัดการ
4.	นายเล็ก สิขรวิทย	รองกรรมการผู้จัดการ
5.	นายกอบเกียรติ บุญธีรวร	รองกรรมการผู้จัดการ

<u>อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร</u>

1. พิจารณาเรื่องการจัดสรรงบประมาณประจำปีตามที่ฝ่ายจัดการเสนอก่อนที่จะนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาอนุมัติ ทั้งนี้ ให้รวมถึงการพิจารณาอนุมัติการเปลี่ยนแปลงและเพิ่มเติมงบประมาณรายจ่ายประจำปีในระหว่างที่ไม่มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ และให้นำเสนอคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อทราบในที่ประชุมคราวถัดไป
2. อนุมัติการใช้จ่ายเงินในส่วนที่เกินวงเงินอนุมัติของกรรมการผู้จัดการ และสามารถเป็นผู้กำหนดวงเงินใช้จ่ายของกรรมการผู้จัดการ
3. อนุมัติการใช้จ่ายเงินลงทุนที่สำคัญ ๆ ที่ได้กำหนดไว้ในงบประมาณรายจ่ายปี หรือที่คณะกรรมการบริษัทฯ ได้เคยมีมติอนุมัติในหลักการไว้แล้ว
4. อนุมัติการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า และธุรกรรมที่เกี่ยวข้องสำหรับธุรกิจหลักทรัพย์โดยสามารถแต่งตั้งผู้รับมอบอำนาจตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ที่กำหนด
5. อนุมัติในหลักการการลงทุนในการขยายธุรกิจตลอดจนการร่วมทุนกับผู้ประกอบกิจการอื่น ๆ และให้นำเสนอคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่ออนุมัติในที่ประชุมคราวถัดไป
6. อนุมัติการแต่งตั้งผู้มีอำนาจลงนามในเช็คหรือเอกสารสั่งจ่ายเงินของบริษัทฯ ตลอดจนการลงนามในเอกสารที่เกี่ยวกับหุ้น หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพ ใบสำคัญแสดงสิทธิ หน่วยลงทุนในกองทุนรวมสัญญาต่าง ๆ เอกสารทางการบัญชี/การเงิน และเอกสารทั่วไป
7. เป็นคณะที่ปรึกษาฝ่ายจัดการในเรื่องเกี่ยวกับนโยบายด้านการเงิน การตลาด การบริหารงานบุคคล และด้านการปฏิบัติการอื่น ๆ
8. จัดสรรเงินบำเหน็จรางวัลซึ่งได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ แล้วแก่พนักงานหรือลูกจ้างของบริษัทฯ หรือของบุคคลใด ๆ ที่กระทำกิจการให้บริษัทฯ
9. อนุมัติการแต่งตั้งโยกย้ายและเลิกจ้างพนักงานระดับบริหาร ระดับผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

ทั้งนี้ การมอบอำนาจดังกล่าวข้างต้น คณะกรรมการบริหารจะต้องปฏิบัติตามระเบียบวาระต่าง ๆ ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ และต้องไม่อนุมัติรายการใด ๆ ที่ตนเองหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง

ทางผลประโยชน์มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดกับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย และจะต้องเปิดเผยรายการดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณา

การอื่นใดนอกเหนือจากที่กล่าวมาข้างต้น คณะกรรมการบริหารไม่สามารถกระทำได้ยกเว้นแต่จะได้รับมอบหมายจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เป็นคราว ๆ ไป

(3) คณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee)

ณ วันที่ 10 กรกฎาคม 2545 คณะกรรมการตรวจสอบ มีจำนวน 3 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	ดร.วิรัช อภิเมธีธำรง	ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
2.	พล.ต.ต.บริหาร เสี่ยงอารมณ์	กรรมการตรวจสอบ
3.	นายสาธิต ศิริรังคมานนท์	กรรมการตรวจสอบ

<u>อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ</u>

1. สอบทานให้บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอ โดยการประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้บริหารที่รับผิดชอบจัดทำรายงานทางการเงินทั้งรายไตรมาสและประจำปี คณะกรรมการตรวจสอบอาจเสนอแนะให้ผู้สอบบัญชีสอบทานหรือตรวจสอบรายการใด ๆ ที่เห็นว่าจำเป็นและเป็นเรื่องสำคัญในระหว่างการตรวจสอบบัญชีของบริษัทฯ ก็ได้
2. สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิผล โดยสอบทานร่วมกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้ตรวจสอบภายใน
3. สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์
4. พิจารณาคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ รวมถึงพิจารณาเสนอค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี โดยคำนึงถึงความน่าเชื่อถือ ความเพียงพอของทรัพยากร และปริมาณงานตรวจสอบของสำนักงานตรวจสอบบัญชีนั้น รวมถึงประสบการณ์ของบุคลากรที่ได้รับมอบหมายให้ทำการตรวจสอบบัญชีของบริษัทฯ
5. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทฯ ในกรณีที่เกิดรายการเกี่ยวโยงหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
6. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมายและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบด้วย เช่น ทบทวนนโยบายการบริหารทางการเงินและการบริหารความเสี่ยง ทบทวนการปฏิบัติตามจรรยาบรรณทางธุรกิจของผู้บริหาร ทบทวนร่วมกับผู้บริหารของบริษัทฯ ในรายงานสำคัญ ๆ ที่ต้องเสนอต่อสาธารณชนตามที่กฎหมายกำหนด ได้แก่ บทรายงานและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร เป็นต้น
7. จัดทำรายงานกิจกรรมของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ ซึ่งรายงานดังกล่าวลงนามโดยประธานกรรมการตรวจสอบ รายการดังกล่าวควรประกอบด้วยข้อมูลดังต่อไปนี้

- ความเห็นเกี่ยวกับกระบวนการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ถึงความถูกต้องครบถ้วนเป็นที่เชื่อถือได้
- ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ
- เหตุผลที่เชื่อว่าผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เหมาะสมที่จะได้รับการแต่งตั้งต่อไปอีกวาระหนึ่ง
- ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
- รายงานอื่นใดที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ

(4) คณะกรรมการการลงทุน (Investment Committee)

ณ วันที่ 20 มีนาคม 2544 คณะกรรมการการลงทุน มีจำนวน 4 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	ดร.ก้องเกียรติ โอภาสวงการ	ประธานกรรมการบริหาร เป็น ประธานกรรมการ
2.	ดร.อุดมศักดิ์ ชาครียวณิชย์	กรรมการผู้จัดการ เป็น รองประธานกรรมการ
3.	นางลดาวรรณ เจริญรัชต์ภาคย์	กรรมการรองกรรมการผู้จัดการ เป็น กรรมการ
4.	นายนพดล เขมะโยธิน	ผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายการลงทุน เป็น กรรมการและเลขานุการ

<u>อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการการลงทุน</u>

1. พิจารณากำหนดวงเงิน ประเภทหลักทรัพย์ที่จะลงทุน และอนุมัติการลงทุนในหลักทรัพย์หรือการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ
2. กำหนดนโยบายการลงทุน วิธีการบริหารเงินลงทุน และดำเนินการอื่นใดตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ หรือคณะกรรมการบริหาร เพื่อให้เป็นไปตามเจตนารมย์ของระเบียบวิธีการปฏิบัตินี้
3. ควบคุมการปฏิบัติงานด้านการลงทุนให้เป็นไปตามข้อกำหนดของทางการ เช่น การดำรงอัตราเงิน กองทุนสภาพคล่องสุทธิตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในกรณีที่มีการรับประกัน การจำหน่ายหลักทรัพย์
4. กำหนดการประชุมและจัดให้มีการประชุม พร้อมทั้งจัดทำรายงานการประชุม
5. แต่งตั้ง ถอดถอน รวมทั้งกำหนดหน้าที่และความรับผิดชอบของพนักงานบริษัทฯ คนใดคนหนึ่งหรือหลายคนที่จะทำหน้าที่บริหารเงินลงทุนของบริษัทฯ

6. ปฏิบัติหน้าที่ในการลงทุนหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แยกเป็นอิสระต่างหากจากหน่วยงานการตลาด วิเคราะห์หลักทรัพย์ และวาณิชธนกิจ โดยให้หลีกเลี่ยงการใช้ข้อมูลที่ยังมิควรเปิดเผยของแต่ละหน่วยงาน (Chinese Wall) และความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้า (Conflict of Interest)

(5) คณะกรรมการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ (Credit Committee)

ณ วันที่ 3 มิถุนายน 2545 คณะกรรมการอนุมัติวงเงิน มีจำนวน 5 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	ดร.ก้องเกียรติ โอภาสวงการ	ประธานกรรมการ
2.	ดร.อุดมศักดิ์ ชาครียวณิชย์	กรรมการผู้จัดการ
3.	นางลดาวรรณ เจริญรัชต์ภาคย์	กรรมการรองกรรมการผู้จัดการ
4.	นายกอบเกียรติ บุญธีรวร	รองกรรมการผู้จัดการ
5.	นางวราลักษณ์ พฤฒิวรมงคล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

<u>อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการอนุมัติวงเงิน</u>

1. ให้ประธานกรรมการบริหารมีอำนาจในการพิจารณาอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ใด ๆ ไม่จำกัดจำนวน
2. วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ใดที่ไม่เกิน 20 ล้านบาท ให้คณะกรรมการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ 2 ท่าน ดังต่อไปนี้ลงนามอนุมัติร่วมกัน
   (1) นางลดาวรรณ เจริญรัชต์ภาคย์
   (2) นายกอบเกียรติ บุญธีรวร และ/หรือ นางวราลักษณ์ พฤฒิวรมงคล คนใดคนหนึ่ง
3. วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ใดที่เกินกว่า 20 ล้านบาท แต่ไม่เกิน 50 ล้านบาท ให้คณะกรรมการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ 3 ท่าน ดังต่อไปนี้ ลงนามอนุมัติร่วมกัน
   (1) ดร.อุดมศักดิ์ ชาครียวณิชย์
   (2) นางลดาวรรณ เจริญรัชต์ภาคย์
   (3) นายกอบเกียรติ บุญธีรวร
4. วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ใดที่เกินกว่า 50 ล้านบาทขึ้นไป ให้ประธานกรรมการบริหารเป็นผู้มีอำนาจอนุมัติ

(6) ผู้บริหาร

บริษัทฯ มีผู้บริหารทั้งสิ้น 7 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	ดร.ก้องเกียรติ โอภาสวงการ	ประธานกรรมการบริหาร
2.	ดร.อุดมศักดิ์ ชาครียวณิชย์	กรรมการผู้จัดการ
3.	นางลดาวรรณ เจริญรัชต์ภาคย์	กรรมการรองกรรมการผู้จัดการ
4.	นายเล็ก สิขรวิทย	รองกรรมการผู้จัดการ
5.	นายกอบเกียรติ บุญธีรวร	รองกรรมการผู้จัดการ
6.	นางวราลักษณ์ พฤฒิวรมงคล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
7.	นางกษมา ชีวเรืองโรจน์	ผู้อำนวยการ ฝ่ายบัญชีและการเงิน

9.2 การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

บริษัทฯ ไม่มีคณะกรรมการสรรหาการเลือกตั้ง คณะกรรมการของบริษัทฯ จะกระทำโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังนี้

1. ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับ 1 หุ้นต่อ 1 เสียงตามจำนวนหุ้นที่ตนถือ
2. ในการเลือกตั้งกรรมการบริษัทฯ วิธีการออกเสียงลงคะแนน อาจใช้การลงคะแนนเสียงให้แก่ผู้ได้รับการเสนอชื่อเป็นรายบุคคลหรือหลายคนในคราวเดียวกันแล้วแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะเห็นสมควร แต่ในการออกเสียงลงคะแนนหรือมีมติใดๆ ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้สิทธิตามคะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตามข้อ 1 แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
3. การออกเสียงลงคะแนนเพื่อการเลือกตั้งกรรมการ จะต้องเป็นไปตามคะแนนเสียงส่วนใหญ่ หากมีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ผู้ที่เป็นประธานที่ประชุมมีเสียงชี้ขาดเพิ่มขึ้นอีกหนึ่งเสียง

ปัจจุบันบริษัทฯ มีคณะกรรมการทั้งสิ้น 10 ท่าน โดยมีตัวแทนของผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 2 ท่าน และธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จำนวน 2 ท่าน

9.3 ค่าตอบแทนผู้บริหาร

(1) ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

กรรมการ

	2544		2545	
ประเภทค่าตอบแทน	จำนวน (ราย)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวน (ราย)	จำนวนเงิน (บาท)
เบี้ยประชุม	4	800,000	10	2,352,000

ผู้บริหาร

ประเภทค่าตอบแทน	2544 จำนวน (ราย)	2544 จำนวนเงิน (บาท)	2545 จำนวน (ราย)	2545 จำนวนเงิน (บาท)
เงินเดือน	5	19,622,000	6	25,691,560
โบนัส	4	7,770,000	6	16,509,590
เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	5	486,000	6	750,949
รวม		**27,878,000**		**42,952,099**

(2) ค่าตอบแทนอื่น (ถ้ามี)

ในปี 2545 บริษัทฯ มิได้มีการจ่ายค่าตอบแทนอื่นใดแก่ผู้บริหารและกรรมการของบริษัทฯ นอกเหนือจากค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน ดังที่แสดงในตาราง 9.3 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนบางส่วนให้แก่พนักงาน ผู้บริหาร และคณะกรรมการของบริษัท ในราคาเดียวกันกับที่เสนอขายให้กับประชาชนทั่วไป โดยมีการจองซื้อหุ้นผ่านผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 มีรายละเอียดการถือหุ้นของกรรมการและผู้บริหาร ดังนี้

