



**BUALUANG
SECURITIES**

รายงานประจำปี 2547
ANNUAL REPORT 2004



บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

สารบัญ

Table of Contents

| | | | |
|---|--|--|---|
| 2 สารจากประธานกรรมการ Message from Chairman | 4 รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ Report of the Audit Committee | | |
| 5 คณะกรรมการบริษัท Board of Directors | 6 คณะผู้บริหาร Management Team | 7 ประวัติคณะกรรมการและผู้บริหาร Profile of the Board of Directors and Management Team | 11 ข้อมูลทั่วไปของบริษัท General Information |
| 12 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ Financial Highlights | 14 ธุรกิจหลักของบริษัท Major Business | 19 ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน Market and Competition | 21 ปัจจัยความเสี่ยง Risk Factors |
| 25 โครงสร้างผู้ถือหุ้น Shareholding Structure | 26 การจัดการ Management | 36 การกำกับดูแลกิจการ Corporate Governance | 41 การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน Supervision of Inside Information Usage |
| 43 การควบคุมภายใน Internal Control | 43 นโยบายการจ่ายเงินปันผล Dividend Payment Policy | 44 รายการระหว่างกัน Related Party Transaction | 50 คำอธิบายและ การวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ Management Discussion and Analysis |
| 55 รายงานของคณะกรรมการบริษัท Report of the Board of Directors | 56 รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต Report of Independent Auditor | 57 งบการเงิน Financial Statements | 85 สาขาของบริษัท Branches |

มุ่งมั่นเพื่อบริการที่ดีกว่า
To Serve You Better

Vision

To be a leading securities company in Thailand

Mission

Excellence In
*B*rand
*L*eadership
*S*ervice





สารจากประธานกรรมการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

ปี 2547 ยังคงเป็นปีที่ดีอีกปีหนึ่งของตลาดทุนไทย การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีปริมาณสูงอย่างต่อเนื่อง จะเห็นได้จากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) และตลาดหลักทรัพย์ใหม่มีปริมาณสูงถึง 20,647.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากมูลค่ารวม 19,030.25 ล้านบาท ในปี 2546 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.50



นอกจากมูลค่าการซื้อขายที่มากขึ้นแล้ว ในปี 2547 มีบริษัทระดมทุนจากตลาดทุนและเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 36 บริษัท คิดเป็นมูลค่าการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์จำนวน 36,223.84 ล้านบาท รวมทั้งบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ 14 บริษัท มีมูลค่าการระดมทุน 1,399.99 ล้านบาท ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2547 มีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 439 บริษัท และในตลาดหลักทรัพย์ใหม่จำนวน 24 บริษัท

อย่างไรก็ตาม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (SET Index) ณ สิ้นปี 2547 เท่ากับ 668.10 จุด ลดลง 104.05 จุด หรือร้อยละ 13.48 จากดัชนี ณ สิ้นปี 2546 ทั้งนี้ เนื่องจากปัจจัยต่างๆ ทั้งภายนอกและภายในประเทศ ได้แก่ ปัจจัยทางด้านราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา แนวโน้มการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย การแพร่ระบาดของไข้หวัดนก เหตุการณ์ไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ รวมถึงเหตุการณ์ธรณีพิบัติ ซึ่งเกิดขึ้นใน 6 จังหวัดภาคใต้ เมื่อเร็วๆ นี้

ในเดือนเมษายน 2547 บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้เปิดสาขาแห่งใหม่ คือ สาขา รามอินทรา ซึ่งเป็นสาขาที่ 22 เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัท บริษัทมีส่วนแบ่งตลาดในปี 2547 เท่ากับ 3.32 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ บริษัทมีเป้าหมายที่จะเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดให้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 5 ภายใน 3-5 ปีข้างหน้า และเพิ่มสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้าสถาบันให้มากขึ้น ในส่วนของธุรกิจวาณิชธนกิจ ตั้งแต่เปิดดำเนินการบริษัทมีผลงานการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งมีมูลค่าการระดมทุนสูงมากจำนวนหลายบริษัท เช่น บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และล่าสุด คือ บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ทางด้านธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล บริษัทมีกองทุนภายใต้การจัดการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ณ สิ้นปี 2547 มีมูลค่าเงินกองทุนภายใต้การจัดการเท่ากับ



5,517 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 4.09 นอกจากนี้ ในปี 2548 บริษัทได้เริ่มให้บริการการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพิ่มเติมจากการให้บริการจัดการกองทุนส่วนบุคคลที่มีอยู่ในปัจจุบัน นับเป็นการเพิ่มบริการการจัดการกองทุนที่ครอบคลุมกลุ่มลูกค้าให้มากยิ่งขึ้น

ผลประกอบการของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ยังคงเป็นที่น่าพอใจ ในปี 2547 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 989 ล้านบาท กำไรสุทธิ 155 ล้านบาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 30 โดยรายได้หลักมาจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งสูงถึงร้อยละ 84.32 ของรายได้รวม

ปี 2547 ถือเป็นปีที่สำคัญของบริษัท โดยบริษัทได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนในวันที่ 14 กันยายน 2547 เพื่อเตรียมพร้อมเข้าสู่การเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และระดมเงินทุนจากตลาดทุนเพื่อนำมาขยายธุรกิจ รวมทั้งการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และการปรับปรุงสำนักงานและอุปกรณ์ต่างๆ เพื่อให้บริษัทสามารถนำเสนอบริการที่หลากหลายให้แก่ลูกค้าได้อย่างมีคุณภาพและมีประสิทธิภาพ ตามปณิธานของบริษัทที่ว่า “มุ่งมั่นเพื่อบริการที่ดีกว่า”

นอกจากนี้ ด้วยความมุ่งมั่นที่จะบริหารงานขององค์กรด้วยความโปร่งใสและยึดหลักการบริหารจัดการที่ดี บริษัทได้ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีอย่างเคร่งครัด เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นและรักษาประโยชน์ให้แก่ผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย รวมทั้งเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของกิจการ ซึ่งจะเป็แรงผลักดันให้บริษัทมีความเจริญก้าวหน้าไปอย่างมั่นคง

การดำเนินงานที่เป็นมาด้วยดีดังกล่าวข้างต้น เกิดจากการสนับสนุนและความร่วมมือจากทุกฝ่าย ได้แก่ผู้ถือหุ้น ลูกค้าผู้มีอุปการะคุณ พันธมิตรธุรกิจ รวมทั้งพนักงานที่ได้ร่วมแรงร่วมใจปฏิบัติงานอย่างเต็มความสามารถ ในโอกาสนี้ บริษัทขอขอบคุณและขออวยพรให้ทุกท่านประสบความสำเร็จในหน้าที่การงาน และชีวิตครอบครัวตลอดไป

(นายสรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม)

ประธานคณะกรรมการบริษัท

หมายเหตุ : บริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก เมื่อวันที่ 16-18 กุมภาพันธ์ 2548 และเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2548



รายงานของ คณะกรรมการตรวจสอบ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น



ตามที่คณะกรรมการบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบมาตั้งแต่วันที่ 15 ตุลาคม 2546 และภายหลังการจดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2547 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน โดยมีนายปริญญา จิราวิวัฒน์ เป็นประธานกรรมการตรวจสอบ ดร.อุปถัมภ์ สายแสงจันทร์ และนายธีรพงศ์ จันศิริ เป็นกรรมการตรวจสอบ โดยนายธีรพงศ์ จันศิริ เป็นกรรมการตรวจสอบที่แต่งตั้งเพิ่มเติมจากเดิมที่มีอยู่ 2 ท่าน เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2547

คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท โดยในปี 2547 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมรวม 6 ครั้ง โดยได้ประชุมร่วมกับฝ่ายบริหาร ผู้สอบบัญชี และฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายในตามวาระอันควร โดยสรุปผลการปฏิบัติงานที่เป็นสาระสำคัญได้ดังนี้

1. สอบทานและให้ความเห็นชอบงบการเงินรายไตรมาสและประจำปี เพื่อให้มีการปฏิบัติตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปและมีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญก่อนเสนอคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
2. พิจารณา เสนอแนะ และตรวจสอบแผนงานและผลการตรวจสอบของการกำกับดูแลและตรวจสอบภายในประจำปี รวมถึงการชี้แนะให้การกำกับดูแลการตรวจสอบภายในมีประสิทธิภาพมากขึ้น และเป็นไปตามมาตรฐานวิชาชีพสากล
3. สอบทานการเปิดเผยข้อมูลรายการที่เกี่ยวข้องหรือรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
4. พิจารณาคัดเลือกและเสนอชื่อของผู้สอบบัญชีและค่าสอบบัญชีสำหรับปี 2547

สำหรับปี 2548 คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาคัดเลือกบริษัทสำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทและพิจารณาค่าสอบบัญชีเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อนำเสนออนุมัติต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า บริษัทมีกระบวนการจัดทำและเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินที่เหมาะสมและเชื่อถือได้ รวมทั้งมีระบบการควบคุมภายในและการกำกับดูแลที่เพียงพอ

(นายปริญญา จิราวิวัฒน์)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัท

Board of Directors



นายสรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม
ประธานกรรมการ
ประธานกรรมการบริหาร

Mr. Sansern Wongcha-um
Chairman of the Board of Directors
Chairman of the Executive Committee



นายชอง โต
กรรมการ / กรรมการบริหาร
กรรมการผู้อำนวยการ

Mr. Chong Toh
Director / Executive Director
President



นายปิยะพันธ์ ทยานิธิ
กรรมการ / กรรมการบริหาร

Mr. Piyapan Tayanithi
Director / Executive Director



นายญาณศักดิ์ มโนมัยพิบูลย์
กรรมการ / กรรมการบริหาร
กรรมการผู้จัดการ

Mr. Yarnsak Manomaiphiboon
Director / Executive Director
Managing Director



นายอุปถัมภ์ สายแสงจันทร์
กรรมการ
กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