การเปลี่ยนแปลงการถือหุ้นของกรรมการและผู้บริหาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545

กรรมการ/ผู้บริหาร	ตำแหน่ง	จำนวนหุ้นที่ถือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544	จำนวนหุ้นที่ถือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545	ผลต่าง เพิ่มขึ้น/ลดลง
ดร.ก้องเกียรติ โอภาสวงการ และครอบครัว	ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร	11,925,002	11,925,002	-
ดร.อุดมศักดิ์ ชาครียวณิชย์	กรรมการผู้จัดการ	-	20,000	20,000
นางลดาวรรณ เจริญรัชต์ภาคย์	กรรมการรองกรรมการผู้จัดการ	442,638	220,000	(222,638)
นายนพร สุนทรจิตต์เจริญ	กรรมการ	-	20,000	20,000
นายนภดล รมยะรูป	กรรมการ	-	20,000	20,000
นายโชติ โภควนิช	กรรมการ	-	20,000	20,000
นายอดิสร ธนนันท์นราพูล	กรรมการ	-	20,000	20,000
ดร.วิรัช อภิเมธีธำรง	กรรมการ ประธานกรรมการตรวจสอบ	-	20,000	20,000
พล.ต.ต.บริหาร เสี่ยงอารมณ์	กรรมการ กรรมการตรวจสอบ	-	20,000	20,000
นายสาธิต ศิริรังคมานนท์	กรรมการ กรรมการตรวจสอบ	-	20,000	20,000
นายเล็ก สิขรวิทย	รองกรรมการผู้จัดการ	-	20,000	20,000
นายกอบเกียรติ บุญธีรวร	รองกรรมการผู้จัดการ	-	11,000	11,000
นายกษมา ชีวเรืองโรจน์	ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน	-	13,000	13,000

9.4 การกำกับดูแลกิจการ

เพื่อให้สอดคล้องตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท (Good Corporate Governance) เป็นความจำเป็นต่อการดำรงอยู่ของกิจการและการมีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีระบบการวัดผลการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ จะช่วยส่งเสริมให้กิจการมีการพัฒนาและเติบโตในระดับที่เหมาะสม บริษัทฯ จึงกำหนดเป็นนโยบาย ดังนี้

1. การให้ข้อมูลที่ถูกต้องเพียงพอและทันเวลาแก่ผู้ใช้ข้อมูลทุกกลุ่ม ข้อมูลดังกล่าวต้องเป็นไปอย่างมีคุณภาพ ไม่มีการบิดเบือนหรือเจตนาปิดบังเพื่อประโยชน์ของฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง ส่งเสริมให้ระบบการดำเนินงานมีกระบวนการที่สามารถตรวจสอบได้ และอธิบายถึงเหตุผลของการตัดสินใจในแต่ละขั้นตอนได้อย่างชัดเจน มีการบริหารงานที่โปร่งใส
2. กำหนดภาระหน้าที่ของบุคลากรทุกระดับไว้อย่างชัดเจน ระบุถึงขอบเขตและเป้าหมายของภาระหน้าที่ของบุคลากรแต่ละคน ส่งผลให้ทุกคนปฏิบัติงานด้วยความรับผิดชอบและมีการติดตามประเมินผลงานได้ชัด เป็นการเสริมสร้างจิตสำนึกในความรับผิดชอบต่อภาระหน้าที่ของตน ทำให้แต่ละคนปฏิบัติงานด้วยความรอบคอบ
3. กำหนดให้มีคู่มือการปฏิบัติงานและระเบียบที่ชัดเจนเข้าใจง่ายไม่สับสน
4. กำหนดจรรยาบรรณปฏิบัติให้พนักงานหลีกเลี่ยงการกระทำใด ๆ หรือแสวงหาผลประโยชน์ใด ๆ หรือ เกี่ยวข้องกับสิ่งใดที่จะก่อให้เกิดประโยชน์ต่อตนเองหรือบุคคลอื่น อันจะนำไปสู่การกระทำหรือการตัดสินใจใด ๆ ซึ่งขัดกับผลประโยชน์ของลูกค้าบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น
5. มีระบบการบริหารจัดการที่สามารถควบคุมดูแลกันเองอย่างมีประสิทธิภาพ มีโครงสร้างกรรมการที่เป็นอิสระเพียงพอที่จะทำการบริหารงาน มีความโปร่งใส และเป็นที่เชื่อถือแก่ผู้ที่เกี่ยวข้อง
6. มีการส่งเสริมจริยธรรม หรือจรรยาบรรณของบุคคลทุกฝ่ายให้ทุกคนในองค์กรปฏิบัติหน้าที่อย่างเที่ยงธรรม ตรงไปตรงมาตามภาระหน้าที่ที่กำหนดไว้ ใช้ทรัพยากรอย่างคุ้มค่า ปฏิบัติงานเต็มสติกำลัง ความรู้และความสามารถ ไม่คิดเอารัดเอาเปรียบองค์กร หน่วยงาน หรือผู้มีส่วนได้เสียผู้อื่น
7. มีการส่งเสริมระบบคุณธรรมในการบริหารงานบุคคล เพื่อให้บุคลากรที่มีความรู้ความสามารถได้ปฏิบัติงานที่สำคัญ ๆ เหมาะกับความรู้ความสามารถ

บริษัทฯ มีนโยบายปฏิบัติตามข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัทจดทะเบียน (Code of Best Practices of Listed Companies) ซึ่งเกี่ยวกับหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ เช่น กรรมการต้องปฏิบัติตามกฎหมาย ข้อบังคับของบริษัทฯ มีความซื่อสัตย์สุจริต มีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้น มีความรู้ความสามารถประสบการณ์ มีความตั้งใจดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง มีหน้าที่กำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ และมีการกำกับควบคุมดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินการให้เป็นตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล คณะกรรมการบริษัทฯ มีความรับผิดชอบต่อรายงานทางการเงิน เป็นต้น นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีการจัดให้มีการประชุมคณะกรรมการอย่างสม่ำเสมอ มีการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อเข้ามาควบคุมดูแลการดำเนินงานของบริษัทฯ

9.5 การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทฯ มีการกำหนดมาตรการเพื่อป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลที่ได้มาจากการปฏิบัติหน้าที่ระหว่างหน่วยงานและบุคลากรของบริษัทฯ (Chinese wall) เพื่อขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างหน่วยงานธุรกิจ ดังนี้

1. กำหนดให้มีการแยกพื้นที่ของหน่วยงานอย่างชัดเจน โดยเฉพาะหน่วยงานที่มีข้อมูลภายในที่มีสาระสำคัญที่ยังมิได้เปิดเผยแก่สาธารณชนทั่วไป (Non-Public Information) ได้แก่ หน่วยงานวาณิชธนกิจ ออกจากหน่วยงานด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ หน่วยงานวิเคราะห์หลักทรัพย์และหน่วยงานการลงทุนของบริษัทฯ เพื่อปิดกั้นมิให้ล่วงรู้ และนำข้อมูลเหล่านั้นไปใช้ประโยชน์ในทางมิชอบ
2. กำหนดให้มีการขึ้นบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่ห้ามบริษัท พนักงาน และผู้บริหาร ทำการซื้อขายเพื่อบัญชีตนเอง (Restricted List) ได้แก่ หลักทรัพย์ที่หน่วยงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทฯ อยู่ระหว่างการจัดทำรายงานการวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อแนะนำหรือเผยแพร่แก่ลูกค้า จนกว่ารายงานการวิเคราะห์ที่อ้างอิงถึงหลักทรัพย์นั้นได้เผยแพร่แก่ลูกค้าไม่น้อยกว่า 3 วันทำการ และหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่หน่วยงานวาณิชธนกิจอยู่ระหว่างการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินโดยจะห้ามพนักงานที่ปฏิบัติหน้าที่ในหน่วยงานนั้นทำการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว เพื่อป้องกันมิให้พนักงานที่ทำหน้าที่ใช้ข้อมูลอันเนื่องมาจากการปฏิบัติหน้าที่ทำการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อประโยชน์ของตนในทางที่มิชอบ
3. การรักษาความลับของข้อมูลในหน่วยงาน
   - แบ่งแยกภาระหน้าที่ของพนักงานที่จะปฏิบัติงานให้เหมาะสมกับหน้าที่และปริมาณงานให้ชัดเจนระหว่างพนักงานที่รับผิดชอบงานด้านการตลาดกับหน่วยงานด้านการสนับสนุน (Back Office) เพื่อหลีกเลี่ยงการกำหนดให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งปฏิบัติในหลายหน้าที่เพื่อเป็นการป้องกันข้อมูลไม่ให้รั่วไหล
   - มีการใช้รหัส Password ในการเข้าระบบงานต่าง ๆ
   - ห้ามพนักงานนำข้อมูลของลูกค้าไปเปิดเผยโดยไม่ได้รับอนุญาต
   - ให้พนักงานในหน่วยงานเท่านั้นที่สามารถใช้ข้อมูลได้หากหน่วยงานอื่นมีความจำเป็นที่ต้องใช้ข้อมูลจะต้องได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากผู้บังคับบัญชาของหน่วยงานทั้งสองก่อน
4. การเก็บรักษาเอกสารของหน่วยงาน
   - การเก็บควบคุมข้อมูลและเอกสาร โดยเฉพาะข้อมูลที่สำคัญเกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่และข้อมูลต่าง ๆ ของลูกค้าให้มีการแยกเก็บต่างหากให้อยู่ในที่ปลอดภัย และมีการควบคุมอย่างรัดกุมเพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นจากการนำเอกสารสำคัญไปใช้ในทางมิชอบ
   - การเก็บรักษาข้อมูลที่เป็นเอกสารจะจัดเก็บเอกสารข้อมูลทุกประเภทไว้ในตู้เอกสารของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องแยกเป็นสัดส่วน
   - การจัดเก็บรักษาข้อมูลที่อยู่ในเครื่องคอมพิวเตอร์จะจัดให้มีรหัสควบคุม (Password) เฉพาะพนักงานที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องเท่านั้นและเก็บรักษาสื่อบันทึกข้อมูล เช่น Diskette Tape เป็นต้น เช่นเดียวกับการเก็บรักษาข้อมูลที่เป็นเอกสาร

- กำหนดให้เฉพาะเจ้าหน้าที่ในหน่วยงานเท่านั้นที่สามารถเบิกเอกสารมาใช้ได้ หากหน่วยงานอื่นต้องการเบิกเอกสารเพื่อขอใช้ข้อมูลต้องแจ้งวัตถุประสงค์ในการขอเบิกเอกสารและผ่านการอนุมัติจากผู้บังคับบัญชาของหน่วยงานดังกล่าวก่อน
- การเก็บและการทำลายเอกสารที่เป็นข้อมูลลับ หากจะมีการทำลายเอกสารดังกล่าวจะต้องได้รับอนุญาตจากผู้บังคับบัญชาก่อน และในกรณีที่จะฝากเก็บที่ศูนย์จัดเก็บเอกสารต้องบรรจุใส่เอกสารและปิดผนึกให้เรียบร้อย

5. การขอยืมตัวหรือให้ยืมตัวพนักงานระหว่างหน่วยงาน
   - บริษัทฯ กำหนดแบบฟอร์มการขอยืมตัวพนักงานระหว่างหน่วยงาน โดยสาระสำคัญในแบบฟอร์มจะประกอบด้วย ชื่อ ตำแหน่ง คุณสมบัติ รวมทั้งระยะเวลาในการขอยืมตัวพนักงาน ทั้งนี้ จะต้องมีลายเซ็นของผู้มีอำนาจอนุมัติทั้งจากหน่วยงานที่ขอยืมและหน่วยงานที่ให้ยืมตัวและรายงานให้ Compliance Unit ทราบ
   - บริษัทฯ กำหนดให้หน่วยงานที่สามารถขอยืมตัวพนักงานได้ ต้องไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
   - พนักงานที่ขอยืมตัวจะปฏิบัติงานได้เฉพาะในหน้าที่ที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการลงทุนให้แก่ลูกค้าเท่านั้น นอกจากนี้บริษัทฯได้กำหนดให้พนักงานที่ยืมตัวมาจะต้องรักษาข้อมูลที่เป็นความลับของหน่วยงานนั้นด้วย
6. การขอหรือให้ข้อมูลกับหน่วยงานอื่น
   - การขอหรือให้ข้อมูลกับหน่วยงานอื่น ต้องได้รับการอนุมัติจากผู้บังคับบัญชาในหน่วยงานก่อน โดยขอหรือสอบถามข้อมูลได้เฉพาะส่วนที่ต้องมาใช้เท่านั้น
   - กรณีที่หน่วยงานมีข้อมูลภายในเป็นข้อมูลไม่ควรเปิดเผย หรือเป็นข้อมูลลับของลูกค้าห้ามพนักงานนำข้อมูลดังกล่าวมาใช้ประโยชน์หรือนำออกเผยแพร่ หากมีความจำเป็นต้องขอหรือให้ข้อมูลกับหน่วยงานอื่นจะต้องได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากผู้บังคับบัญชาของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องทั้งสองหน่วยงานและรายงานให้ Compliance Unit ทราบ โดยพิจารณาเปิดเผยข้อมูลเท่าที่จำเป็นให้ระดับหนึ่งเท่านั้น (Need to Know Basis)
7. การให้ข่าวหรือแสดงความคิดเห็นของพนักงานเกี่ยวกับภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์และการลงทุนในหลักทรัพย์หรืออื่นๆ บริษัทฯ กำหนดให้ต้องได้รับอนุมัติจากผู้บังคับบัญชาก่อน และการให้ข่าวสาร ข้อมูลต้องอยู่บนพื้นฐานของข้อเท็จจริงและเป็นไปตามหลักการของเหตุผล
8. ห้ามพนักงานและผู้บริหารผู้ทราบข้อมูลภายในเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ทราบข้อมูลจนกระทั่งข้อมูลได้เปิดเผยสู่สาธารณชนเรียบร้อยแล้ว และห้ามนำข้อมูลภายในที่ไม่ควรเปิดเผยไปเผยแพร่เพื่อเป็นการสร้างราคาให้กับหลักทรัพย์
9. กำหนดให้พนักงานและผู้บริหารรวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้อง อันได้แก่ สามี ภรรยา และบุตรที่ยังไม่บรรลุ นิติภาวะเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทฯ เท่านั้น นอกจากนี้ยังห้ามพนักงานที่มีอำนาจในการตัดสินใจลงทุนเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัทฯ หรือบริษัทหลักทรัพย์อื่น

9.6 บุคลากร

จำนวนพนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทฯ มีพนักงานทั้งสิ้น 181 คน

ลำดับ	สายงานหลัก	จำนวน
1.	ธุรกิจหลักทรัพย์	107
2.	ธุรกิจวาณิชธนกิจ	20
3.	ธุรกิจจัดการการลงทุน	7
4.	อื่น ๆ	47
	รวม	**181**

ลักษณะผลตอบแทน

(หน่วย : บาท)

ลักษณะผลตอบแทน	2544	2545
เงินเดือน*	53,508,814	73,320,959
ค่าตอบแทนการตลาด	769,792	13,944,657
โบนัส	-	32,377,130
เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	1,285,029	1,850,693
อื่น ๆ	3,510,677	3,984,583
รวม	**59,074,312**	**125,478,022**

หมายเหตุ : เงินเดือนในปี 2544 รวมถึงเงินเดือนและโบนัส

10. การควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 7/2545 เมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2545 โดยมีคณะกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการได้ประเมินระบบควบคุมภายในโดยการซักถามข้อมูลจากฝ่ายบริหารเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ ทั้ง 5 ส่วน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตามภายหลังจากการประเมินแล้วคณะกรรมการมีความเห็นว่า บริษัทฯ มีระบบควบคุมภายในในเรื่องการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าวอย่างเพียงพอแล้ว และมีระบบควบคุมภายในในด้านต่าง ๆ ทั้ง 5 ส่วน ที่มีความเหมาะสมและเพียงพอในการที่จะป้องกันทรัพย์สินอันเกิดจากการที่ผู้บริหารนำไปใช้โดยมิชอบหรือโดยไม่มีอำนาจ รวมถึงมีระบบการตรวจสอบภายในที่มีความอิสระในการติดตามและประเมินผลการควบคุมภายใน นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีระบบการจัดเก็บเอกสารสำคัญที่ทำให้กรรมการผู้สอบบัญชี และผู้มีอำนาจตามกฎหมายสามารถตรวจสอบได้ภายในระยะเวลาอันควร

11. รายการระหว่างกัน

11.1 เปิดเผยรายการระหว่างกันกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง

บุคคลและนิติบุคคลที่มีประโยชน์ร่วมกัน	ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		ความจำเป็น/หมายเหตุ
			ปี 2544	ปี 2545	
ดร. ก้องเกียรติ โอภาสวงการ	ผู้ถือหุ้นใหญ่ (19.88%) ประธานกรรมการ	รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	2,576.32	-	อัตราค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราเดียวกับที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
		รายได้ค่าธรรมเนียมตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุน	353,205.55	427,065.83	
บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	ผู้ถือหุ้นใหญ่ (19.63%)	รายได้ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา	2,712,431.52	61,307.37	อัตราค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราเดียวกับที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
		รายได้ค่าธรรมเนียมการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	1,031,250.00	-	
		ดอกเบี้ยรับตราสารหนี้	5,100,000.00	530,958.95	บริษัทลงทุนในหุ้นกู้แลนด์แอนด์เฮ้าส์ โดยซื้อต่อมาจากบริษัทซึ่งมิได้เกี่ยวข้องกัน คือ บริษัท เกษตรทอง จำกัด จำนวน 59.79 ล้านบาท (เป็นราคาส่วนลดจากราคาเต็ม 60 ล้านบาท) ในปี 2544-2545 จึงมีส่วนลดรับตราสารหนี้เกิดขึ้น หุ้นกู้ดังกล่าวให้ผลตอบแทนร้อยละ 8.5 บริษัทได้ขายหุ้นกู้ออกไปในไตรมาส 1 ปี 2545 และบันทึกกำไรจากการขายหุ้นกู้ในไตรมาสที่ 1 ทั้งจำนวน ราคาที่ซื้อมีความสมเหตุสมผลเนื่องจากบริษัทลงทุน ณ ราคาตลาดในขณะนั้น และเห็นว่าให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าเมื่อเทียบกับการลงทุนประเภทอื่นในเวลาเดียวกัน
		กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	80,800.80	-	
		ส่วนลดรับตราสารหนี้	64,433.09	209,010.48	
		กำไรจากการขายหุ้นกู้	-	1,531,905.60	

บุคคลและนิติบุคคลที่มีประโยชน์ร่วมกัน	ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		ความจำเป็น/หมายเหตุ
			ปี 2544	ปี 2545	
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ผู้ถือหุ้นใหญ่ (7.5%)	ค่าธรรมเนียมธนาคาร	800.00	110,698.08	อัตราค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราเดียวกับที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
		ดอกเบี้ยเบิกเกินบัญชีธนาคาร	12,007.37	278,432.25	
บริษัท รัชต์ภาคย์ กรุ๊ป จำกัด	เป็นบริษัทที่มีกรรมการร่วมกัน คือ นางลดาวรรณ เจริญรัชต์ภาคย์	รายได้ค่าธรรมเนียมตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุน	89,427.99	41,590.57	อัตราค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราเดียวกับที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
นางลดาวรรณ เจริญรัชต์ภาคย์	กรรมการและผู้บริหาร	รายได้ค่าธรรมเนียมตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุน	3,462.74	48,107.25	อัตราค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราเดียวกับที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
นายนรวัฒน์ เจริญรัชต์ภาคย์	เป็นคู่สมรสของกรรมการ คือ นางลดาวรรณ เจริญรัชต์ภาคย์	รายได้ค่าธรรมเนียมตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุน	310,816.64	545,528.01	อัตราค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราเดียวกับที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
นางกษมา ชีวเรืองโรจน์	ผู้บริหาร	รายได้ค่าธรรมเนียมตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุน	3,448.43	4,695.69	อัตราค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราเดียวกับที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
นายกอบเกียรติ บุญธีรวร	ผู้บริหาร	รายได้ค่าธรรมเนียมตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุน	-	8.96	อัตราค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราเดียวกับที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
นางบุปผา ชาครียวณิชย์	เป็นคู่สมรสของกรรมการ คือ ดร.อุดมศักดิ์ ชาครียวณิชย์	รายได้ค่าธรรมเนียมตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุน	10,141.34	-	อัตราค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นอัตราเดียวกับที่คิดกับลูกค้าทั่วไป

11.2 ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ

การทำรายการระหว่างกันนั้นมีความสมเหตุสมผลและจำเป็น เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ โดยกรรมการตรวจสอบได้ให้ความเห็นว่าการทำรายการดังกล่าวเป็นไปตามลักษณะการประกอบธุรกิจโดยทั่วไป และค่าตอบแทนที่ได้รับและชำระนั้นเป็นราคาตลาดยุติธรรม

11.3 มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นในปัจจุบันและอาจจะเกิดขึ้นในอนาคต ได้แก่ รายการค่าธรรมเนียมตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุนและการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นรายการที่เป็นไปตามลักษณะธุรกิจทั่วไปและบริษัทฯ ได้รับค่าตอบแทนในราคายุติธรรม โดยผู้มีส่วนได้เสียไม่ได้เป็นผู้อนุมัติการทำรายการเอง

11.4 นโยบายหรือแนวโน้มการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

บริษัทฯ มีนโยบายในการทำรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นในปัจจุบันและต่อไปในอนาคต โดยจะกำหนดเงื่อนไขต่างๆ ให้เป็นไปตามลักษณะการค้าโดยทั่วไปในราคาตลาดและยุติธรรม โดยบริษัทฯ จะให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับราคา อัตราค่าตอบแทน รวมทั้งความจำเป็นและความเหมาะสมของรายการนั้นด้วยในการอนุมัติรายการระหว่างกันนั้นผู้บริหารหรือผู้ที่มีส่วนได้เสียจะไม่สามารถอนุมัติรายการดังกล่าวได้ โดยบริษัทฯ จะเปิดเผยรายการระหว่างกันไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีบริษัท

12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

(1) สรุปรายงานการสอบบัญชี

จากรายงานผู้ตรวจสอบบัญชี คือ นายรุทธ เชาวนะกวี ผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3247 จากบริษัท สำนักงาน เอินส์ท แอนด์ ยัง จำกัด ได้ตรวจสอบงบการเงินสำหรับปี 2543-2545 อันประกอบด้วย งบดุล งบกำไรขาดทุน งบกำไรสะสม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสดได้เสนอรายงานไว้อย่างไม่มีเงื่อนไข และมีความเห็นว่าไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

2) ตารางสรุปงบการเงินของบริษัทฯ เฉพาะรายการที่มีนัยสำคัญ

สรุปตัวเลขทางการเงินในตารางต่อไปนี้ แสดงเฉพาะงบการเงินของบริษัทฯ มิได้รวมงบการเงินของบริษัทย่อย คือ บริษัทแอสเซท พลัส แพลนเนอร์ จำกัด ซึ่งได้จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดเมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2544 แต่บริษัทย่อยดังกล่าวยังมิได้เริ่มประกอบกิจการ และในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2545 เมื่อวันที่ 19 เมษายน 2545 บริษัท แอสเซท พลัส แพลนเนอร์ จำกัด ได้มีมติให้เลิกบริษัทฯ ดังนั้นตัวเลขทางการเงินของบริษัทดังกล่าวจึงไม่มีผลกระทบต่องบการเงินของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ จึงมิได้นำมาแสดงรวมไว้ในที่นี้

ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงิน	2543	2544	2545
ฐานะทางการเงิน			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	126,839	120,351	191,246
เงินลงทุนสุทธิ	698,695	608,921	919,762
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	12,982	0	31,303
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	348	60,690	63,937
อุปกรณ์สุทธิ	21,875	17,421	60,195
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	76,055	56,055	44,893
สินทรัพย์อื่น	9,784	10,062	15,775
รวมสินทรัพย์	1,026,578	873,601	1,327,111
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	469,762	520,233	443,529
- ยอดใหม่	3	57,627	-
- ยอดคงค้างเดิม	469,758	462,605	443,529
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	13,458	10,349	92,709
รวมหนี้สิน	562,060	578,075	602,454
ทุนชำระเต็มมูลค่าแล้ว	405,000	225,000	300,000
กำไร/ขาดทุนสะสม	-11,696	6,241	89,705
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	464,518	295,525	724,657
ผลการดำเนินงาน			
ค่านายหน้า	58,149	18,413	115,571
ค่าธรรมเนียมและบริการ	78,648	79,841	214,842
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	13,160	10,301	23,654
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	21,937	32,006	10,013
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิ	150,624	104,392	327,879
ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน	120,368	89,739	172,674
กำไรสุทธิ	19,410	11,637	112,089
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.48	0.21	2.26
กระแสเงินสด			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	117,913	-35,298	116,791
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-115,819	202,511	-359,003
กระแสเงินสดกิจกรรมจัดหาเงิน	0	-173,700	313,107
กระแสเงินสด ณ วันสิ้นงวด	126,839	120,351	191,246

ตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

(หน่วย : ร้อยละ)

	2543	2544	2545
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น	87.60%	74.24%	90.05%
อัตรากำไรสุทธิ	11.24%	8.26%	30.58%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	4.18%	3.94%	15.47%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	5.02%	6.95%	3.66%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	1.89%	1.33%	8.45%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.17	0.16	0.28
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้ (เท่า)	500.67	43.70	0
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้ (เท่า)	2,323.03	136.39	0
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	15%	25%	19%
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	68%	77%	75%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.0006	0.0166	0.00
อัตราการจ่ายเงินปันผล	0	48%	94%*
อัตราส่วนอื่น ๆ			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์	68.06%	69.70%	69.31%
อัตราเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR)	187%	82.31%	215.94%

** รวมจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล สำหรับผลประกอบการครึ่งปีแรกของปี 2545 เท่ากับ 45 ล้านบาท และประกาศจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการครึ่งปีหลังอีก 60 ล้านบาท*

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(1) ผลการดำเนินงาน

รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์

บริษัท ฯ มีรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิ ปี 2545 จำนวน 327.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 214.08 เปรียบเทียบกับปี 2544 โดยรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ประกอบด้วยรายได้จากค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ รายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ รายได้จากการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และรายได้จากการลงทุน โดยมีรายละเอียดดังนี้