Mr. Upatham Saisangjan
Director
Audit Committee and Independent Director



นางสาวชนิดา โสภณพนิช
กรรมการ

Ms. Chanida Sophonpanich
Director



นายปริญญ์ จิราธิวัฒน์
กรรมการ
ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

Mr. Prin Chirathivat
Director
Chairman of the Audit Committee and Independent Director



นายธีรพงศ์ จันศิริ
กรรมการ
กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

Mr. Thiraphong Chansiri
Director
Audit Committee and Independent Director

คณะผู้บริหาร Management



นายชอง โต
กรรมการผู้อำนวยการ
Mr. Chong Toh
President



นายญาณศักดิ์ มโนมัยพิบูลย์
กรรมการผู้จัดการ
Mr. Yarnsak Manomaiphiboon
Managing Director



นายเฟดิมภพ สงเคราะห์
ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ
สายงานค้าหลักทรัพย์*
Mr. Padermpob Songkroh
Executive Vice President
Non-Institutional Broking (NIB) Group*



นายวิวัฒน์ วิจิตบุญเศรษฐ
ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ
สายงานบริหารกองทุนส่วนบุคคล
Mr. Vivat Vichitboonyaseth
Executive Vice President
Private Client Investment Management Group



นายไพศาล คูตระกูล
ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ
สายงานเทคโนโลยีและปฏิบัติการ
Mr. Paisan Kutragoon
Executive Vice President
Technology & Operations Group



นายสุเมฆ จันทราสุริยารัตน์
ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ
สายงานค้าหลักทรัพย์สถาบันและงานวิจัย
Mr. Sumek Chantarasuriyarat
Executive Vice President
Institutional Sales & Research Group



นางเอียน กริก
ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ
สายงานบริหารจัดการทั่วไป
Ms. Ian Kric
Executive Vice President
General Management Group

หมายเหตุ :* นายเฟดิมภพ สงเคราะห์ ได้รับการเลื่อนตำแหน่งจากผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ เป็นรองกรรมการผู้จัดการ มีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2548

Remark :* Mr. Padermpob Songkroh had been promoted from Executive Vice President to Deputy Managing Director with effect from 1 January 2005



ประวัติคณะกรรมการและผู้บริหาร

| ชื่อ-สกุล | อายุ (ปี) | คุณวุฒิทางการศึกษา สูงสุด | สัดส่วน การถือหุ้น ในบริษัท ณ 22 กพ. 2548 | ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง | | |
|--|--------------|--|---|-------------------------------------|--|--|
| | | | | ช่วงเวลา | ตำแหน่ง | ชื่อหน่วยงาน/บริษัท |
| 1. นายสรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม | 57 | ปริญญาโท บริหารธุรกิจ University of Bridgeport, USA หลักสูตร Chairman 2000 รุ่นที่ 8 ปี 2546 | 0.025% | 2546 - ปัจจุบัน | ประธานกรรมการ | บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2545 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท เทเวศรประกันภัย จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2542 - 2545 | เลขาธิการ | สำนักงานคณะกรรมการ พัฒนาการเศรษฐกิจ และสังคมแห่งชาติ |
| 2. นายปิยะพันธ์ ทยานิธิ กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม | 42 | ปริญญาเอก Decision Support Georgia Institute of Technology, USA หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 22 ปี 2547 หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 45 ปี 2547 หลักสูตร Audit Committee Program รุ่นที่ 4 ปี 2548 | 0.021% | 2544 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2542 - ปัจจุบัน | ผู้จัดการสายตรวจสอบ และควบคุม | ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2541 - 2542 | ผู้จัดการฝ่าย ประจำสายกำกับ และตรวจสอบ | ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) |
| 3. นางสาวชนิดา โสภณพนิช กรรมการ (คู่สมรสของนายของ โท) | 33 | ปริญญาโท บริหารธุรกิจ Massachusetts Institute of Technology, USA | 0.017% | 2544 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2544 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท ชัยนารด จำกัด / ลงทุนในหลักทรัพย์ |
| | | | | 2544 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท ชัยวัฒนา จำกัด / ให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ |
| | | | | 2541 - 2542 | เจ้าหน้าที่ | ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) |
| 4. นายของ โท กรรมการ กรรมการผู้อำนวยการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม (คู่สมรสของนางสาวชนิดา โสภณพนิช) | 36 | ปริญญาโท การจัดการ Massachusetts Institute of Technology, USA ปริญญาโท Philosophy, Politics and Economics, Oxford University, UK | 7.111% | 2544 - ปัจจุบัน | กรรมการและ กรรมการผู้อำนวยการ | บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2542 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัทเงินทุน บัวหลวง จำกัด |
| | | | | 2543 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท ปูนซีเมนต์เอเชีย จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2544 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2545 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท บำรุงราษฎร์เมดิคอล เซ็นเตอร์ จำกัด |
| | | | | 2543 - 2544 2541 - 2543 | กรรมการผู้อำนวยการ Vice President | บริษัทเงินทุน บัวหลวง จำกัด ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) |



| ชื่อ-สกุล | อายุ (ปี) | คุณวุฒิทางการศึกษา สูงสุด | สัดส่วน การถือหุ้น ในบริษัท ณ 22 กพ. 2548 | ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง | | |
|--|--------------|--|---|-------------------------------------|--|--|
| | | | | ช่วงเวลา | ตำแหน่ง | ชื่อหน่วยงาน/บริษัท |
| 5. นายญาณศักดิ์ มโนชัยพิบูลย์ กรรมการ กรรมการผู้จัดการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม | 42 | ปริญญาโท บริหารธุรกิจ Indiana University at Bloomington, USA หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 23 ปี 2547 | 1.661% | 2544 - ปัจจุบัน | กรรมการ และกรรมการผู้จัดการ | บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2541 - 2546 | กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ | บริษัท อยูธยา อลิอันซ์ ซี.พี. ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2542 - 2544 | อนุกรรมการ | ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ |
| | | | | 2537 - 2544 | กรรมการและ รองกรรมการ ผู้อำนวยการ ฝ่ายค้าหลักทรัพย์ | บริษัทหลักทรัพย์ เจ. เอฟ. ธนาคม จำกัด |
| 6. นายปริญญา จิราธิวัฒน์ กรรมการและ ประธานกรรมการตรวจสอบ | 42 | ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจ ศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์ มหาวิทยาลัย หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 2 ปี 2540 | 0.021% | 2546 - ปัจจุบัน | กรรมการและประธาน กรรมการตรวจสอบ | บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2546 - ปัจจุบัน | กรรมการบริหาร | บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา (มหาชน) |
| | | | | 2545 - ปัจจุบัน | กรรมการบริหาร | บริษัท กลุ่มเซ็นทรัล จำกัด |
| | | | | 2539 - ปัจจุบัน | กรรมการบริหาร | บริษัท เซ็นทรัลเทรด คอร์ปอเรชั่น จำกัด |
| | | | | 2537 - ปัจจุบัน | กรรมการ / กรรมการบริหาร | บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2533 - 2545 | กรรมการบริหาร | บริษัท สรรพสินค้าเซ็นทรัล จำกัด |
| | | | | 2536 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท เซ็นทรัล เรย์ลิตี้ เซอร์วิส จำกัด |
| | | | | 2536 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา (มหาชน) |
| | | | | 2538 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท เจเนอรัล คาร์ต เซอร์วิสเชส จำกัด |
| | | | | 2542 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท อินทรประกันภัย จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2542 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท มาลีสามพราง จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2545 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท ธนมิตร แพลตอริง จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2541 - 2547 | กรรมการบริหาร | บริษัท อินเทอร์เน็ตพหุภัณฑ์แอนด์คอค ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) |
| 7. นายอุบลรัตน์ สายแสงจันทร์ กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ | 63 | ปริญญาเอก สถิติประยุกต์ University of Iowa, USA หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 24 ปี 2547 | 0.017% | 2546 - ปัจจุบัน | กรรมการและ กรรมการตรวจสอบ | บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2546 - ปัจจุบัน | คณบดี คณะบริหารธุรกิจ | มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต |
| | | | | 2543 - 2546 | รองผู้จัดการใหญ่ | บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด |
| | | | | 2514 - 2543 | รองศาสตราจารย์ คณะสถิติประยุกต์ | สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ |



| ชื่อ-สกุล | อายุ (ปี) | คุณวุฒิทางการศึกษา สูงสุด | สัดส่วน การถือหุ้น ในบริษัท ณ 22 กพ. 2548 | ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง | | |
|---|--------------|---|---|-------------------------------------|------------------------------|--|
| | | | | ช่วงเวลา | ตำแหน่ง | ชื่อหน่วยงาน/บริษัท |
| 8. นายธีรพงศ์ จันศิริ กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ | 39 | ปริญญาโทบริหารธุรกิจ สาขาการจัดการ University of San Francisco, USA หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 10 ปี 2544 | 0.017% | 2547 - ปัจจุบัน | กรรมการและ กรรมการตรวจสอบ | บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2533 - ปัจจุบัน | ประธานกรรมการบริหาร | บริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์ (มหาชน) |
| | | | | 2536 - ปัจจุบัน | ประธานกรรมการบริหาร | บริษัท ซีอีโอดิจิทัล จำกัด / ผู้จัดจำหน่ายปลาเส้นและ ปลาพูนากะป๋อง |
| | | | | 2538 - ปัจจุบัน | ประธานกรรมการบริหาร | บริษัท ไทยยูเนี่ยน กราฟฟิกส์ จำกัด / โรงพิมพ์ |
| | | | | 2539 - ปัจจุบัน | ประธานกรรมการบริหาร | บริษัท ไทยยูเนี่ยน อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด / ลงทุนในต่างประเทศ |
| | | | | 2539 - ปัจจุบัน | ประธานกรรมการ | บริษัท ไทยยูเนี่ยน ซีฟู้ด จำกัด / อาหารทะเลบรรจุกระป๋อง |
| | | | | 2540 - ปัจจุบัน | กรรมการบริหาร | บริษัท ไทยรวมสินพัฒนา อุตสาหกรรม จำกัด / อาหารทะเลบรรจุกระป๋อง |
| | | | | 2542 - ปัจจุบัน | กรรมการบริหาร | บริษัท สงขลาแคนนิ่ง จำกัด (มหาชน) / อาหารทะเลบรรจุกระป๋อง |
| | | | | 2531 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท จันศิริเรียลเอสเตท จำกัด / อสังหาริมทรัพย์ |
| | | | | 2533 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท เอเชียนแปซิฟิคแคน จำกัด / ผลิตและจำหน่ายกระป๋องปลา สำหรับบรรจุอาหาร |
| | | | | 2536 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท เวเนเจอร์เทรดมาร์เก็ตติ้ง จำกัด / ผู้จัดจำหน่ายปูอัด |
| | | | | 2540 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท ไท-ยูเนี่ยน ซีฟู้ดส์ จำกัด / ผู้ผลิตปลาพูนากะป๋อง |
| | | | | 2543 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท ไทยยูเนี่ยน ฟีดมิลล์ จำกัด / อาหารสัตว์ |
| | | | | 2543 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท บีส ไคเมเนชั่น จำกัด / พาณิชยอิเล็กทรอนิกส์ |
| | | | | 2545 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท ลัคกี้ ยูเนี่ยน ฟู้ดส์ จำกัด / ผู้ผลิตปูอัด |
| | | | | 2546 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท มารีน ไบโอเทค จำกัด / จำหน่ายผลิตภัณฑ์ทางการเกษตร |
| | | | | 2546 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท ไทยมารีน พัฒนาโปรดักส์ จำกัด / ฟาร์มกุ้ง |
| | | | | 2546 - ปัจจุบัน | กรรมการ | บริษัท เอ็มเพรส อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด / จำหน่ายอาหารทะเล |



| ชื่อ-สกุล | อายุ (ปี) | คุณวุฒิทางการศึกษา สูงสุด | สัดส่วน การถือหุ้น ในบริษัท ณ 22 กพ. 2548 | ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง | | |
|--|--------------|--|---|-------------------------------------|---|---|
| | | | | ช่วงเวลา | ตำแหน่ง | ชื่อหน่วยงาน/บริษัท |
| 9. นายเดิณภพ สงเคราะห์ รองกรรมการผู้จัดการ สายงานค้าหลักทรัพย์ | 37 | ปริญญาโท บริหารธุรกิจ (การเงิน) มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ | 0.408% | 2548 - ปัจจุบัน | รองกรรมการผู้จัดการ สายงานค้าหลักทรัพย์ | บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2544 - 2547 | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานค้าหลักทรัพย์ | บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2542 - 2544 | ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานค้าหลักทรัพย์ | บริษัทหลักทรัพย์ เจ.เอฟ. ธนาคม จำกัด |
| 10. นายไพศาล ตูตระกูล ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานเทคโนโลยีและ ปฏิบัติการ | 41 | ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ | 0.044% | 2544 - ปัจจุบัน | ผู้ช่วยกรรมการ ผู้อำนวยการ สายงานเทคโนโลยี และปฏิบัติการ | บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2538 - 2544 | ผู้อำนวยการอาวุโส สายงานเทคโนโลยี และปฏิบัติการ | บริษัทหลักทรัพย์ เจ.เอฟ. ธนาคม จำกัด |
| 11. นายวิวัฒน์ วิจิตบุญเศรษฐ ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานบริหารกองทุน ส่วนบุคคล | 42 | ปริญญาโท บริหารธุรกิจ University of North Carolina at Chaper Hill | 0.150% | 2545 - ปัจจุบัน | ผู้ช่วยกรรมการ ผู้อำนวยการ สายงานบริหาร กองทุนส่วนบุคคล | บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2541 - 2545 | ผู้อำนวยการอาวุโส | บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) |
| 12. นายสุเมธ จันทราสุริยรัตน์ ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานค้าหลักทรัพย์สถาบัน และงานวิจัย | 40 | ปริญญาโท Operations Management สถาบันบัณฑิต พัฒนบริหารศาสตร์ | 0.164% | 2545 - ปัจจุบัน | ผู้ช่วยกรรมการ ผู้อำนวยการ สายงานค้าหลักทรัพย์ สถาบันและงานวิจัย | บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2541 - 2545 | ผู้อำนวยการ ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ | บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ริลลินซ์ภัทร จำกัด |
| 13. นางเอียน กริก ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานบริหารจัดการทั่วไป | 51 | ปริญญาตรี สาขาบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย เป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาต หมายเลข 3324 | 0.042% | 2544 - ปัจจุบัน | ผู้ช่วยกรรมการ ผู้อำนวยการ สายงานบริหารจัดการ ทั่วไป | บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) |
| | | | | 2532 - 2544 | ผู้ช่วยกรรมการ ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี | บริษัทหลักทรัพย์ เจ.เอฟ. ธนาคม จำกัด |



ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

| | |
|-----------------------|--|
| ชื่อบริษัท | : บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) |
| ลักษณะการประกอบธุรกิจ | : ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยให้บริการธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ธุรกิจตัวแทนสนับสนุน การขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน |
| ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ | : ชั้น 29 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ เลขที่ 191 ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 |
| เลขทะเบียนบริษัท | : 0107574700840 |
| โฮมเพจบริษัท | : www.bualuang.co.th |
| โทรศัพท์ | : 0-2231-3777, 0-2632-0777 |
| โทรสาร | : 0-2231-3951 |
| มูลค่าที่ตราไว้ | : หุ้นละ 2.00 บาท |
| ทุนจดทะเบียน | : 360 ล้านบาท |
| ทุนชำระแล้ว | : 360 ล้านบาท |

บุคคลอ้างอิงอื่นๆ

| | |
|--------------------------|--|
| นายทะเบียนหลักทรัพย์ | : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ชั้น 4,6-7 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เลขที่ 62 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2229-2800 โทรสาร 0-2359-1266 |
| ผู้สอบบัญชี ประจำปี 2547 | : นายศุภมิตร เตชะมนตรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3356 และ/หรือ นางสาวจงจิตต์ หลีกภัย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 2649 และ/หรือ นายนิติ จิณจินรินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3809 และ/หรือ นายเพิ่มศักดิ์ จิระจักรวัฒนา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3427 และ/หรือ นางนัชลี บุญญะการกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3126 บริษัท ดีลอยท์ ฮูซ โธมัส ไซยยศ จำกัด อาคารวีณาการ ชั้น 25 183 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2676-5700 โทรสาร 0-2676-5757-8 |

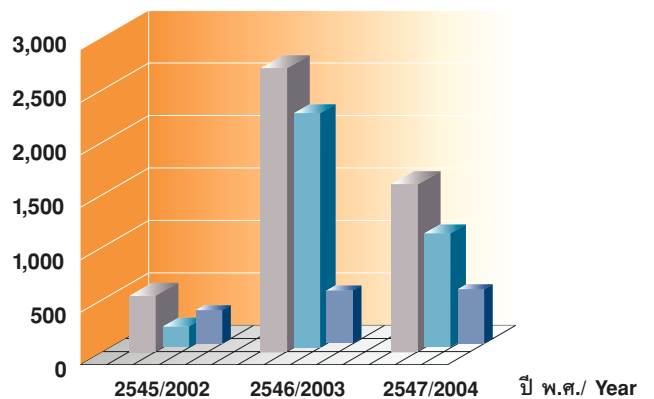


ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ FINANCIAL HIGHLIGHTS

ฐานะการเงิน / Financial Status

| | ล้านบาท / MB | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| | 2545/ 2002 | 2546/ 2003 | 2547/ 2004 |
| สินทรัพย์รวม Total Assets | 523.3 | 2,708.1 | 1,624.1 |
| หนี้สิน Total Liabilities | 202.7 | 2,200.4 | 1,098.5 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น Shareholders' Equity | 320.6 | 507.7 | 525.6 |

ล้านบาท/MB

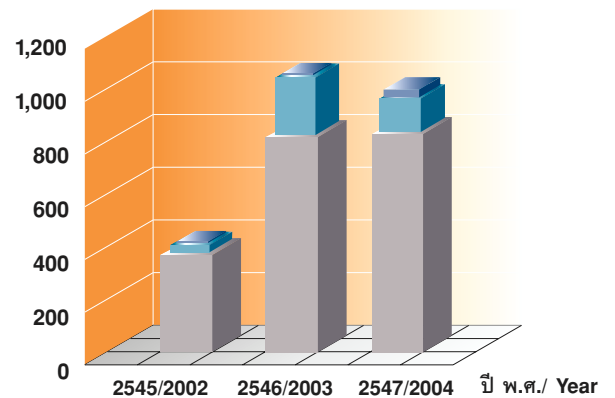


■ สินทรัพย์รวม / Total Assets ■ หนี้สิน / Total Liabilities ■ ส่วนของผู้ถือหุ้น / Shareholders' Equity

ผลการดำเนินงาน / Performance

| | ล้านบาท / MB | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| | 2545/ 2002 | 2546/ 2003 | 2547/ 2004 |
| รายได้ค่านายหน้า/ Brokerage Fees | 370.9 | 816.0 | 834.3 |
| ค่าธรรมเนียมและบริการ Fees & Services income | 25.5 | 218.5 | 129.8 |
| รายได้อื่น Other Revenues | 6.7 | 7.7 | 25.3 |
| รวมรายได้ Total Revenue | 403.1 | 1,042.2 | 989.4 |

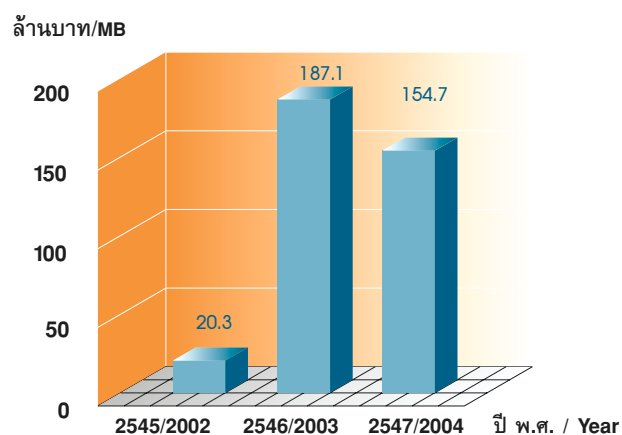
ล้านบาท/MB



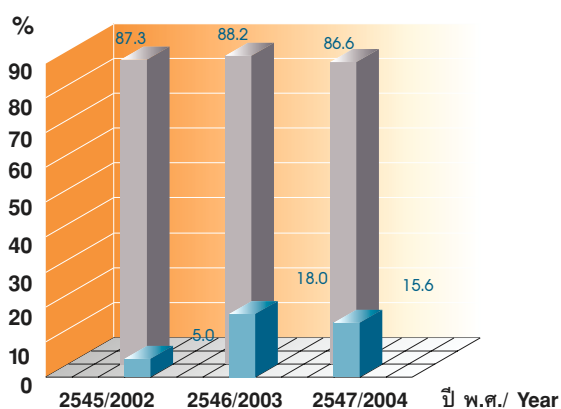
■ รายได้ค่านายหน้า / Brokerage Fees ■ ค่าธรรมเนียมและบริการ / Fees & Services income
■ รายได้อื่น / Other Revenues



กำไรสุทธิ / Net Profit

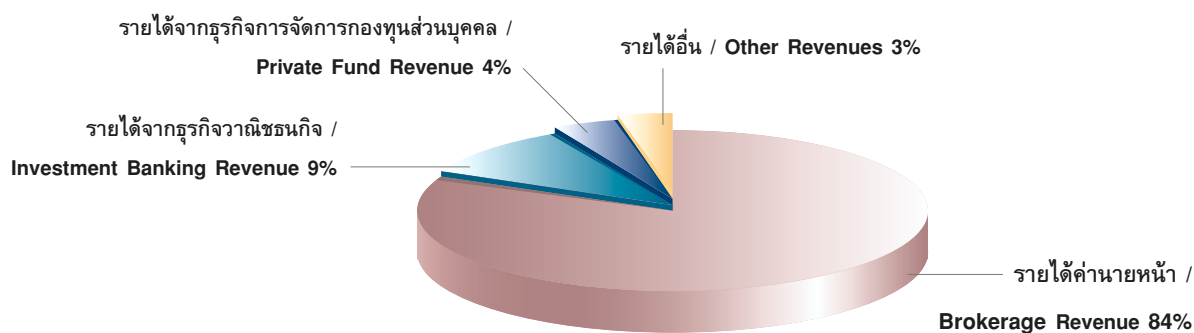


อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิ / Gross Profit Margin and Net Profit Margin



■ อัตรากำไรขั้นต้น / Gross Profit Margin ■ อัตรากำไรสุทธิ / Net Profit Margin

โครงสร้างรายได้ ปี 2547 / 2004 Revenue Structure



■ รายได้ค่านายหน้า / Brokerage Revenue ■ รายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ / Investment Banking Revenue
■ รายได้จากธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล / Private Fund Revenue ■ รายได้อื่น / Other Revenues



ธุรกิจหลักของบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยมีใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ 7 ประเภท ได้แก่ ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดการกองทุนส่วนบุคคล และการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

ปัจจุบันบริษัทประกอบธุรกิจ 4 ประเภท คือ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล และธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

รายได้หลักของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ในปี 2547 รายได้ดังกล่าวมีจำนวน 834.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 84.32 ของรายได้รวม ปัจจุบันบริษัทมีสำนักงานรวม 23 แห่ง โดยแบ่งเป็นสำนักงานในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล 14 แห่ง และในเขตต่างจังหวัด 9 แห่ง ซึ่งครอบคลุมทุกภาคทั่วประเทศ

โครงสร้างรายได้ของบริษัท

| รายได้ | ปี 2545 | | ปี 2546 | | ปี 2547 | |
|--|---------|--------|----------|--------|---------|--------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้ค่านายหน้า | 370.87 | 92.01 | 815.97 | 78.29 | 834.25 | 84.32 |
| ค่าธรรมเนียมและบริการ | 25.53 | 6.33 | 218.41 | 20.95 | 129.83 | 13.12 |
| กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์ | (0.93) | (0.23) | (1.72) | (0.16) | (2.51) | (0.25) |
| ดอกเบี้ยและเงินปันผล | 1.98 | 0.49 | 2.37 | 0.23 | 3.67 | 0.37 |
| ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ | 4.36 | 1.08 | 5.72 | 0.55 | 16.91 | 1.71 |
| รายได้อื่น | 1.27 | 0.32 | 1.47 | 0.14 | 7.21 | 0.73 |
| รวมรายได้ | 403.08 | 100.00 | 1,042.22 | 100.00 | 989.35 | 100.00 |

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจหลักของบริษัท บริษัทให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนทั่วไปทั้งบุคคลและนักลงทุนสถาบัน ในปี 2547 บริษัทมีมูลค่าการซื้อขายจากนักลงทุนบุคคลและนักลงทุนสถาบันประมาณร้อยละ 92.86 และร้อยละ 7.14 ตามลำดับ และที่ผ่านมารายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ไม่มีการพึ่งพิงลูกค้ารายใดเกินร้อยละ 3 ของรายได้บริษัท



บริษัทมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม ส่วนแบ่งการตลาด และอันดับส่วนแบ่งการตลาด ตามรายละเอียดดังนี้

| | ปี 2547 |
|--|-----------|
| มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (ล้านบาท) | 5,058,620 |
| มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท (ล้านบาท) | 336,279 |
| ส่วนแบ่งการตลาด (ร้อยละ) | 3.32 |
| อันดับส่วนแบ่งการตลาด | 8 |

งานวิจัย

บริษัทให้ความสำคัญต่อการพัฒนางานวิจัย ซึ่งสนับสนุนทั้งทางตรงและทางอ้อมต่อการดำเนินธุรกิจในด้านต่างๆ ของบริษัท โดยเน้นการได้รับข้อมูลข่าวสารที่ถูกต้องครบถ้วน และการวิเคราะห์ที่ถูกต้องตามหลักวิชาการและทันเหตุการณ์ รวมถึงมีรูปแบบของงานวิจัยที่หลากหลาย สอดคล้องกับความต้องการและเป็นที่ยอมรับของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายต่างๆ ทั้งที่เป็นนักลงทุนบุคคล และนักลงทุนสถาบันทั้งในและต่างประเทศ

งานวิจัยของบริษัทครอบคลุมทั้งการนำเสนอกลยุทธ์การลงทุน แนวโน้มเศรษฐกิจ ภาวะตลาดหลักทรัพย์ และงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ ทั้งปัจจัยพื้นฐานและการวิเคราะห์ทางเทคนิค ปัจจุบันงานวิจัยของบริษัทครอบคลุมบริษัทจดทะเบียนประมาณ 130 บริษัท ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 81 ของมูลค่าตลาด นอกจากนี้ บริษัทได้รับเกียรติให้ดำเนินรายการทางโทรทัศน์ ชื่อรายการ “คู่หู คู่หุ้น” เพื่อเป็นอีกหนึ่งช่องทางที่นักลงทุนทั่วไปสามารถรับข้อมูลข่าวสารด้านตลาดหุ้นได้ โดยรายการดังกล่าวได้รับความนิยมจากนักลงทุนอย่างแพร่หลาย

ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บริษัทประกอบธุรกิจวาณิชธนกิจ โดยให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ในการให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินเมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2545 ปัจจุบันทีมงานวาณิชธนกิจของบริษัท 10 คนประกอบด้วยบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถและมีประสบการณ์จากทั้งในประเทศและต่างประเทศ การดำเนินธุรกิจวาณิชธนกิจมีส่วนช่วยในการขยายฐานลูกค้าธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ได้ระดับหนึ่ง จากการจัดสรรหุ้นที่บริษัทเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน หรือเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้าของบริษัท

ในปี 2547 ที่ผ่านมามีบริษัทมีรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ 93.20 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 8.94 ของรายได้รวมของบริษัท ดังรายละเอียดต่อไปนี้

| (หน่วย : ล้านบาท) | ปี 2547 |
|----------------------|---------|
| ที่ปรึกษาทางการเงิน | 46.21 |
| จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ | 46.99 |
| รวม | 93.20 |



บริษัทให้บริการธุรกิจวางนิเทศกิจครอบคลุมในทุกด้าน ทั้งการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่ลูกค้าในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Initial Public Offering: IPO) ซึ่งรวมถึงการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ (Privatization) การระดมทุนโดยใช้ตราสารทางการเงินต่างๆ หรือการจัดหาเงินทุน การเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering : PO) การเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่นักลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement : PP) การเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Offering : RO) การควบรวมกิจการ การหาผู้ร่วมทุน การประเมินมูลค่ากิจการ การปรับโครงสร้างหนี้ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่ผู้ถือหุ้น (Independent Financial Advisor : IFA) และการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในด้านอื่นๆ

สำหรับการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ทั้งตราสารหนี้ ตราสารทุน และตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลเป็นการให้บริการด้านการบริหารทรัพย์สินตามที่ได้รับมอบหมายจากลูกค้า โดยบริษัทมีอำนาจในการตัดสินใจลงทุนเพื่อแสวงหาผลประโยชน์ตามข้อตกลงที่ลูกค้าให้ไว้กับบริษัท ทั้งนี้บริษัทจะคิดผลตอบแทนการให้บริการในลักษณะของค่าธรรมเนียมตามที่ได้ตกลงกันไว้ในสัญญาจัดการกองทุน