ค่านายหน้า

บริษัท ฯ มีรายได้จากค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ในปี 2545 จำนวน 115.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 527.76 เทียบกับปี 2544 โดยปัจจัยหลักที่ทำให้รายได้ค่านายหน้าเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงคือ การปรับเปลี่ยนโครงสร้างค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจากระบบเปิดเสรี เป็นการกำหนดอัตราขั้นต่ำที่ร้อยละ 0.25 ประกอบกับบริษัทฯ ได้เปิดสำนักงานสาขาในเขตใจกลางกรุงเทพมหานครรวม 3 แห่ง และจากการปรับตัวดีขึ้นของภาวะตลาดทุนและความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศต่อตลาดหลักทรัพย์

ค่าธรรมเนียมและบริการ

บริษัท ฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเป็นสัดส่วนที่สูงขึ้นมาโดยตลอดตั้งแต่ปี 2543 โดยรายได้ในส่วนนี้ประกอบไปด้วยรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ รายได้จากธุรกิจการจัดการการลงทุนอันประกอบด้วยรายได้จากการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และรายได้ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ทั้งนี้ธุรกิจวาณิชธนกิจเป็นธุรกิจที่สร้างรายได้หลักให้กับบริษัทฯ ในปี 2545 โดยในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจ บริษัท ฯ สามารถปรับตัวเพื่อให้บริการทางการเงินที่เหมาะสมกับลูกค้าแต่ละประเภท ทำให้สามารถรักษาระดับรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการให้อยู่ในระดับที่สม่ำเสมอไม่ได้ลดลงไปตามภาวะเศรษฐกิจและตลาดทุนโดยรวม โดยรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการในปี 2545 มีจำนวน 214.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 169.09 เทียบกับปี 2544

รายได้จากการลงทุน

บริษัท ฯ มีรายได้จากการลงทุนในปี 2545 จำนวน 33.67 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 20 เทียบกับปี 2544 ทั้งนี้เป็นผลจาก ภาวะผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดตราสารหนี้มีอัตราลดลง

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

บริษัท ฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในปี 2545 จำนวน 172.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 92.42 เทียบกับปี 2544 เนื่องจากค่าใช้จ่ายหลักที่เพิ่มขึ้นเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน โดยบริษัท ฯ มีการจ้างพนักงานเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2545 บริษัท ฯ มีพนักงานทั้งสิ้น 181 คน จาก 78 คน เมื่อสิ้นปี 2544 ประกอบกับรายได้จากค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น เป็นผลให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

ที่เป็นผลตอบแทนให้แก่เจ้าหน้าที่การตลาดเพิ่มขึ้น นอกจากนั้นบริษัทฯ ยังได้ขยายสาขาเพิ่มขึ้นอีก 3 สาขา คือ สาขาอาคารสยามทาวเวอร์ สาขาอาคารสินธรและสาขาอาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ซึ่งเป็นผลให้ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัท ฯ เพิ่มขึ้น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ ในปี 2545 จำนวน 112.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 862.97 เทียบกับปี 2544 อันเนื่องมาจากการทำธุรกิจในเชิงรุกด้วยการขยายสำนักงานสาขารวม 3 แห่ง ประกอบกับปัจจัยสนับสนุนในเรื่องการกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ขั้นต่ำที่ ร้อยละ 0.25 และบริษัท ได้ให้บริการคำปรึกษาทางการเงินและให้บริการด้านรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น และรายได้จากการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น

(2) ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ในปี 2545 จำนวน 1,327.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 51.91 เทียบกับปี 2544 เนื่องจาก บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียน เป็น 300 ล้านบาท และได้รับเงินจากการนำหุ้นสามัญออกจำหน่ายจำนวน 363.73 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัท ฯ มีเงินสดและเงินฝากธนาคารเป็นเงินจำนวน 191.25 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนของบริษัท ฯ และอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 60.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 245.52 เทียบกับปี 2544 เนื่องจาก บริษัทฯ ขยายสาขาเพิ่ม 3 สาขา คือ สาขาอาคารสยามทาวเวอร์ สาขาอาคารสินธรและสาขาอาคารสีลมคอมเพล็กซ์

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ปี 2545 จำนวน 919.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 51.05 เปรียบเทียบกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ปี 2544 จำนวน 608.92 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูง เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินลงทุนเพิ่มจากเงินเพิ่มทุนในการนำหุ้นสามัญออกจำหน่ายให้แก่ประชาชนทั่วไป จำนวน 363.73 ล้านบาท

สำหรับการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์นั้นบริษัทฯ มีนโยบายในการบันทึกตามมาตรฐานบัญชีคือ บันทึกลดราคาตามบัญชีของสินทรัพย์เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน หากมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่าราคาตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ส่วนที่ลดลงคือรายการขาดทุนจากการด้อยค่า บริษัทฯ จะบันทึกรายการขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุนทันที เนื่องจากเงินลงทุนในทรัพย์สินส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในกองทุนเปิดตราสารหนี้ประมาณร้อยละ 90 ของมูลค่าทั้งหมด บริษัทฯ จึงไม่ได้บันทึกการด้อยค่าของหลักทรัพย์เผื่อขาย

หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัท ฯ ไม่ได้ตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ เนื่องจากบริษัท ฯ มีนโยบายในการพิจารณาคัดเลือกลูกค้าที่มีคุณภาพ และมีนโยบายติดตามให้ลูกค้าชำระค่าซื้อขายหลักทรัพย์ภายในกำหนดเวลา รวมทั้งบริษัท ฯ ไม่มีนโยบายการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์-ยอดคงค้างเดิม

เป็นรายการยกมาของหนี้สินของบริษัทหลักทรัพย์ ชาวไทย จำกัดตั้งแต่บริษัทฯ ได้เข้าครอบงำกิจการของบริษัทหลักทรัพย์ดังกล่าวในปี 2538 โดยภายหลังการเข้าครอบงำแล้ว บริษัทฯ ได้ทำการตกลงกับบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นเจ้าหนี้จำนวน 4 ราย (แต่ปัจจุบันเหลือ 3 ราย เนื่องจากมีการโอนหนี้ให้สถาบันการเงิน 3 แห่ง) เพื่อปรับตารางการชำระคืนเงินทั้งสิ้น 476.9 ล้านบาท โดยไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างปี 2543-2548

ยอดคงค้างและการชำระคืนแสดงดังนี้

ปี	ชำระคืน (พันบาท)	ยอดคงค้าง (พันบาท)
		476,911
2543	7,153	469,758
2544	7,153	462,605
2545	19,076	443,529
2546*	52,460	391,069
2547	57,230	333,839
2548	333,839	-

*หมายเหตุ : *ได้ชำระคืนแล้วในไตรมาส 1 ปี 2546*

ในอดีตบริษัทฯ ได้ใช้เงินสดจากการดำเนินงานในการชำระคืน และคาดว่าจะสามารถใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานชำระคืนหนี้ข้างต้นได้ในอนาคต ซึ่งในปัจจุบันบริษัทฯ มีเงินสดเพียงพอสำหรับยอดคงค้างทั้งจำนวน

สภาพคล่อง

บริษัท ฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน ปี 2545 จำนวน 313.11 ล้านบาท เนื่องจากในวันที่ 3 กรกฎาคม 2545 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนเงิน 45 ล้านบาท และบริษัทฯ ได้รับเงินจากการนำหุ้นสามัญออกจำหน่ายจำนวน 363.73 ล้านบาท

กล่าวโดยสรุป บริษัทฯ จัดเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งโดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital Ratio) ของบริษัทฯ ปี 2543 - 2545 เท่ากับ 187%, 82.31% และ 215.94% ตามลำดับ แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ มีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินงาน นอกจากนี้อัตราส่วนหนี้สิน (เฉพาะหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตั้งแต่ปี 2543 ถึง ปี 2545 มีอัตราส่วนที่ต่ำทั้งนี้เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีหนี้สินกับสถาบันการเงิน เนื่องจากแหล่งเงินทุนของบริษัทมาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในบริษัท

ผลการปฏิบัติงานเปรียบเทียบกับประมาณการงบการเงิน

รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์

ค่านายหน้า

บริษัทฯ มีรายได้จากค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2545 จำนวน 115.57 ล้านบาท ต่ำกว่าประมาณการที่ตั้งไว้ที่ 150.07 ล้านบาท เนื่องจากภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในช่วงไตรมาส 3 และไตรมาส 4 ไม่เอื้ออำนวยต่อการลงทุนมากนัก ซึ่งมีผลทำให้มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Market Average Daily Volume Turnover) สำหรับไตรมาส 3 และไตรมาส 4 ปี 2545 ประมาณ 5,800 ล้านบาท ต่ำกว่าประมาณการที่บริษัทฯ ตั้งไว้

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

บริษัทฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการในปี 2545 จำนวน 214.84 ล้านบาท โดยรายได้ในส่วนนี้ประกอบด้วย รายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ และรายได้จากการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ จำนวน 181.30 ล้านบาท สูงกว่าประมาณการที่ตั้งไว้ที่ 120.33 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ บริการให้คำปรึกษาทางการเงินและบริการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ มีรายได้จากการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในปี 2545 จำนวน 33.33 ล้านบาท สูงกว่าประมาณการที่ตั้งไว้ที่ 30 ล้านบาท เนื่องจาก ลูกค้าของบริษัทฯ ให้ความสนใจในการลงทุนในหน่วยลงทุนที่บริษัทฯ เป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในปี 2545 จำนวน 172.67 ล้านบาท สูงกว่าประมาณการที่ตั้งไว้ที่ 163.93 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายหลักที่เพิ่มขึ้นเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน โดยบริษัทฯมีจำนวนพนักงานทั้งสิ้น ณ สิ้นปี 2545 จำนวน 181 คน สูงกว่าประมาณการที่ตั้งไว้ที่ 150 คน

กำไรขาดทุนสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในปี 2545 จำนวน 112.09 ล้านบาท สูงกว่าประมาณการที่ตั้งไว้ที่ 103.92 ล้านบาท เนื่องจากรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ประกอบด้วยรายได้ธุรกิจวาณิชธนกิจ ซึ่งบริษัทฯ บริการให้คำปรึกษาทางการเงินและให้บริการด้านรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น และรายได้จากการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น

(3) ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต

ปัจจัยหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต ได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจ ความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศต่อการลงทุนในหลักทรัพย์ในประเทศไทย อัตราดอกเบี้ย อัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำ หากภาวะและอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจไม่ไปในทิศทางฟื้นตัว จะมีผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน ทำให้นักลงทุนไม่กล้าลงทุนในประเทศไทย หากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากมีอัตราที่สูงจะทำให้นักลงทุนสนใจผลตอบแทนในสถาบันการเงินมากกว่าให้ความสนใจมาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้อีกปัจจัยที่สำคัญก็คือ อัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำ หากมีการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมในอนาคต จะทำให้เกิดการแข่งขันอย่างรุนแรงระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ อาจมีผลกระทบต่อรายได้ได้

บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงปัญหาข้างต้น จึงได้วางนโยบายในการขยายการให้บริการด้านวาณิชธนกิจ การรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ด้านการบริการการจัดการลงทุน เพื่อให้บริษัทฯ มีแหล่งรายได้ที่หลากหลายในขณะเดียวกัน

13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

- ไม่มี -

เอกสารแนบ

Asset Plus

เอกสารแนบ 1

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท

1. รายละเอียดของกรรมการ ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง (1)	อายุ ปี	คุณวุฒิทางการศึกษา (2)	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%) (3)	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วย/บริษัท/ประเภทธุรกิจ (4)
ดร.ก้องเกียรติ โอภาสวงการ ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	46	Ph.D. (Operations Research) M.S. (Operations Research) M.B.A. with Distinction Wharton School, University of Pennsylvania, U.S.A.	19.88	2538-ปัจจุบัน 2536-2537 2531-2535	ประธานกรรมการบริหาร กรรมการผู้อำนวยการ กรรมการผู้จัดการ	บมจ. หลักทรัพย์ แอสเซท พลัส บ. แอสเซท พลัส จก. บ. แบริ่ง รีเสิร์ช ลิมิเต็ด (สำนักงานผู้แทน)
ดร.อุดมศักดิ์ ชาครียวณิชย์ กรรมการ กรรมการผู้จัดการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	47	Ph.D. Operations Research The Ohio State University, U.S.A.	0.03	2543-ปัจจุบัน 2538-ปัจจุบัน 2542-2542 2538-2542 2538-2541 2539-2543	กรรมการผู้จัดการ กรรมการ ประธานกรรมการบริหาร กรรมการผู้จัดการ กรรมการ กรรมการ	บมจ. หลักทรัพย์ แอสเซท พลัส บมจ. ไดสตาร์ อิเลคทริก คอร์เปอเรชั่น บมจ. เอส ที พี แอนด์ไอ บมจ.ซิโน-ไทย รีซอร์สเซส ดีเวลลอปเม้นท์ บมจ. เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงไทย บ. ไม้อัดไทย จก.
นายนพร สุนทรจิตต์เจริญ กรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	44	ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่	0.03	2545-ปัจจุบัน 2533-2544 2532-2533 2530-2532 2525-2530	รองกรรมการผู้จัดการ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ผู้จัดการโครงการ ผู้ช่วยผู้จัดการโครงการ วิศวกร	บมจ. แลนด์ แอนด์ เฮาส์ บมจ. แลนด์ แอนด์ เฮาส์ บมจ. แลนด์ แอนด์ เฮาส์ บมจ. แลนด์ แอนด์ เฮาส์ บ. ไทยโคโนอิเกะ คอนสตรัคชั่น จก.

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง (1)	อายุ ปี	คุณวุฒิทางการศึกษา (2)	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%) (3)	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วย/บริษัท/ประเภทธุรกิจ (4)
นายนภดล รมยะรูป กรรมการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	51	ปริญญาโท สาขาความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ มหาวิทยาลัยโอไฮโอสหรัฐอเมริกา	0.03	2536-ปัจจุบัน 2520-2535	กรรมการผู้จัดการ รองผู้อำนวยการใหญ่	บมจ. ปูนซีเมนต์ เอเชีย บมจ. การบินไทย
นางลดาวรรณ เจริญรัชต์ภาคย์ กรรมการรองกรรมการผู้จัดการ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	38	ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (NIDA)	0.37	2543-ปัจจุบัน 2541-2543 2538-2541 2535-2538 2531-2535	กรรมการรองกรรมการผู้จัดการ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ผู้อำนวยการอาวุโส ผู้อำนวยการอาวุโส ผู้อำนวยการ	บมจ. หลักทรัพย์ แอสเซท พลัส บล. แอสเซท พลัส จก. บล. แอสเซท พลัส จก. บ. แอสเซท พลัส จก. บ. แบริ่ง รีเสิร์ช ลิมิเต็ด (สำนักงานผู้แทน)
นายโชติ โภควนิช กรรมการ	60	A member of The Association of Chartered Certified Accountants, England Programme for Management Development, Harvard Business School (U.S.A.)	0.03	ปัจจุบัน 2543-2544 2537-2540	ที่ปรึกษาทางธุรกิจ ประธานกรรมการบริหาร ประธานกรรมการบริหาร	 Tisco Finance Plc. Thai Wah Group of Companies
นายอดิศร ธนนันท์นราพูล กรรมการ	48	ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	0.03	2545-ปัจจุบัน 2534-2544 2533-2534	กรรมการและรองกรรมการผู้จัดการ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี	บมจ. แลนด์ แอนด์ เฮาส์ บมจ. แลนด์ แอนด์ เฮาส์ บมจ. แลนด์ แอนด์ เฮาส์

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง (1)	อายุ ปี	คุณวุฒิทางการศึกษา (2)	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%) (3)	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วย/บริษัท/ประเภทธุรกิจ (4)
ดร.วิรัช อภิเมธีธำรง กรรมการ กรรมการตรวจสอบ	59	Ph.D. Finance , University of Illinois, U.S.A. M.A.S. , University of Illinois M.B.A. , Gothenburg	0.03	2542-ปัจจุบัน 2507-2542	คณบดี อาจารย์	จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี
พล.ต.ต. บริหาร เสี่ยงอารมณ์ กรรมการ กรรมการตรวจสอบ	50	ปริญญาโท สาขารัฐประศาสนศาสตร์ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (NIDA) ปริญญาโท สาขาสถาปัตยกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	0.03	2544-ปัจจุบัน 2542-2544 2539-2542	ผู้ช่วยผู้บัญชาการ ผู้บังคับการ รองผู้บังคับการ	สำนักงานกำลังพล สำนักงานตำรวจแห่งชาติ สำนักงานกำลังพล สำนักงานตำรวจแห่งชาติ สำนักงานกำลังพล สำนักงานตำรวจแห่งชาติ
นายสาธิต ศิริรังคมานนท์ กรรมการ กรรมการตรวจสอบ	54	ปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	0.03	2544-ปัจจุบัน 2543-2544 2541-2543 2540-2541	รองปลัดกระทรวง ผู้ตรวจราชการ รองอธิบดี ผู้อำนวยการ	กระทรวงอุตสาหกรรม กระทรวงอุตสาหกรรม กรมส่งเสริมอุตสาหกรรม สำนักพัฒนาอุตสาหกรรมรายสาขา
นายเล็ก สิขรวิทย รองกรรมการผู้จัดการ	45	Research Fellowship (Management), Kobe University, Japan M.B.A. (Finance) Tarleton State University, U.S.A. B.B.A. (Management) Hosei University, Japan	0.03	2545-ปัจจุบัน 2542-2544 2542 2541 2534-2541 2528-2533	รองกรรมการผู้จัดการ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ กรรมการบริหารฝ่ายบริการที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้อำนวยการฝ่ายบริการปรับโครงสร้างทางการเงิน กรรมการบริหารและผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ผู้อำนวยการฝ่ายบริการด้านที่ปรึกษาทางการเงินการจัดการ	บมจ. หลักทรัพย์ แอสเซท พลัส บล. แอสเซท พลัส จก. Bridging Consultant Ltd. Montgomery & Beaumont Associates (TH) Ltd. บมจ. ไอ.จี.เอส Cooper & Lybrand Associates Co., Ltd.

ชื่อ-สกุล/ตำแหน่ง (1)	อายุ ปี	คุณวุฒิทางการศึกษา (2)	สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%) (3)	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปีย้อนหลัง		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วย/บริษัท/ประเภทธุรกิจ (4)
นายกอบเกียรติ บุญธีรวร รองกรรมการผู้จัดการ	43	ปริญญาโท สาขาบริหารทั่วไป City University, U.S.A.	0.02	2545-ปัจจุบัน 2542-2545 2538-2540 2537-2538 2532-2537	รองกรรมการผู้จัดการ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส รองกรรมการผู้จัดการ ผู้อำนวยการฝ่ายหลักทรัพย์สถาบัน ผู้อำนวยการฝ่ายต่างประเทศ	บมจ. หลักทรัพย์ แอสเซท พลัส บมจ. หลักทรัพย์ ซิกโก้ บล. คาเธ่ย์ แคปปิตอล จก. บมจ. เงินทุนหลักทรัพย์นิธิภัทร บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย
นางวราลักษณ์ พฤฒิวรมงคล ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์	43	M.B.A. (Finance) Ball State University, U.S.A.	-	2544-ปัจจุบัน 2538-2543 2533-2538 2531-2533	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายค้าหลักทรัพย์สถาบัน ผู้จัดการฝ่ายค้าหลักทรัพย์สถาบัน	บมจ. หลักทรัพย์ แอสเซท พลัส บล. กรุงศรีอยุธยา จก. บล. แบริ่ง จก. บมจ. เงินทุนหลักทรัพย์ ธนชาติ
นางกษมา ชีวเรืองโรจน์ ผู้อำนวยการ ฝ่ายบัญชีและการเงิน	39	ปริญญาตรี สาขาบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช	0.02	2542-ปัจจุบัน 2538-2542 2535-2538 2528-2535	ผู้อำนวยการฝ่ายการบัญชีและการเงิน ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายการบัญชีและการเงิน ผู้จัดการฝ่ายบัญชี สาขา ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายบัญชี	บมจ. หลักทรัพย์ แอสเซท พลัส บล. แอสเซท พลัส จก. บมจ. หลักทรัพย์ ตะวันออกฟายแน๊นซ์ บงล. ศรีนคร จก.

เอกสารแนบ 2

ข้อมูลการดำรงตำแหน่งของคณะกรรมการ ผู้บริหาร ในบริษัทที่เกี่ยวข้อง

รายชื่อกรรมการ		ตำแหน่ง				
		ประธานกรรมการ	กรรมการตรวจสอบ	กรรมการ	กรรมการบริหาร	ผู้บริหาร
ดร.ก้องเกียรติ	โอภาสวงการ	1			1	1
ดร.อุดมศักดิ์	ชาครียวณิชย์			1,2	1	1
นายนพร	สุนทรจิตต์เจริญ			1,3,4,5,6,7,8	3	3
นายนภดล	รมยะรูป			1,9	9	9
นางลดาวรรณ	เจริญรัชต์ภาคย์			1,10,11,12	1	1
นายอดิศร	ธนนันท์นราพูล		31	1,3,8,22,23,24,25,26,27,28, 29,30,31	3	3

หมายเหตุ

1. บมจ. หลักทรัพย์ แอสเซท พลัส
2. บมจ. ไดสตาร์ อิเลคทริก คอร์เปอเรชั่น
3. บมจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์
4. บมจ. เอเชี่ยน พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์
5. บมจ. โฮมโปรดักส์เซ็นเตอร์
6. บจ. บางกอกเชน ฮอสปิตอล
7. บจ. ควอลิตี้คอนสตรัคชั่นโปรดักส์
8. บจ. แอล.เอช.เมืองใหม่
9. บมจ. ปูนซีเมนต์เอเชีย
10. บจ. เพรสิเด้นท์ โฮเต็ล และทาวเวอร์
11. บจ. รัชต์ภาคย์ กรุ๊ป
12. บจ. ศรีดาวิณ
13. บมจ. ธนาคารกรุงเทพ
14. บมจ. เทเลคอมเอเชีย คอร์ปอเรชั่น
15. บจ. กรุงเทพอินเตอร์ เทเลเทค
16. Kingfisher Holdings Limited
17. บมจ. ศุภาลัย
18. บมจ. เมโทรซิสเต็ม คอร์ปอเรชั่น
19. บมจ. ชินคอร์ปอเรชั่น
20. บจ. เอส พี ซี โฮมไอเดีย
21. บจ. ไทยลู้บ เบล็นดิ้ง
22. บจ. แอตแลนติก เรียลเอสเตท
23. บจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ นอร์ธอีส
24. บจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ นอร์ธ
25 บจ. สยามธานี พร็อบเพอร์ตี้
26. บจ. สยามธานี เรียลเอสเตท
27. บจ. เอ็มแอลแอนด์ เอช คอร์ปอเรชั่น (ประเทศฟิลิปปินส์)
28. บจ. คาเมรอน โกลบอล ลิมิเต็ด (ประเทศฟิลิปปินส์)
29. บมจ. ประกันคุ้มภัย
30. กองทุนอสังหาริมทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์
31. บรรษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง				
	ประธานกรรมการ	กรรมการตรวจสอบ	กรรมการ	กรรมการบริหาร	ผู้บริหาร
นายโชติ โภควนิช			1,13,14,15,16		
ดร.วิรัช อภิเมธีธำรง		1,18,19	1,17		
พล.ต.ต.บริหาร เสี่ยงอารมณ์		1	1		
นายสาธิต ศิริรังคมานนท์		1	1,20,21		
นายเล็ก สิขรวิทย				1	1
นายกอบเกียรติ บุญธีรวร				1	1
นางวราลักษณ์ พฤฒิวรมงคล					1
นางกษมา ชีวเรืองโรจน์					1

หมายเหตุ

1. บมจ. หลักทรัพย์ แอสเซท พลัส
2. บมจ. ไดสตาร์ อิเลคทริก คอร์เปอเรชั่น
3. บมจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์
4. บมจ. เอเชี่ยน พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์
5. บมจ. โฮมโปรดักส์เซ็นเตอร์
6. บจ. บางกอกเชน ฮอสปิตอล
7. บจ. ควอลิตี้คอนสตรัคชั่นโปรดักส์
8. บจ. แอล.เอช.เมืองใหม่
9. บมจ. ปูนซีเมนต์เอเชีย
10. บจ. เพรสิเด้นท์ โฮเต็ล และทาวเวอร์
11. บจ. รัชต์ภาคย์ กรุ๊ป
12. บจ. ศรีดาวิณ
13. บมจ. ธนาคารกรุงเทพ
14. บมจ. เทเลคอมเอเชีย คอร์ปอเรชั่น
15. บจ. กรุงเทพอินเตอร์ เทเลเทค
16. Kingfisher Holdings Limited
17. บมจ. ศุภาลัย
18. บมจ. เมโทรซิสเต็ม คอร์ปอเรชั่น
19. บมจ. ชินคอร์ปอเรชั่น
20. บจ. เอส พี ซี โฮมไอเดีย
21. บจ. ไทยลู้บ เบล็นดิ้ง
22. บจ. แอตแลนติก เรียลเอสเตท
23. บจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ นอร์ธอีส
24. บจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ นอร์ธ
25 บจ. สยามธานี พร็อบเพอร์ตี้
26. บจ. สยามธานี เรียลเอสเตท
27. บจ. เอ็มแอลแอนด์ เอช คอร์ปอเรชั่น (ประเทศฟิลิปปินส์)
28. บจ. คาเมรอน โกลบอล ลิมิเต็ด (ประเทศฟิลิปปินส์)
29. บมจ. ประกันคุ้มภัย
30. กองทุนอสังหาริมทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์
31. บรรษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย

งบการเงินปี 2545
เปรียบเทียบปี 2544

Asset Plus

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการของ
บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 งบกำไรขาดทุน งบกำไรสะสม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รุทร เชาวนะกวี

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3247

บริษัท สำนักงาน เอินส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ : 23 มกราคม 2546

บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน)

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 *(หน่วย : บาท)*

	หมายเหตุ	2545	2544
สินทรัพย์			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	3	191,246,303	120,350,979
เงินลงทุน	4		
หลักทรัพย์เพื่อค้า		59,444,611	58,700,915
หลักทรัพย์เผื่อขาย		827,825,614	542,720,465
เงินลงทุนทั่วไป		32,492,200	7,500,000
เงินลงทุน - สุทธิ		919,762,425	608,921,380
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	5	-	99,940
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์		31,302,542	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ	6	63,936,877	60,690,465
อุปกรณ์ - สุทธิ	7	60,195,115	17,421,349
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน			
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์รอตัดบัญชี	8	36,054,794	56,054,794
ค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์รอตัดบัญชี	9	8,838,356	-
		44,893,150	56,054,794
สินทรัพย์อื่น	10	15,774,770	10,061,647
รวมสินทรัพย์		1,327,111,182	873,600,554