ในการให้บริการดังกล่าว บริษัทคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าเป็นหลักปฏิบัติที่สำคัญสูงสุด โดยบริษัทจะอธิบายให้ลูกค้าได้เข้าใจถึงหลักเกณฑ์ และเงื่อนไขต่างๆ ตลอดจนข้อกำหนดและข้อจำกัดของกฎหมาย รวมถึงทำความเข้าใจในวัตถุประสงค์ในการลงทุนที่แท้จริงของลูกค้า มีขั้นตอนดำเนินงานที่ชัดเจน รอบคอบ และรัดกุม โดยยึดถือจรรยาบรรณเป็นหลักสำคัญในการดำเนินธุรกิจ

บริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ดำเนินธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลเมื่อวันที่ 29 มกราคม 2545 โดย ณ สิ้นปี 2547 บริษัทมีทรัพย์สินภายใต้การจัดการกองทุนส่วนบุคคล 5,517 ล้านบาท โดยมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 4.09 และมีรายได้ค่าธรรมเนียมในการจัดการกองทุนส่วนบุคคล 35.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.36 ของรายได้รวมของบริษัท

บริษัทมีผู้จัดการกองทุนที่มีความรู้ ประสบการณ์ ในธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ที่ทำหน้าที่ตัดสินใจลงทุนให้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์ ระดับความเสี่ยง และผลตอบแทนที่ลูกค้าคาดหวัง ปัจจุบันธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลของบริษัทสามารถแบ่งได้เป็น 3 ประเภทหลัก ได้แก่

1. กองทุนที่ลงทุนในตราสารทุน (Equity fund)
เหมาะสำหรับผู้ที่คาดหวังผลตอบแทนสูง ภายใต้เงื่อนไขความเสี่ยงซึ่งอยู่ในระดับที่ลูกค้ายอมรับได้
2. กองทุนที่ลงทุนในตราสารหนี้ (Fixed-Income Fund)
เหมาะสำหรับผู้ที่คาดหวังผลตอบแทนที่แน่นอน และมีความสม่ำเสมอ ภายใต้เงื่อนไขความเสี่ยงซึ่งอยู่ในระดับต่ำ
3. กองทุนที่ลงทุนทั้งในตราสารทุนและตราสารหนี้ ซึ่งแยกตามวัตถุประสงค์และความคาดหวังของลูกค้า
4. กองทุนที่ลงทุนในหน่วยลงทุน (Fund-of-Funds)
เหมาะสำหรับลูกค้าที่ต้องการสภาพคล่องในการลงทุนสูงและมีสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษีจากการลงทุน



ในวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2548 บริษัทเริ่มให้บริการการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพิ่มเติมจากการให้บริการจัดการกองทุนส่วนบุคคลที่มีอยู่ โดยใช้ใบอนุญาตเดียวกับใบอนุญาตการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ทำให้บริษัทสามารถเสนอบริการการจัดการกองทุนที่หลากหลาย สามารถตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้มากยิ่งขึ้น

ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ดำเนินธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเมื่อวันที่ 16 มกราคม 2545 โดยการดำเนินธุรกิจดังกล่าวเป็นการสร้างมูลค่าเพิ่มให้บริษัทที่มีบริการที่หลากหลายและครบวงจร เพื่อความสะดวกของลูกค้าที่ใช้บริการและสามารถสนองตอบความต้องการของลูกค้าได้

ปัจจุบันบริษัทได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของบริษัทจัดการกองทุนจำนวน 3 แห่ง

ในปี 2547 บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจำนวน 1.61 ล้านบาท

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจและการบริหารงานของบริษัท

- ปี 2547 :**
- วันที่ 23 เมษายน เปิดสาขาแห่งใหม่ คือ สาขารามอินทรา เป็นสาขาที่ 22
 - เดือนพฤษภาคมและเดือนกรกฎาคม บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นโดยบริษัทเงินทุน บัวหลวง จำกัด ขายหุ้นในส่วนของที่ตนถืออยู่ในบริษัทให้กับธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารกรุงเทพ”) ทำให้ธนาคารกรุงเทพเข้ามาถือหุ้นโดยตรงร้อยละ 64.73 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้ว
 - วันที่ 9 กันยายน ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติให้บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 250 ล้านบาท เป็น 360 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 55 ล้านหุ้น และจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังต่อไปนี้
 1. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 27.5 ล้านหุ้น เพื่อเสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก
 2. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 7.0 ล้านหุ้น เพื่อเสนอขายให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท
 3. จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวนไม่เกิน 20.5 ล้านหุ้น เพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพที่จะออกและเสนอขายให้แก่ธนาคารกรุงเทพ ทั้งนี้ ในกรณีที่มีหุ้นสามัญเพิ่มทุนเหลือจากการใช้สิทธิตามหุ้นกู้แปลงสภาพดังกล่าว ให้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนส่วนที่เหลือดังกล่าวเพื่อเสนอขายให้แก่ธนาคารกรุงเทพ โดยเป็นการเสนอขายพร้อมกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก



- : วันที่ 14 กันยายน แรสภาพบริษัทเป็นบริษัทมหาชนจำกัด โดยใช้ชื่อว่า “บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)” และเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 2 บาท
 - : วันที่ 25 พฤศจิกายน บริษัทออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 300 ล้านบาท มีอายุ 2 ปี ให้แก่ธนาคารกรุงเทพ
 - : วันที่ 2 - 3 ธันวาคม บริษัทออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 7,000,000 หุ้น ให้แก่กรรมการ และพนักงานของบริษัทในราคาหุ้นละ 4.10 บาท
- ปี 2548**
- : วันที่ 16 กุมภาพันธ์ ธนาคารกรุงเทพได้ใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพที่ถืออยู่เป็นหุ้นสามัญของบริษัทจำนวนทั้งสิ้น 20,500,000 หุ้น
 - : วันที่ 16 - 18 กุมภาพันธ์ บริษัทออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 27,500,000 หุ้น ให้แก่ประชาชนทั่วไปในราคาหุ้นละ 12 บาท ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นเดิม คือ บริษัทหลักทรัพย์ เจ.พี. มอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด และ เจ.พี.มอร์แกน อินเตอร์เนชั่นแนล ไฟแนนท์ ลิมิเต็ด ได้ขายหุ้นสามัญเดิมเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปพร้อมกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท จำนวนรวม 12,500,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 12 บาท
 - : วันที่ 28 กุมภาพันธ์ บริษัทเข้าจดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีชื่อย่อหลักทรัพย์ว่า BLS



ภาวะอุตสาหกรรมและ การแข่งขัน

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ตารางสรุปภาวะตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

| | ปี 2545 | ปี 2546 | ปี 2547 |
|--|-----------|-----------|-----------|
| ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (จุด) | 356.48 | 772.15 | 668.10 |
| มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท) | 1,986,236 | 4,789,857 | 4,521,894 |
| มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม (ล้านบาท) | 2,047,442 | 4,670,281 | 5,024,339 |
| มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท) | 8,357 | 18,908 | 20,508 |
| อัตราเงินปันผลตอบแทน (ร้อยละ) | 2.72 | 1.18 | 2.75 |
| อัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (เท่า) | 6.98 | 13.65 | 9.40 |
| จำนวนบริษัทจดทะเบียน | 389 | 405 | 439 |

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในปี 2547 มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยวันละ 20,508 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้น คิดเป็นร้อยละ 8.46 เมื่อเทียบกับปี 2546 ในขณะที่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลง 104.05 จุด จาก 772.15 จุด ณ สิ้นปี 2546 เป็น 668.10 จุด ณ สิ้นปี 2547 ลดลงร้อยละ 13.48 โดยมีปัจจัยที่กระทบการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งส่งผลให้เกิดการชะลอตัวของการลงทุน เช่น การระบาดของโรคไข้หวัดนกในประเทศไทยและภูมิภาคเอเชีย การก่อการร้ายในต่างประเทศ และความไม่สงบในสามจังหวัดชายแดนภาคใต้ แนวโน้มการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย และราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น เป็นต้น

ในปี 2547 บริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าซื้อขาย 10 อันดับแรก มีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 51.57 ของมูลค่าซื้อขายทั้งหมด เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2546 ซึ่งมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 51.13 ของมูลค่าซื้อขายทั้งหมด ทั้งนี้ในปี 2547 บริษัทที่มีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 3.32 ซึ่งอยู่ในอันดับ 8

ธุรกิจวาณิชธนกิจ

สภาวะตลาดทุนในปี 2547 ยังคงดีต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและภาคธุรกิจ ประกอบกับแนวนโยบายของทางการที่ส่งเสริมให้มีการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ด้วยการออกมาตรการจูงใจหลายด้าน ได้แก่ การลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทจดทะเบียนและการปรับเกณฑ์ในการรับหลักทรัพย์ของทั้งตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ เพื่อเพิ่มความรวดเร็วในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียน ตลอดจนส่งเสริมการแปรรูปรัฐวิสาหกิจของภาครัฐด้วยการนำรัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่และมีผลกำไรดีเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และระดมทุนผ่านตลาดทุน ทำให้หลายบริษัทพิจารณาระดมทุนผ่านตลาดทุนเพิ่มขึ้นและส่งผลให้ธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับงานด้านวาณิชธนกิจมีการเติบโต โดยในปี 2547 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จำนวน 36 บริษัท และมีบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่จำนวน 14 บริษัท โดยมีมูลค่าการระดมทุนของบริษัทจดทะเบียนใหม่เป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 36,224 ล้านบาท และ 1,400 ล้านบาท ตามลำดับ



| | ปี 2545 | ปี 2546 | ปี 2547 |
|--|-----------|-----------|-----------|
| ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | | | |
| ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (จุด) | 356.48 | 772.15 | 668.10 |
| จำนวนบริษัทจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ | 18 | 21 | 36 |
| มูลค่าการระดมทุนของบริษัทจดทะเบียนใหม่ (ล้านบาท) | 9,602.03 | 18,677.01 | 36,223.84 |
| จำนวนบริษัทจดทะเบียน | 389 | 407 | 439 |
| มูลค่าหลักทรัพย์รวมตามราคาตลาด (ล้านบาท) | 1,986,236 | 4,789,857 | 4,521,894 |
| ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ | | | |
| ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (จุด) | 127.49 | 343.70 | 188.07 |
| จำนวนบริษัทจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ | 6 | 6 | 14 |
| มูลค่าการระดมทุนของบริษัทจดทะเบียนใหม่ (ล้านบาท) | 610.65 | 764.80 | 1,399.99 |
| จำนวนบริษัทจดทะเบียน | 9 | 13 | 24 |
| มูลค่าหลักทรัพย์รวมตามราคาตลาด (ล้านบาท) | 3,798 | 13,691 | 11,702.88 |

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 มีบริษัทที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดรวมทั้งสิ้น 71 บริษัท ในจำนวนที่ปรึกษาดังกล่าวมีบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจด้านการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 31 บริษัท จากจำนวนผู้ประกอบการที่ค่อนข้างมาก ทำให้มีการแข่งขันในธุรกิจค่อนข้างสูง โดยปัจจุบันผู้ประกอบการส่วนใหญ่จะเน้นการแข่งขันด้านคุณภาพและบริการ รวมถึงประสิทธิภาพของบุคลากรในการให้ความช่วยเหลือและให้คำแนะนำแก่ลูกค้าตลอดจนการนำเสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ ที่สามารถสนองตอบความต้องการของลูกค้า และเพื่อสร้างความสัมพันธ์กับลูกค้าในระยะยาว

ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ภาวะเศรษฐกิจการเงินและตลาดทุนของประเทศมีผลต่อการดำเนินธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล จากการที่ตลาดทุนของประเทศอยู่ในช่วงขาขึ้น ทำให้ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลมีทรัพย์สินภายใต้การจัดการมีการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลของบริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 4.09 ในปี 2547 โดยบริษัทมีทรัพย์สินภายใต้การจัดการกองทุนส่วนบุคคล 5,516.64 ล้านบาท ดังรายละเอียดต่อไปนี้

| | ปี 2545 | | ปี 2546 | | ปี 2547 | |
|--|----------|--------|----------|--------|----------|--------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) | 4,235.98 | 4.76 | 4,982.15 | 4.11 | 5,516.64 | 4.09 |
| บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรีอยุธยา จำกัด | 852.21 | 0.70 | 976.12 | 0.72 | 976.12 | 0.72 |
| บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด | - | - | - | - | 413.02 | 0.31 |



ปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด

รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ สำหรับปี 2547 บริษัทมีรายได้ในส่วนนี้จำนวน 834.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 84.32 ของรายได้รวม ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์กับเศรษฐกิจ ภาวะของตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดยในปี 2547 ที่ผ่านมา ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่เท่ากับ 20,648 ล้านบาท ในสภาวะที่ตลาดหลักทรัพย์ผันผวนทำให้มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลง จะส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ในทางกลับกันหากสภาวะตลาดหลักทรัพย์ดี มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ก็จะเพิ่มขึ้น รายได้ค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทจะเพิ่มขึ้นตามไปด้วย

อย่างไรก็ตามบริษัทมีนโยบายและแนวทางเพื่อลดความเสี่ยงจากผลกระทบดังกล่าว โดยการรักษาส่วนแบ่งตลาดการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในส่วนของลูกค้าปัจจุบัน และขยายฐานลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มเติม นอกจากนี้บริษัทมีนโยบายเพิ่มรายได้ในธุรกิจด้านอื่นๆ ของบริษัท เช่น รายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล และธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 13.12 ของรายได้รวมในปี 2547

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ในช่วงวันที่ 1 ตุลาคม 2543 ถึงวันที่ 13 มกราคม 2545 อัตราค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นไปอย่างเสรีส่งผลให้เกิดการแข่งขันด้านอัตราค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์อย่างรุนแรง ซึ่งบริษัทเริ่มกลับมาดำเนินธุรกิจใหม่ในช่วงที่มีการเปิดเสรีอัตราค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และตั้งแต่วันที่ 14 มกราคม 2545 มีการประกาศใช้อัตราค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ขั้นต่ำในอัตราร้อยละ 0.25 เป็นระยะเวลา 3 ปี ซึ่งมีผลบังคับใช้ถึงวันที่ 13 มกราคม 2548 และมีการขยายระยะเวลาต่อไปอีก 2 ปี จนถึงวันที่ 13 มกราคม 2550 ส่งผลให้ไม่มีการแข่งขันด้านอัตราค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ยังคงมีการแข่งขันด้านการให้บริการแก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง

อย่างไรก็ดี ปัจจุบันธุรกิจหลักทรัพย์มีการแข่งขันค่อนข้างสูง จะเห็นได้จากการที่มีบริษัทหลักทรัพย์จำนวนมากเข้ามาเป็นสมาชิก โดยในปี 2544 มีบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ (โบรกเกอร์) จำนวน 27 บริษัท และเพิ่มขึ้นเป็น 37 บริษัท ในปี 2547 ส่งผลต่อการแข่งขันในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัท



แม้ว่าการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์จะไม่รุนแรงเท่ากับในอดีตที่ผ่านมา บริษัทยังคงมีนโยบายเน้นการแข่งขันด้านคุณภาพและบริการ ด้วยการพัฒนาด้านเทคโนโลยีและเพิ่มประสิทธิภาพของบุคลากรในการให้บริการ และให้คำแนะนำแก่ลูกค้า ตลอดจนการนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริการของบริษัท เพื่อสนองตอบความต้องการของลูกค้า เช่น การให้บริการดูข้อมูล และส่งคำสั่งซื้อขายผ่านทางโทรศัพท์เคลื่อนที่ เป็นต้น

3. ความเสี่ยงจากการผิณฑชำระเงินจากลูกค้า

การผิณฑชำระเงินของลูกค้าในช่วง 3 วันทำการภายหลังจากที่ซื้อหลักทรัพย์ เป็นความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อลูกค้าไม่มีความสามารถในการชำระราคาหลักทรัพย์อันเป็นผลมาจากภาวะตลาดหลักทรัพย์ในขณะนั้นมีความผันผวน และลูกค้าไม่มีเงินสดเพียงพอในการชำระค่าหลักทรัพย์

ในปี 2547 บริษัทมีมูลค่าซื้อขายแบบชำระราคาสุทธิ (Net Settlement) อยู่ในระดับประมาณร้อยละ 30 ของมูลค่าการซื้อขายของบริษัท ซึ่งใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม และมีมูลค่าการซื้อขายของลูกค้าบัญชีเงินสด และบัญชีมาร์จิ้น (Credit Balance) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.55 และ 9.45 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับมูลค่าการซื้อขายของบริษัท และมีสัดส่วนหนี้สูญของลูกค้าทั้งสองบัญชีในอัตราที่ต่ำมาก คือ ไม่ถึงร้อยละ 0.5 เมื่อเทียบกับรายได้รวม

บริษัทมีนโยบายในการป้องกันความเสี่ยงโดยการกำหนดวงเงินที่เหมาะสมสำหรับลูกค้าแต่ละราย โดยพิจารณาจากข้อมูลต่างๆ ของลูกค้า เช่น หน้าที่การงาน รายได้ประจำ ประวัติ ฐานะ และหลักฐานทางการเงิน เป็นต้น ทั้งนี้บริษัทกำหนดแนวทางการให้วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ไม่เกิน 1 เท่าของสินทรัพย์สภาพคล่องที่ลูกค้านำมาแสดงและมีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งจากการที่ตลาดหลักทรัพย์ได้ออกข้อบังคับ เรื่องหลักเกณฑ์และวิธีการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ที่กำหนดให้ลูกค้าวางหลักประกันสำหรับการซื้อหลักทรัพย์ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทที่อนุมัติให้ลูกค้าซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงดังกล่าวลงได้ และสำหรับลูกค้าบัญชีมาร์จิ้น (Credit Balance) บริษัทลดความเสี่ยงกรณีลูกค้าไม่สามารถชำระเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยมีนโยบายกำหนดวงเงินและยอดหนี้ที่เหมาะสมของลูกค้าแต่ละราย นโยบายเลือกหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อในบัญชีมาร์จิ้น (Marginable Securities) และอัตรามาร์จิ้นขั้นต่ำ (Initial Margin) นโยบายควบคุมการกระจุกตัวของหลักทรัพย์ และมีการวิเคราะห์เครดิตจากข้อมูลต่างๆ ของลูกค้า และมีการติดตามลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

4. ความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้น หากกรรมการและพนักงานของบริษัทขายหุ้นหลังระยะเวลาห้ามขาย

บริษัทมีการเสนอขายหุ้นให้กับกรรมการและพนักงานเมื่อวันที่ 3 ธันวาคม 2547 จำนวน 7,000,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 4.10 บาท คิดเป็นร้อยละ 3.89 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นให้ประชาชนและการใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ ซึ่งราคาที่เสนอขายหุ้นให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท เป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาที่เสนอขายต่อประชาชน อาจมีความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้น หากกรรมการและพนักงานของบริษัทขายหุ้นหลังระยะเวลาห้ามขาย อย่างไรก็ตาม หุ้นจำนวนนี้ได้ถูกกำหนดระยะเวลาห้ามทำการขายหุ้นเป็นระยะเวลา 2 ปี ตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



5. ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทให้บริการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทมีความเสี่ยงเมื่อไม่สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันการจัดจำหน่ายไว้ โดยบริษัทต้องรับหลักทรัพย์ที่จำหน่ายไม่หมดเข้าบัญชีบริษัท และบริษัทอาจรับภาระผลขาดทุนที่เกิดขึ้นหากภายหลังหลักทรัพย์ดังกล่าวราคาต่ำกว่าราคาของบริษัทได้รับประกันการจัดจำหน่ายไว้ ทั้งนี้ ในปี 2547 บริษัทไม่มีหลักทรัพย์ที่จำหน่ายไม่หมดแต่อย่างใด