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน)
งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 *(หน่วย : บาท)*

	หมายเหตุ	2545	2544
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
เงินกู้ยืมจากในประเทศ	11	-	4,909,409
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์			
- ยอดใหม่		-	57,627,468
- ยอดคงค้างเดิม	12	443,528,529	462,605,025
		443,528,529	520,232,493
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		92,708,596	10,348,772
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ค้างจ่าย	8	20,000,000	40,000,000
หนี้สินอื่น	13	46,217,288	2,584,386
รวมหนี้สิน		602,454,413	578,075,060
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว			
หุ้นสามัญ 60,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท (2544 :			
หุ้นสามัญ 22,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)	14	300,000,000	225,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		334,232,400	67,500,000
ส่วนเกินทุน(ต่ำกว่าทุน)ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน		719,389	(3,215,847)
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	15	28,105,000	500,000
ยังไม่ได้จัดสรร		61,599,980	5,741,341
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		724,656,769	295,525,494
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		1,327,111,182	873,600,554

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 *(หน่วย : บาท)*

	หมายเหตุ	2545	2544
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์			
ค่านายหน้า		115,570,879	18,413,208
ค่าธรรมเนียมและบริการ		214,841,757	79,841,345
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์		23,654,388	10,300,817
ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับ		10,012,781	32,005,831
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์		9,687	43,743
รวมรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์		364,089,492	140,604,944
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน		(585,737)	(248,493)
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย		(35,624,690)	(35,964,362)
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิ		327,879,065	104,392,089
รายได้อื่น		2,467,318	223,776
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	17	125,478,022	59,074,312
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ อุปกรณ์		29,113,628	20,061,144
ค่าภาษีอากร		183,003	190,397
ค่าตอบแทนกรรมการ	18	2,352,000	800,000
ค่าใช้จ่ายอื่น		15,547,559	9,612,694
รวมค่าใช้จ่ายดำเนินงาน		172,674,212	89,738,547
กำไรก่อนภาษีเงินได้		157,672,171	14,877,318
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	19	(45,583,532)	(3,240,043)
กำไรสุทธิสำหรับปี		112,088,639	11,637,275
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
กำไรสุทธิ		2.26	0.21
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก		49,561,644 หุ้น	55,553,424 หุ้น

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน)
งบกำไรสะสม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 *(หน่วย : บาท)*

	หมายเหตุ	2545	2544
กำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร			
ยอดยกมาจากปีก่อน (ขาดทุน)		5,741,341	(12,195,934)
หัก : ขาดทุนสะสมจากการลดทุนจดทะเบียน	14	-	6,300,000
กำไรสุทธิสำหรับปี		112,088,639	11,637,275
เงินปันผลจ่าย	16	(50,625,000)	-
โอนไปสำรองตามกฎหมาย	15	(5,605,000)	-
รวมกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร		61,599,980	5,741,341
กำไรสะสมส่วนที่ได้จัดสรรแล้ว			
สำรองตามกฎหมาย		28,105,000	500,000
รวมกำไรสะสมส่วนที่ได้จัดสรรแล้ว		28,105,000	500,000
รวมกำไรสะสม		**89,704,980**	**6,241,341**

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน)
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 *(หน่วย : บาท)*

	2545	2544
ทุนหุ้นสามัญ		
ยอดต้นปี	225,000,000	405,000,000
เพิ่มระหว่างปี	75,000,000	-
ลดระหว่างปี	-	(180,000,000)
ยอดปลายปี	300,000,000	225,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		
ยอดต้นปี	67,500,000	67,500,000
เพิ่มระหว่างปี	300,000,000	-
ลดระหว่างปี	(33,267,600)	-
ยอดปลายปี	334,232,400	67,500,000
ส่วนเกินทุน(ต่ำกว่าทุน)ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน		
ยอดต้นปี	(3,215,847)	3,713,531
ลดระหว่างปี	3,935,236	(6,929,378)
ยอดปลายปี	719,389	(3,215,847)
กำไรสะสม		
จัดสรรแล้ว		
สำรองตามกฎหมาย		
ยอดต้นปี	500,000	500,000
เพิ่มระหว่างปี	27,605,000	-
ยอดปลายปี	28,105,000	500,000
ยังไม่ได้จัดสรร		
ยอดต้นปี (ขาดทุน)	5,741,341	(12,195,934)
เพิ่มระหว่างปี	112,088,639	17,937,275
ลดระหว่างปี	(56,230,000)	-
ยอดปลายปี	61,599,980	5,741,341
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**724,656,769**	**295,525,494**

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 *(หน่วย : บาท)*

	2545	2544
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน :		
กำไรสุทธิ	112,088,639	11,637,275
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)		
จากกิจกรรมดำเนินงาน :-		
ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี	32,579,583	27,480,583
ขาดทุน(กำไร)จากการตีราคาหลักทรัพย์	4,552,262	(3,249,323)
กำไรจากการขายอุปกรณ์	(1,285,030)	-
สินทรัพย์ชำรุด	33,830	49,661
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับลดลง	1,250,548	14,383
รายได้ค้างรับเพิ่มขึ้น	(2,650,749)	(415,745)
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	18,191,314	(3,298,692)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	24,601,600	(12,188,539)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน		
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	189,361,997	20,029,603
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง		
เงินลงทุนชั่วคราว	(5,295,958)	(39,593,592)
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	(31,302,542)	12,982,400
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	(3,246,412)	(60,342,035)
สินทรัพย์อื่น	(14,312,922)	123,259
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)		
เงินกู้ยืมจากในประเทศ	(4,909,409)	4,608,491
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์		
- ยอดใหม่	(57,627,468)	57,623,969
- ยอดคงค้างเดิม	(19,076,496)	(7,153,686)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 *(หน่วย : บาท)*

	2545	2544
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ค้างจ่าย	(20,000,000)	(20,000,000)
บัญชีเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	82,359,824	(3,109,829)
หนี้สินอื่น	839,988	(466,670)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	116,790,602	(35,298,090)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน :		
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง	-	80,000,000
เงินลงทุนระยะยาว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(306,162,113)	125,686,766
เงินลงทุนในบริษัทย่อย (เพิ่มขึ้น) ลดลง	99,940	(99,940)
เงินสดจ่ายในการซื้ออุปกรณ์	(55,954,336)	(3,076,302)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	3,013,831	-
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(359,002,678)	202,510,524
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน :		
เงินสดรับจากการขายหุ้นสามัญ	363,732,400	-
เงินปันผลจ่าย	(50,625,000)	-
เงินสดจ่ายให้ผู้ถือหุ้นจากการลดทุนเรือนหุ้น	-	(173,700,000)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	313,107,400	(173,700,000)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	70,895,324	(6,487,566)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	120,350,979	126,838,545
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	191,246,303	120,350,979
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม		
เงินสดจ่ายระหว่างปีสำหรับ :-		
ดอกเบี้ยจ่าย	585,737	248,493
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	27,392,218	6,538,736

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน)
หมายเหตุประกอบงบการเงิน

1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดตามกฎหมายไทย เมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2545 บริษัทฯได้จดทะเบียนแปลงเป็นบริษัทมหาชนจำกัดตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด บริษัทฯ ประกอบกิจการในประเทศไทย โดยมีธุรกิจหลักคือการประกอบกิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และวานิชธนกิจ ที่อยู่บริษัทฯ ตามที่จดทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ 193/104 ชั้น 25, 193/111 - 115 ชั้น 27 อาคารเลครัชดา ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร

1.1 ข้อสมมติฐานในการจัดทำงบการเงิน

วิกฤตการณ์ที่เกิดขึ้นกับบริษัทหลักทรัพย์ ชาวไทย จำกัด ในเดือนมกราคม 2533 ทำให้บริษัทหลักทรัพย์ ชาวไทย จำกัด ได้หยุดดำเนินกิจการตั้งแต่นั้นเป็นต้นมา โดยปราศจากผู้ดูแลควบคุมเอกสารทางบัญชีและรายละเอียดต่างๆ ซึ่งได้ถูกยึดไปโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำให้ยอดยกมาที่แสดงไว้ในงบการเงินในอดีตตั้งแต่ปี 2533 - 2535 จึงเป็นตัวเลขที่ไม่มีหลักฐานใดๆ และส่วนใหญ่เป็นยอดที่สร้างขึ้นมาเอง ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ ชาวไทย จำกัด จึงได้สะสางรายการทางการเงินขึ้นมาใหม่จากหลักฐานทางกฎหมายต่างๆ เท่าที่ปรากฏกล่าวคือ จากคำฟ้อง คำพิพากษาของศาล และเอกสารทางราชการอื่นๆ โดยมีจุดประสงค์ที่จะหาสถานภาพทางการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ ชาวไทย จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2536 เพื่อจะปูทางในการดำเนินธุรกิจได้ใหม่ในอนาคต โดยได้จัดทำงบดุลของบริษัทหลักทรัพย์ ชาวไทย จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2536 ขึ้นมาเพื่อถือเป็นจุดเริ่มต้น

ในปี 2538 บริษัทหลักทรัพย์ ชาวไทย จำกัด เริ่มดำเนินกิจการภายใต้ผู้บริหารใหม่ และได้เปลี่ยนชื่อจาก "บริษัท หลักทรัพย์ ชาวไทย จำกัด" เป็น "บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด"

1.2 ข้อมูลเพิ่มเติม

เมื่อวันที่ 10 กันยายน 2545 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้อนุมัติให้บริษัทฯ เสนอขายหุ้นสามัญ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้พิจารณารับหุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนแล้ว

2. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย ซึ่งมีผลบังคับตามพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 และได้จัดทำขึ้นตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

นโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทฯโดยสรุปมีดังต่อไปนี้ :-

2.1 การรับรู้รายได้

(ก) ค่านายหน้า

ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ถือเป็นรายได้ ณ วันที่ที่เกิดรายการ

(ข) ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมและบริการถือเป็นรายได้เมื่อได้ให้บริการและออกใบแจ้งหนี้แล้ว

(ค) ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามระยะเวลาของเงินให้กู้ยืมโดยคำนวณจากยอดเงินต้นที่คงค้าง บริษัทฯหยุดรับรู้รายได้ตามเกณฑ์สิทธิสำหรับเงินให้กู้ยืมบางรายที่เข้าเงื่อนไขตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามหนังสือที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544

(ง) กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์

กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิดรายการ

(จ) ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุน

ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เงินปันผลจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้เมื่อมีการประกาศจ่าย

2.2 ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม

ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมถือเป็นค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

2.3 ค่านายหน้าและค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ถือเป็นค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิดรายการ ค่าธรรมเนียมและบริการถือเป็นค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

2.4 การรับรู้และตัดบัญชีสินทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทฯ บันทึกเงินที่ลูกค้าวางไว้กับบริษัทฯเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีเงินสดเป็นสินทรัพย์ของบริษัทฯ เพื่อการควบคุมภายใน และ ณ วันที่ในงบดุลจะตัดรายการดังกล่าวออกทั้งด้านสินทรัพย์และหนี้สิน โดยจะแสดงเฉพาะสินทรัพย์ที่เป็นของบริษัทฯเท่านั้น

2.5 เงินลงทุน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิในงบกำไรขาดทุน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯ บันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้น และจะบันทึกในงบกำไรขาดทุนเมื่อบริษัทฯ ได้จำหน่ายหลักทรัพย์นั้น

เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไปซึ่งแสดงตามราคาทุน

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหุ้นกู้คำนวณโดยใช้ราคาของศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย (The Thai Bond Dealing Center) มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

บริษัทฯ จะบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของหลักทรัพย์เผื่อขายในงบกำไรขาดทุน

บริษัทฯ ใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

2.6 ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทฯตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยถือพื้นฐานจากการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามหนังสือที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544

2.7 อุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

อุปกรณ์แสดงตามราคาทุนหลังหักค่าเสื่อมราคาสะสม ค่าเสื่อมราคาคำนวณจากราคาทุนโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณดังต่อไปนี้ :-

เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี
คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์คอมพิวเตอร์	3 ปี, 5 ปี

2.8 ค่าตัดจำหน่าย

ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์รอตัดบัญชีจะทยอยตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงในระยะเวลา 5 ปี ตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กก. 1/2538 โดยเริ่มตัดจำหน่ายตั้งแต่วันที่ 21 ตุลาคม 2542 และวันที่ 3 มิถุนายน 2545 ตามลำดับ

2.9 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศซึ่งเกิดขึ้นระหว่างปีแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ที่เกิดรายการสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลืออยู่ ณ วันที่ในงบดุลแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

2.10 เครื่องมือทางการเงิน

บริษัทฯไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

เครื่องมือทางการเงินที่แสดงในงบดุลประกอบด้วยเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน เงินลงทุน บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งนโยบายการบัญชีเฉพาะสำหรับรายการแต่ละรายการได้เปิดเผยแยกไว้ในแต่ละหัวข้อที่เกี่ยวข้อง