อย่างไรก็ตาม บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น บริษัทได้กำหนดให้มีคณะกรรมการพิจารณาการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อประเมินความเสี่ยงของหลักทรัพย์ที่จะรับประกันการจัดจำหน่าย และประเมินความสามารถของบริษัทในการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในแต่ละครั้ง โดยพิจารณาอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital Ratio : NCR) ประกอบ

6. ความเสี่ยงด้านบุคลากร

ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ต้องอาศัยบุคลากรที่มีความชำนาญและเชี่ยวชาญในการประกอบธุรกิจเมื่อภาวะการลงทุนดี นักลงทุนมีความเชื่อมั่นในตลาดทุน ทำให้เกิดการแข่งขันในธุรกิจสูงขึ้น จะส่งผลต่อการโยกย้ายของบุคลากรดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ในปี 2547 บริษัทไม่มีปัญหาเรื่องการโยกย้ายบุคลากรอย่างมีนัยสำคัญ

เพื่อป้องกันการโยกย้ายของบุคลากร บริษัทได้กำหนดนโยบายและแนวทางที่จะลดความเสี่ยงจากการโยกย้ายของบุคลากร โดยสนับสนุนให้พนักงานมีการพัฒนาความรู้ความสามารถอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มศักยภาพในการให้บริการแก่ลูกค้าของบริษัทในการดำเนินธุรกรรมต่างๆ รวมทั้งมีนโยบายจูงใจให้บุคลากรทำงานกับบริษัทในระยะยาวด้วยการกำหนดผลตอบแทนและผลประโยชน์อื่นๆ เช่น เงินเดือน สวัสดิการ เงินโบนัส เป็นต้น ให้เหมาะสมและสอดคล้องกับสภาวะตลาดและการแข่งขัน ตลอดจนการจูงใจให้พนักงานมีส่วนร่วมในความเป็นเจ้าของบริษัทด้วยการจัดสรรหุ้นในแก่พนักงานตามโครงการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ให้กับกรรมการและพนักงาน (Employee Stock Option Plan) นอกจากนี้จากการที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดผลตอบแทนขั้นสูงสำหรับเจ้าหน้าที่การตลาดเป็นการช่วยลดปัญหาการโยกย้ายของเจ้าหน้าที่การตลาดได้

7. ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบงานคอมพิวเตอร์

การดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์จำเป็นต้องพึ่งพาระบบคอมพิวเตอร์เป็นหลัก ดังนั้นหากระบบคอมพิวเตอร์ขัดข้องหรือเกิดความเสียหายจะส่งผลกระทบต่อการทำงานและความน่าเชื่อถือของบริษัท ปัจจุบันระบบซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทใช้ระบบ Front Office Integrated System (FIS) ซึ่งเป็นระบบ Real Time เชื่อมต่อกับตลาดหลักทรัพย์ในการส่งคำสั่งซื้อขาย ดูสถานะและราคาซื้อขายหลักทรัพย์ สำหรับระบบปฏิบัติการและชำระราคาบริษัทใช้ระบบ Securities Back Office Automation (SBA) ซึ่งเป็นระบบที่ช่วยการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างลูกค้าของบริษัทและบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

บริษัทมีมาตรการป้องกันความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบงานคอมพิวเตอร์รองรับไว้อย่างเพียงพอและมีแผนสำรองฉุกเฉินรองรับ โดยมีศูนย์สำรองข้อมูล (Disaster Recovery Center: DRC) ที่สำนักงานสาขาลาดพร้าว ซึ่งตั้งอยู่ที่อาคารศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซาลาดพร้าว



นอกจากนี้บริษัทได้จัดให้มีการทดสอบระบบทั้งหมดและทบทวนขั้นตอนการปฏิบัติงานตามที่ระบุเป็นแผนสำรองฉุกเฉิน (Business Continuity Plan: BCP) ทุกปี โดยเป็นการทดสอบเสมือนเกิดเหตุการณ์นั้นจริง และมีการทดสอบทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัทอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อให้เกิดความมั่นใจว่าศูนย์สำรองข้อมูลสามารถใช้งานได้ และสามารถรองรับการทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ

8. ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของธนาคารกรุงเทพ โดย ณ วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2548 ธนาคารกรุงเทพถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 56.34 ทำให้ธนาคารกรุงเทพสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้เกือบทั้งหมดไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ หรือการขอมติในเรื่องที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นเรื่องกฎหมายหรือข้อบังคับบริษัทกำหนดให้ต้องได้รับเสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นอาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลเรื่องที่ผู้ถือหุ้นใหญ่เสนอได้

อย่างไรก็ตามการที่บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของธนาคารกรุงเทพ ซึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ที่มีทั้งยอดสินทรัพย์และฐานเงินฝากที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547) จึงทำให้บริษัทได้รับการยอมรับจากลูกค้า นักลงทุน และบุคคลทั่วไปถึงความมั่นคง นอกจากนี้การมีสถานะเป็นบริษัทย่อยทำให้บริษัทมีโอกาสทำธุรกิจร่วมกับธนาคารกรุงเทพในด้านต่างๆ อย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้บริษัทมีกรรมการที่เป็นตัวแทนจากธนาคารกรุงเทพเพียง 1 ท่าน คือ นายปิยะพันธ์ ทยานิธิ และบริษัทได้ยึดหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีในการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นใหญ่



โครงสร้างการถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรก

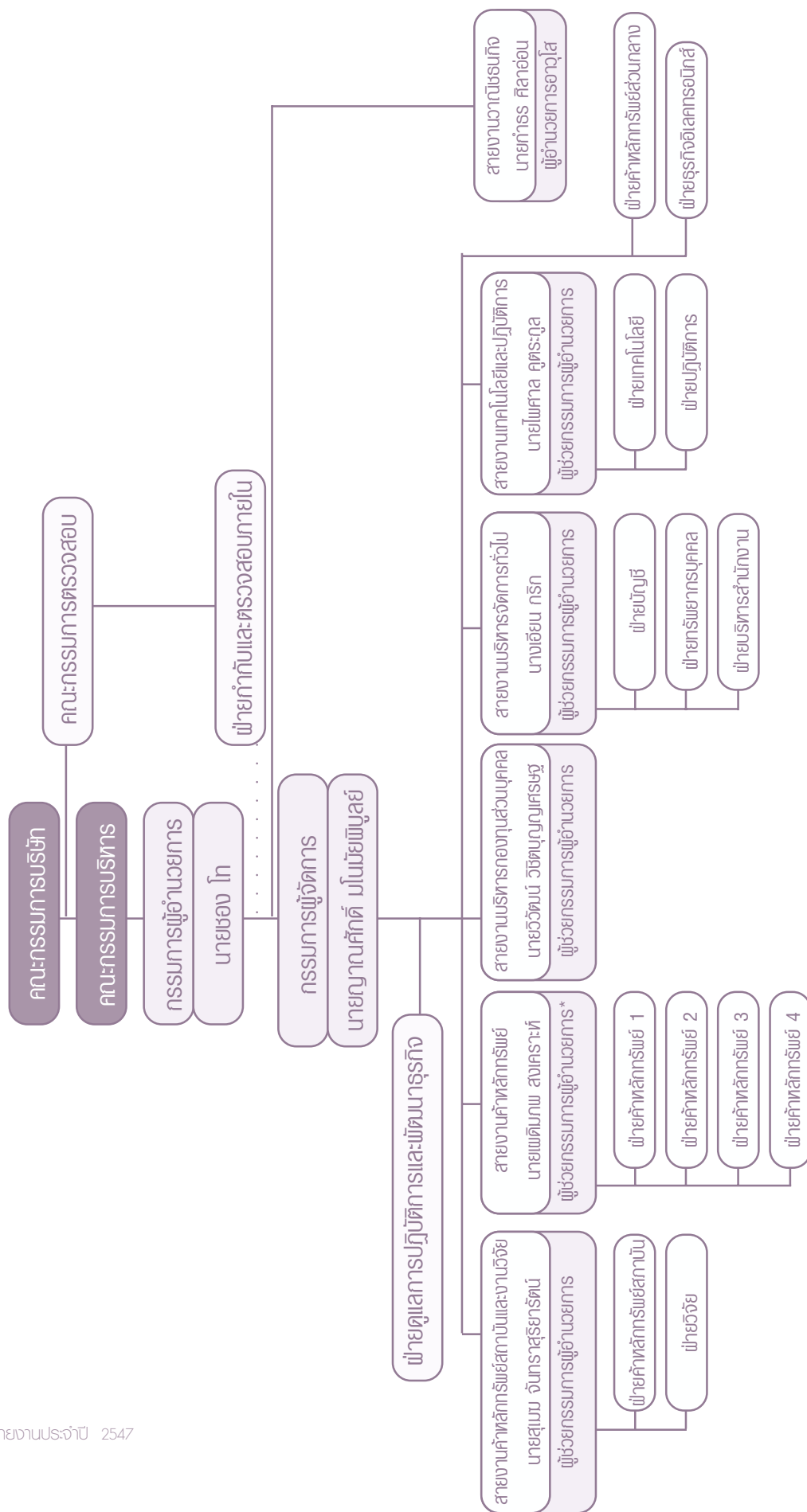
| ลำดับ | รายชื่อ | ณ วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2548 | |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------|
| | | จำนวนหุ้น | ร้อยละ |
| 1 | ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) | 101,409,325 | 56.34 |
| 2 | กลุ่มนายของ โต | 12,830,000 | 7.13 |
| | 2.1 นายของ โต | 12,800,000 | 7.11 |
| | 2.2 นางสาวชนิดา โสภณพนิช | 30,000 | 0.02 |
| 3 | นายกรณ์ จาติกวณิช | 6,250,000* | 3.47 |
| 4 | นายญาณศักดิ์ มโนชัยพิบูลย์ | 2,990,030 | 1.66 |
| 5 | นายเผด็จภพ สงเคราะห์ | 735,000 | 0.41 |
| 6 | นายมงคล สุขเจริญคณา | 600,000 | 0.33 |
| | นางสาวปิยะดา ชัยอำเนว | 600,000 | 0.33 |
| 7 | นางมุกดา หงษ์จินดาเกศ | 570,735 | 0.32 |
| 8 | นางวิไล ชัยอำเนว | 550,500 | 0.31 |
| 9 | นางสาวโสพิศ ภูสณาคม | 485,000 | 0.27 |
| 10 | นางสาวพนิดา ตูจินดา | 455,000 | 0.25 |
| รวมผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 อันดับแรก | | 127,475,590 | 70.82 |
| จำนวนทุนชำระแล้ว | | 180,000,000 | 100.00 |