2.11 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรต่อหุ้นที่แสดงไว้ในงบกำไรขาดทุนเป็นกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานซึ่งคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ถือโดยบุคคลภายนอกที่ออกจำหน่ายอยู่ในระหว่างปี โดยได้มีการปรับจำนวนหุ้นสามัญตามสัดส่วนที่เปลี่ยนไปของจำนวนหุ้นสามัญที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงราคาหุ้นที่ตราไว้ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 14 และได้ปรับปรุงกำไรต่อหุ้นในปีก่อนด้วยเช่นกัน

2.12 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ในบางกรณีฝ่ายบริหารอาจต้องใช้การประมาณและการตั้งสมมติฐาน ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ดังนั้น ผลที่เกิดขึ้นอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

3. เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน

(หน่วย : บาท)

	2545	2544
เงินสด	14,257	580
เงินฝากธนาคาร	202,430,827	159,065,769
รวม	202,445,084	159,066,349
หัก : เงินฝากของบริษัทฯในบัญชีเพื่อลูกค้า	(11,198,781)	(38,715,370)
รวมเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน - สุทธิหลังหักส่วนของลูกค้า	191,246,303	120,350,979

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทฯมีเงินฝากธนาคารจำนวน 202,430,827 บาท (2544 : 159,065,769 บาท) ซึ่งในจำนวนนี้เป็นส่วนของลูกค้าที่บริษัทฯ ต้องส่งคืนเมื่อลูกค้าทวงถามจำนวน 11,198,781 บาท (2544 : 38,715,370 บาท) ดังนั้นคงเหลือเป็นเงินฝากของบริษัทฯ จำนวน 191,232,046 บาท (2544 : 120,350,399 บาท)

บริษัทฯ ได้นำเงินฝากประจำจำนวนเงิน 180 ล้านบาท (2544 : 120 ล้านบาท) วางเป็นประกันแก่ธนาคารเพื่อค้ำประกันเงินเบิกเกินบัญชีจำนวน 120 ล้านบาท (2544 : 60 ล้านบาท) และเพื่อประกันการใช้วงเงินผ่านเช็ค (Effects not cleared) วงเงินจำนวน 60 ล้านบาท (2544 : 60 ล้านบาท)

4. เงินลงทุน

ราคาทุนและมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 สรุปได้ดังนี้ :-

(หน่วย : บาท)

	2545		2544	
	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนชั่วคราว				
<u>หลักทรัพย์เพื่อค้า</u>				
หลักทรัพย์หุ้นทุน				
หลักทรัพย์จดทะเบียน	63,996,873	59,444,611	55,451,592	58,700,915
บวก(หัก) : การเปลี่ยนแปลง				
มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์	(4,552,262)		3,249,323	
หลักทรัพย์หุ้นทุนสุทธิ	59,444,611		58,700,915	
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	59,444,611		58,700,915	
เงินลงทุนระยะยาว				
<u>หลักทรัพย์เผื่อขาย</u>				
ตราสารหนี้				
ตราสารหนี้อื่น				
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	-	-	59,790,990	60,080,801
<u>บวก</u> : การเปลี่ยนแปลงมูลค่า	-		289,811	
ยุติธรรมของหลักทรัพย์				
ตราสารหนี้สุทธิ	-		60,080,801	
หลักทรัพย์อื่น				
หน่วยลงทุน	827,106,225	827,825,614	486,145,322	482,639,664
<u>บวก</u> (หัก) : การเปลี่ยนแปลงมูลค่า				
ยุติธรรมของหลักทรัพย์	719,389		(3,505,658)	
หลักทรัพย์อื่นสุทธิ	827,825,614		482,639,664	
รวมหลักทรัพย์เผื่อขาย	827,825,614		542,720,465	

(หน่วย : บาท)

	2545		2544	
	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม
<u>เงินลงทุนทั่วไป</u>				
หลักทรัพย์หุ้นทุน				
หลักทรัพย์อื่น - หุ้นสามัญ	32,492,200		7,500,000	
<u>หัก</u> : ค่าเผื่อการด้อยค่า	-		-	
เงินลงทุนทั่วไปสุทธิ	32,492,200		7,500,000	
เงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ	860,317,814		550,220,465	
รวมเงินลงทุน	919,762,425		608,921,380	

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 ตราสารหนี้ภาคเอกชนทั้งจำนวนเป็นตราสารหนี้ประเภทหุ้นกู้ที่ออกโดยบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งคิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 8.5 ต่อปี และครบกำหนดไถ่ถอนในเดือนมีนาคม 2548 อย่างไรก็ตาม ในระหว่างไตรมาสที่หนึ่งของปี 2545 บริษัทฯได้จำหน่ายตราสารหนี้ดังกล่าวทั้งจำนวน

5. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังนี้ :-

ชื่อบริษัท	ประเภทกิจการ	ลักษณะความสัมพันธ์	ทุนชำระแล้ว		สัดส่วน		เงินลงทุน วิธีราคาทุน		เงินลงทุน วิธีส่วนได้เสีย		เงินปันผลรับ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
			2545 พันบาท	2544 พันบาท	2545 ร้อยละ	2544 ร้อยละ	2545 พันบาท	2544 พันบาท	2545 พันบาท	2544 พันบาท	2545	2544
<u>บริษัทย่อย</u>												
บริษัท แอสเซท พลัส แพลนเนอร์ จำกัด	ให้บริการจัดทำและบริหารแผนฟื้นฟูและบริการปรับปรุงโครงสร้างหนี้	ถือหุ้นระหว่างกัน	-	100	-	99.94	-	99.94	-	99.94	-	-

เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2544 บริษัทฯ ได้ซื้อเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท แอสเซท พลัส แพลนเนอร์ จำกัด จำนวน 9,994 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.94 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทดังกล่าว ซึ่งบริษัทฯ ได้จ่ายชำระค่าหุ้นแล้วทั้งจำนวน 99,940 บาทในเดือนกันยายน 2544 ณ วันที่ 13 มิถุนายน 2545 บริษัทนี้ได้จดทะเบียนเลิกกิจการกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว

6. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ

1) จำแนกตามประเภทลูกหนี้

(หน่วย : บาท)

	2545	2544
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ตามคำสั่ง	63,936,877	60,690,465
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	63,936,877	60,690,465
บวก : ดอกเบี้ยค้างรับ	-	-
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ	63,936,877	60,690,465
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	-
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	63,936,877	60,690,465

2) จำแนกตามเกณฑ์การจัดชั้นลูกหนี้

(หน่วย : บาท)

	2545	2544
ลูกหนี้ปกติ	63,936,877	60,690,465
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	63,936,877	60,690,465

7. อุปกรณ์

(หน่วย : บาท)

	เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	ยานพาหนะ	รวม
ราคาทุน			
31 ธันวาคม 2544	57,786,475	15,206,150	72,992,625
ซื้อเพิ่ม	39,956,336	15,998,000	55,954,336
จำหน่าย	(3,429,323)	(3,560,100)	(6,989,423)
31 ธันวาคม 2545	94,313,488	27,644,050	121,957,538
ค่าเสื่อมราคาสะสม			
31 ธันวาคม 2544	47,192,066	8,379,210	55,571,276
จำหน่าย	(3,258,492)	(1,968,300)	(5,226,792)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	7,675,508	3,742,431	11,417,939
31 ธันวาคม 2545	51,609,082	10,153,341	61,762,423

(หน่วย : บาท)

	เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	ยานพาหนะ	รวม
มูลค่าสุทธิตามบัญชี			
31 ธันวาคม 2544	10,594,409	6,826,940	17,421,349
31 ธันวาคม 2545	42,704,406	17,490,709	60,195,115
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
2544			7,480,583
2545			11,417,939

8. ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์รอตัดบัญชี

เมื่อวันที่ 21 ตุลาคม 2542 บริษัทฯได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยมีค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวนเงิน 100 ล้านบาท ซึ่งค่าธรรมเนียมดังกล่าวจะตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงในระยะเวลา 5 ปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ค่าธรรมเนียมดังกล่าวมียอดคงเหลือคิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 36.05 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2544 : 56.05 ล้านบาท)

ในการรับใบอนุญาตดังกล่าวนี้บริษัทฯได้รับอนุญาตที่จะจ่ายค่าธรรมเนียมในระยะเวลา 5 ปี ปีละ 20 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ค้างจ่ายมียอดคงเหลือเท่ากับ 20 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2544 : 40 ล้านบาท)

9. ค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์รอตัดบัญชี

(หน่วย : พันบาท)

	31 ธันวาคม 2545
ค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์	10,000
<u>หัก</u> : ค่าตัดจำหน่ายสะสม	(1,162)
สุทธิ	8,838
ค่าตัดจำหน่ายซึ่งรวมอยู่ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปี	1,162

เมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2545 บริษัทฯได้รับอนุญาตเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยจ่ายค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวนเงิน 10 ล้านบาท ซึ่งจะตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายตามวิธีเส้นตรงในระยะเวลา 5 ปี และต้องจ่ายชำระเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.025 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นระยะเวลา 3 ปี โดยค่าธรรมเนียมทั้งหมดต้องไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท

10. สินทรัพย์อื่น

(หน่วย : บาท)

	2545	2544
เงินมัดจำ	5,885,869	3,172,915
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการค้างรับ	5,187,394	2,536,645
ดอกเบี้ยค้างรับ	74,829	1,325,377
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	1,661,834	834,657
อื่น ๆ	2,964,844	2,192,053
	15,774,770	10,061,647

11. เงินกู้ยืมจากในประเทศ

(หน่วย : บาท)

	2545	2544
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	-	4,909,409
รวมเงินกู้ยืม	-	4,909,409

เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารค้ำประกันด้วยเงินฝากประจำจำนวนเงิน 120 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2544 : 60 ล้านบาท) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 3

12. บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ – ยอดคงค้างเดิม

ในปี 2534 เจ้าหนี้บริษัทหลักทรัพย์จำนวน 4 ราย ในฐานะเป็นโจทก์ได้ทำการฟ้องร้องบริษัทฯ เป็นจำเลยในความผิดเกี่ยวกับเรื่องเช็คและตั๋วเงินเรียกร้องให้ชำระหนี้เป็นจำนวนเงินรวม 476,911,433 บาท ซึ่งไม่รวมดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ดังรายละเอียดต่อไปนี้ :-

<u>คดีแพ่งหมายเลข</u>	บาท
หมายเลขดำที่ 325/2534 หมายเลขแดงที่ 9514/2536	179,189,028
หมายเลขดำที่ 390/2534 หมายเลขแดงที่ 17069/2536	38,759,540
หมายเลขดำที่ 332/2534 หมายเลขแดงที่ 22747/2536	145,665,684
หมายเลขดำที่ 460/2534 หมายเลขแดงที่ 24787/2535	113,297,181
	476,911,433

บริษัทฯได้ตกลงกับบริษัทหลักทรัพย์เพื่อปรับตารางการชำระคืนเงิน โดยบริษัทฯจะจ่ายชำระคืนเป็นจำนวนเงิน 476,912,397 บาท โดยไม่มีการคิดดอกเบี้ยให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ในระหว่างปี 2543-2548

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 ยอดคงค้างและตารางการชำระคืนแสดงดังรายละเอียดต่อไปนี้ :-

(หน่วย : พันบาท)

ปี	2545	2544
2545	-	19,076
2546	52,460	52,460
2547	57,230	57,230
2548	333,839	333,839
	443,529	462,605

13. หนี้สินอื่น

(หน่วย : บาท)

	2545	2544
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	26,208,185	1,606,585
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	18,298,803	107,489
อื่น ๆ	1,710,300	870,312
รวม	46,217,288	2,584,386

14. ทุนเรือนหุ้น

เมื่อวันที่ 19 เมษายน 2545 และ 30 พฤษภาคม 2545 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทฯจากหุ้นละ 10 บาทเป็นหุ้นละ 5 บาท ทำให้ทุนจดทะเบียนของบริษัทฯเป็นจำนวน 45 ล้านหุ้นมูลค่าหุ้นละ 5 บาท และได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิมจำนวน 225 ล้านบาท (หุ้นสามัญจำนวน 45 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท) เป็น 300 ล้านบาท โดยการเพิ่มจำนวนหุ้นจากเดิม 45 ล้านหุ้นเป็น 60 ล้านหุ้น บริษัทฯได้จดทะเบียนการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นและเพิ่มทุนจดทะเบียนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์ในวันที่ 10 กรกฎาคม 2545

เมื่อวันที่ 12 กันยายน 2545 บริษัทฯได้รับเงินค่าหุ้นจากการนำหุ้นสามัญจำนวน 14,500,000 หุ้น เสนอขายให้กับประชาชนทั่วไป และ 500,000 หุ้น เสนอขายต่อกรรมการผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ มูลค่าตราไว้หุ้นละ 5 บาท เสนอขายในราคาหุ้นละ 25 บาท ซึ่งคิดเป็นเงิน 375 ล้านบาท และบริษัทฯได้บันทึกค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวจำนวนประมาณ 11.26 ล้านบาท เป็นรายการหักในบัญชีส่วนเกินมูลค่าหุ้น บริษัทฯได้จดทะเบียนการรับชำระทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 12 กันยายน 2545

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 3/2543 และครั้งที่ 4/2543 ที่ได้จัดขึ้นในวันที่ 20 ตุลาคม 2543 และ 9 พฤศจิกายน 2543 ตามลำดับ มีมติพิเศษให้บริษัทฯ ลดทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้วโดยลดจำนวนหุ้นสามัญลงเป็นจำนวนเงิน 180,000,000 บาท (จำนวน 18,000,000 หุ้น) เพื่อนำไปหักผลขาดทุน

สะสมของบริษัทฯจำนวน 6.3 ล้านบาท และจ่ายเงินคืนทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 9.65 บาท เป็นจำนวนเงิน 173,700,000 บาท ซึ่งมีผลทำให้บริษัทฯมีทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วเป็นจำนวนเงิน 225,000,000 บาท (หุ้นสามัญ 22,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท)

บริษัทฯได้จดทะเบียนการลดทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 18 เมษายน 2544

15. สำรองตามกฎหมาย

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯจะต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมายไม่น้อยกว่าร้อยละห้าของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของทุนจดทะเบียนสำรองตามกฎหมายดังกล่าว ไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลได้

16. เงินปันผลจ่าย

เมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2545 ที่ประชุมสามัญประจำปีของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯจากผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 ในอัตราหุ้นละ 0.25 บาท รวมเป็นเงินปันผลที่จ่ายทั้งสิ้น 5,625,000 บาท โดยบริษัทฯได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในเดือนมีนาคม 2545

เมื่อวันที่ 3 กรกฎาคม 2545 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯจากผลการดำเนินงานสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2545 ในอัตราหุ้นละ 2 บาท รวมเป็นเงินปันผลที่จ่ายทั้งสิ้น 45,000,000 บาท โดยบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในเดือนกรกฎาคม 2545

17. จำนวนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

	2545	2544
จำนวนพนักงาน ณ วันสิ้นปี (คน)	180	78
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปี (พันบาท)	125,478	59,074

18. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทฯตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด โดยไม่รวมเงินเดือนและผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของบริษัทฯด้วย

19. ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ภาษีเงินได้นิติบุคคลคำนวณขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับปีหลังจากบวกกลับด้วยค่าใช้จ่ายที่ไม่อนุญาตให้ถือเป็นรายจ่ายในการคำนวณภาษี

20. งบกระแสเงินสด

เพื่อวัตถุประสงค์ในการจัดทำงบกระแสเงินสด เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายความรวมถึงเงินสดในมือและเงินฝากธนาคารทุกประเภท โดยรวมถึงเงินฝากธนาคารที่มีเงื่อนไขบางประการเกี่ยวกับจำนวนเงินที่ไม่สามารถไถ่ถอนได้ ซึ่งเป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ. 6/2543 เรื่องแบบงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนลงวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2543

21. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ในเดือนมิถุนายน 2539 บริษัทฯและพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัทฯ จ่ายสมทบให้ ในปัจจุบันกองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด และจะจ่ายให้พนักงานในกรณีที่ลาออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนของบริษัทฯ ในระหว่างปี 2545 บริษัทฯได้จ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนฯเป็นจำนวนเงิน 1,850,693 บาท (2544: 1,285,029 บาท)

22. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (เกี่ยวข้องกันโดยการมีผู้ถือหุ้นและ/หรือมีกรรมการร่วมกัน) พนักงานระดับบริหาร กรรมการและคู่สมรส รายการธุรกิจดังกล่าวสามารถสรุปได้ดังนี้ :-

(หน่วย : บาท)

	2545	2544	นโยบายการกำหนดราคา
บริษัทเกี่ยวข้องกัน			
รายได้ค่าธรรมเนียมและที่ปรึกษา	102,898	3,833,110	ตามที่ตกลงในสัญญา
ดอกเบี้ยรับตราสารหนี้	530,959	5,100,000	ร้อยละ 8.5 ต่อปี
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	110,698	800	ตามที่ตกลงในสัญญา
ดอกเบี้ยเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	278,432	12,007	ร้อยละ MOR ต่อปี
พนักงานระดับบริหาร กรรมการและคู่สมรส			
รายได้ค่าธรรมเนียม	1,025,406	681,075	ตามที่ตกลงในสัญญา
ค่านายหน้ารับ	-	2,576	ตามอัตราที่คิดกับลูกค้าทั่วไป

ยอดคงค้างของรายการดังกล่าวได้แสดงแยกต่างหากในงบดุลภายใต้รายการดังต่อไปนี้ :-

(หน่วย : พันบาท)

	ลักษณะความสัมพันธ์	2545	2544
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน			
เงินลงทุนในตราสารหนี้			
บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	ผู้ถือหุ้นใหญ่	-	60,081
ดอกเบี้ยค้างรับ			
บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	ผู้ถือหุ้นใหญ่	-	1,299

23. ภาระผูกพัน

1) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทฯมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาวสำหรับอาคารสำนักงาน ซึ่งต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคตดังต่อไปนี้ :-

ปี	ล้านบาท
2546	7.17
2547	6.12
2548	3.78

2) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทฯมีภาระผูกพันเกี่ยวกับเงินลงทุนทั่วไปที่ยังไม่ได้เรียกชำระอีกจำนวน 7.5 ล้านบาท

3) บริษัทฯ มีภาระที่ต้องจ่ายเงินค่าธรรมเนียมในการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.025 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นระยะเวลา 3 ปี (ตั้งแต่วันที่ 3 มิถุนายน 2545 ถึงวันที่ 3 มิถุนายน 2548)โดยจำนวนเงินที่ต้องชำระทั้งหมดต้องไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท

4) บริษัทฯมีภาระต้องนำส่งค่าบริการให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในฐานะเป็นผู้ดำเนินการให้บริการระบบการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ (Front Office Service Bureau) แทนบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 3 มิถุนายน 2545 ถึงวันที่ 3 มิถุนายน 2548 โดยคิดค่าบริการเป็นรายปีดังนี้ :-

- ค่าใช้โปรแกรม 300,000 บาทต่อปี
- ค่าบริการคิดตามจำนวนหน้าจอที่ใช้บริการดังนี้ :-
  - จำนวนไม่เกิน 25 จอ อัตราหน้าจอละ 5,000 บาทต่อปี
  - ส่วนที่เกิน 25 จอ แต่ไม่เกิน 50 จอ อัตราหน้าจอละ 4,000 บาทต่อปี
  - ส่วนที่เกิน 50 จอ แต่ไม่เกิน 100 จอ อัตราหน้าจอละ 3,000 บาทต่อปี
  - ส่วนที่เกิน 100 จอ แต่ไม่เกิน 200 จอ อัตราหน้าจอละ 2,000 บาทต่อปี

5) บริษัทฯ มีภาระต้องนำส่งค่าบริการให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในฐานะเป็นผู้ดำเนินการให้บริการปฏิบัติการหลักทรัพย์ (Back Office Service Bureau) แทนบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2545 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2547 โดยคิดค่าบริการเป็นรายเดือนดังนี้ :-

- ค่าใช้จ่ายรายเดือน 40,000 บาทต่อเดือน
- การออกใบยืนยันรายการซื้อขายหลักทรัพย์ต่อวัน สำหรับบัญชีลูกค้าในอัตราบัญชีละ 7.50 บาท -16 บาท แล้วแต่จำนวนบัญชี
  - การออกเช็ค อัตราใบละ 15 บาท
  - การออกรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์ประจำเดือน อัตรา 15 บาทต่อบัญชีลูกค้า 1 บัญชี

24. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯดำเนินกิจการหลักในส่วนงานเดียว คือ ให้บริการทางด้านหลักทรัพย์ โดยมีส่วนงานทางภูมิศาสตร์หลักในประเทศไทย ดังนั้น รายได้ กำไร และสินทรัพย์ โดยส่วนใหญ่ตามที่แสดงไว้ในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

25. เครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงินหมายถึง สัญญาใด ๆ ที่ทำให้สินทรัพย์ทางการเงินของกิจการหนึ่งและหนี้สินทางการเงินหรือตราสารทุนของอีกกิจการหนึ่งเพิ่มขึ้น

บริษัทฯไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

25.1 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อคือความเสี่ยงที่บริษัทฯได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากการที่คู่สัญญาของบริษัทฯ จะไม่สามารถปฏิบัติภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินได้ สินทรัพย์ทางการเงินของบริษัทฯไม่ได้มีความเสี่ยงเกี่ยวกับการกระจุกตัวมาก มูลค่าสูงสุดของความเสี่ยงคือมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงไว้ในงบดุล

25.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

(หน่วย : ล้านบาท)

	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545			
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	-	180.11	11.14	191.25
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	-	-	59.44	59.44
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขาย	-	-	827.83	827.83
เงินลงทุนทั่วไป	-	-	32.49	32.49
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	-	-	31.30	31.30
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	-	63.94	63.94
หนี้สินทางการเงิน				
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	-	-	443.53	443.53
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	-	92.71	92.71

เงินฝากสถาบันการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ทั้งจำนวน มีวันที่มีการกำหนดอัตราใหม่หรือวันครบกำหนด (แล้วแต่วันใดจะถึงก่อน) นับจากวันที่ในงบดุลในระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี โดยมีอัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ยร้อยละ 0.58 ต่อปี

25.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 มีดังนี้ :-

(หน่วย : ล้านบาท)

	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545				
	ภายใน 1 ปี	1 ปี - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน					
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	191.25	-	-	-	191.25
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	59.44	-	-	-	59.44
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขาย	-	-	-	827.83	827.83
เงินลงทุนทั่วไป	-	-	-	32.49	32.49
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	31.30	-	-	-	31.30
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	63.94	-	-	-	63.94
หนี้สินทางการเงิน					
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	52.46	391.07	-	-	443.53
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	92.71	-	-	-	92.71

25.4 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทฯ ไม่มีเครื่องมือทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่มีสาระสำคัญ

25.5 มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระ บริษัทฯ ได้มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ดังนี้ :-

<u>เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน</u>

มูลค่ายุติธรรมของเงินสดและเงินฝากกับสถาบันการเงินที่มีวันครบกำหนดเหลือน้อยกว่า 90 วัน ประมาณว่าเท่ากับราคาตามบัญชีส่วนที่เกิน 90 วัน ประมาณโดยวิธีส่วนลดกระแสเงินสดโดยพิจารณาอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันและอายุสัญญาคงเหลือ

<u>เงินลงทุน</u>

มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ประมาณว่าเท่ากับราคาตามบัญชี ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์การแสดงมูลค่าของเงินลงทุนตามที่ระบุไว้ในหมายเหตุ 2.5

<u>บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์</u>

มูลค่ายุติธรรมของบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ถือตามราคาตามบัญชีเนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้น

<u>ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์/เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์</u>

มูลค่ายุติธรรมของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์/เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ถือตามราคาบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ราคาตามบัญชีของเครื่องมือทางการเงินของบริษัทฯ ไม่แตกต่างไปจากราคายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

26. การแสดงรายการในงบการเงิน

การแสดงรายการในงบการเงินนี้ได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ. 6/2543 เรื่องแบบงบดุลและบัญชีกำไรขาดทุนของบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2543 และแก้ไขเพิ่มเติมลงวันที่ 12 กันยายน 2543

27. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติจากกรรมการของบริษัทฯ แล้ว

บริษัทหลักทรัพย์ แอสเซท พลัส จำกัด (มหาชน)

สำนักงานใหญ่

193/111-115 อาคารเลครัชดา ชั้น 27
ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ แขวงคลองเตย
เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ (66) 2 686-6000, 2 661-9999, 2 264-0666
โทรสาร (66) 2 661-9988

สาขาอาคารสยามทาวเวอร์

989 อาคารสยามทาวเวอร์ ชั้น 10 ถนนพระราม 1
แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ (66) 2 670-9999
โทรสาร (66) 2 670-9996

สาขาอาคารสินธร

130-132 อาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้น 15
ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน
กรุงเทพฯ 10330
โทรศัพท์ (66) 2 263-8999, 2 690-4499
โทรสาร (66) 2 690-4455

สาขาอาคารสีลมคอมเพล็กซ์

191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 17 ถนนสีลม
แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์ (66) 2 353-7555, 2 621-4111
โทรสาร (66) 2 621-4198

Asset Plus Securities Public Company Limited

Head Office

93/111-115 , Lake Rajada Building, 27th Fl.
New Rajadapisek Road, Klongtoey,
Bangkok 10110
Tel. (66) 2 686-6000, 2 661-9999, 2 264-0666
Fax. (66) 2 661-9988

Siam Tower Branch

989 Siam Tower, 10th Fl., Rama 1 Road,
Pathumwan, Bangkok 10330
Tel. (66) 2 670-9999
Fax. (66) 2 670-9996

Sindhorn Tower Branch

130-132 Sindhorn Tower 3, 15th Fl.,
Wireless Road, Lumpini, Pathumwan,
Bangkok 10330
Tel. (66) 2 263-8999, 2 690-4499
Fax. (66) 2 690-4455

Silom Complex Tower Branch

191 Silom Complex Tower, 17th Fl., Silom Road,
Silom, Bangrak, Bangkok 10500
Tel. (66) 2 353-7555, 2 621-4111
Fax. (66) 2 621-4198

Asset Plus

193/111-115 ชั้น 27 อาคารเลครัชดา ถ.รัชดาภิเษกตัดใหม่ เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
27th Floor, Lake Rajada Building, 193/111-115 New Rajadapisak Road, Klongtoey, Bangkok 10110
Tel. (662) 686-6000, 661-9999, 264-0666 Fax (662) 661-9988, 264-0658
www.assetplus.com