* นายกรณ์ จาติกวณิช นำหุ้นจำนวน 5,650,000 หุ้น ออกจำหน่ายแก่กรรมการและพนักงานของบริษัท โดยทำการขายหุ้นดังกล่าวบนกระดานรายใหญ่ (Big Lot Transaction) ในวันแรกที่หุ้นของบริษัทเข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (28 กุมภาพันธ์ 2548) ที่ราคาเท่ากับราคาเสนอขายต่อประชาชน (เท่ากับราคาหุ้นละ 12 บาท) ดังนั้นสัดส่วนการถือหุ้นของนายกรณ์ จาติกวณิช จะลดลงเหลือเท่ากับร้อยละ 0.33



การจัดตั้ง

โครงสร้างการจัดการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547



หมายเหตุ : * นายณัฐศักดิ์ มโนชัยพิบูลย์ ได้รับการเลื่อนตำแหน่งจากผู้อำนวยการฝ่ายปฏิบัติการ เป็นรองกรรมการผู้จัดการ เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2548



บริษัทมีคณะกรรมการต่างๆ ได้แก่ คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการ รวมทั้งผู้บริหารของบริษัทประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิที่มีคุณสมบัติครบตามมาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ.12/2543 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ ฉบับลงวันที่ 22 มีนาคม 2543 ทุกประการ โครงสร้างการบริหารงานของบริษัทประกอบด้วยคณะกรรมการต่างๆ ดังต่อไปนี้

คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 คณะกรรมการบริษัทมีจำนวน 8 ท่าน ประกอบด้วย

| ลำดับที่ | รายชื่อ | ตำแหน่งในฐานะ กรรมการ | ตำแหน่งอื่นๆ |
|----------|----------------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| 1. | นายสรเสรี วงศ์ชะอุ่ม | ประธานกรรมการ | ประธานกรรมการบริหาร |
| 2. | นายปิยะพันธ์ ทยานิธิ | กรรมการ | กรรมการบริหาร |
| 3. | นางสาวชนิดา โสภณพนิช | กรรมการ | |
| 4. | นายชอง โต | กรรมการ | กรรมการบริหาร |
| 5. | นายญาณศักดิ์ มโนมัยพิบูลย์ | กรรมการ | กรรมการบริหาร |
| 6. | นายปริญญา จิราธิวัฒน์ | กรรมการ | ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ |
| 7. | นายอุบลวัฒน์ สายแสงจันทร์ | กรรมการ | กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ |
| 8. | นายธีรพงศ์ จันศิริ | กรรมการ | กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ |

โดยมี นางปานทิพย์ โกยทอง เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริษัทและเลขานุการบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทประกอบด้วย นายสรเสรี วงศ์ชะอุ่ม นายปิยะพันธ์ ทยานิธิ นายชอง โต และนายญาณศักดิ์ มโนมัยพิบูลย์ โดยกรรมการสองในสี่ท่านลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

1. บริหารจัดการให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ที่ชอบด้วยกฎหมาย ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและเป็นไปตามหลักธรรมาภิบาลที่ดี
2. กำหนดเป้าหมาย แนวทาง นโยบาย แผนงานและงบประมาณบริษัท ควบคุมกำกับดูแลการบริหาร และการจัดการ ของคณะผู้บริหาร ให้เป็นไปตามแนวนโยบายที่ได้รับมอบหมายและตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เว้นแต่ในเรื่องดังต่อไปนี้ คณะกรรมการบริษัทต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการดำเนินการ เช่น การเพิ่มทุน การลดทุน การออกหุ้นกู้ การขาย หรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมด หรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น หรือการ ซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัท การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับ รวมทั้งการจ่าย บำเหน็จหรือค่าตอบแทนกรรมการ เป็นต้น
3. ควบคุมติดตามการดำเนินงานของบริษัทให้ถูกต้องตามกฎหมายระเบียบข้อบังคับของหน่วยราชการที่เกี่ยวข้อง มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอให้กับผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย และให้มีการบริหารงานอย่างโปร่งใส รวมทั้งให้เกิด ประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น



4. มีอำนาจในการพิจารณาแต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งตามที่เห็นสมควรให้เป็นคณะกรรมการบริหารหรือคณะอนุกรรมการอื่นๆ เพื่อดูแลกิจการของบริษัทตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

ในปี 2547 มีการประชุมคณะกรรมการบริษัททั้งหมดจำนวน 7 ครั้ง โดยมีรายละเอียดการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการบริษัท ดังนี้

| รายชื่อกรรมการ | | การประชุมทั้งหมด (ครั้ง) | เข้าร่วมประชุม (ครั้ง) |
|-------------------------------|--|--------------------------|------------------------|
| 1. นายสรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม | | 7 | 7 |
| 2. นายปิยะพันธ์ ทยานิธิ | | 7 | 7 |
| 3. นางสาวชนิดา โสภณพนิช | | 7 | 7 |
| 4. นายทอง โท | | 7 | 7 |
| 5. นายญาณศักดิ์ มโนชัยพิบูลย์ | | 7 | 7 |
| 6. นายปริญญา จิราธิวัฒน์ | | 7 | 7 |
| 7. นายอุบลวัฒน์ สายแสงจันทร์ | | 7 | 6 |
| 8. นายธีรพงศ์ จันศิริ | | 3* | 3* |

หมายเหตุ : * ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการในเดือนกันยายน 2547 ทำให้จำนวนการประชุมแตกต่างจากกรรมการท่านอื่น

คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 คณะกรรมการตรวจสอบ มีจำนวน 3 ท่าน ประกอบด้วย

| ลำดับ | รายชื่อกรรมการตรวจสอบ | ตำแหน่ง |
|-------|---------------------------|-------------------------------------|
| 1. | นายปริญญา จิราธิวัฒน์ | ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ |
| 2. | นายอุบลวัฒน์ สายแสงจันทร์ | กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ |
| 3. | นายธีรพงศ์ จันศิริ | กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ |

ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการตรวจสอบมีวาระในการดำรงตำแหน่ง 3 ปี

อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งการรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท ดังต่อไปนี้

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) และการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ที่เหมาะสม และมีประสิทธิผล
3. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอ แต่งตั้ง และเสนอคำตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัท
5. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในกรณีที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน



6. จัดทำรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทมอบหมายด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ

ในปี 2547 มีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบทั้งหมดจำนวน 6 ครั้ง โดยมีรายละเอียดการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบ ดังนี้

| รายชื่อกรรมการตรวจสอบ | | การประชุมทั้งหมด (ครั้ง) | เข้าร่วมประชุม (ครั้ง) |
|-----------------------------|--|--------------------------|------------------------|
| 1. นายปริญญ์ จิราธิวัฒน์ | | 6 | 6 |
| 2. นายอุปถัมภ์ สายแสงจันทร์ | | 6 | 6 |
| 3. นายธีรพงศ์ จันศิริ | | 2* | 2* |

หมายเหตุ : * ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการตรวจสอบในเดือนกันยายน 2547 ทำให้จำนวนการประชุมแตกต่างจากกรรมการท่านอื่น

คณะกรรมการบริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 คณะกรรมการบริหาร มีจำนวน 4 ท่าน ประกอบด้วย

| ลำดับ | รายชื่อกรรมการบริหาร | ตำแหน่ง |
|-------|----------------------------|---------------------|
| 1. | นายสรรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม | ประธานกรรมการบริหาร |
| 2. | นายปิยะพันธ์ ทยานิธิ | กรรมการบริหาร |
| 3. | นายชอง โต | กรรมการบริหาร |
| 4. | นายญาณศักดิ์ มโนมัยพิบูลย์ | กรรมการบริหาร |

อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหาร

1. กลับกรองข้อเสนอจากคณะผู้บริหารเพื่อนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณา
2. เสนอแนะกลยุทธ์ แผนธุรกิจ และแนวทางการดำเนินงานของบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัทพิจารณา
3. ติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทและกำกับดูแลให้การดำเนินงานมีคุณภาพและมีประสิทธิภาพในเรื่องต่างๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง
 - ผลการดำเนินงานของบริษัทให้เป็นไปตามนโยบายของคณะกรรมการบริษัทและเป้าหมายที่กำหนดไว้
 - การบริหารความเสี่ยง
 - การบริหารค่าใช้จ่ายทั้งด้านการลงทุนและด้านการบริหารดำเนินการให้สอดคล้องกับงบประมาณ
 - การกำกับดูแลการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อบังคับต่างๆ รวมทั้งหลักจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจที่ดี
4. พิจารณออนุมัติการดำเนินการในเรื่องต่างๆ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
5. พิจารณาการแต่งตั้งคณะอนุกรรมการและ/หรือคณะทำงานเพื่อการดำเนินกิจการหรือการบริหารงานประจำวันของบริษัท รวมถึงการกำหนดอำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะอนุกรรมการและ/หรือคณะทำงานดังกล่าว
6. ดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย



อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหารดังกล่าวเป็นไปตามการมอบอำนาจของคณะกรรมการบริษัทในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2547 เมื่อวันที่ 24 กันยายน 2547

การอื่นใดนอกจากที่กล่าวมาข้างต้น คณะกรรมการบริหารไม่สามารถกระทำได้ เว้นแต่จะได้รับมอบหมายจากการประชุมคณะกรรมการบริษัทเป็นคราวๆ ไป

ทั้งนี้ การมอบหมายอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการบริหารนั้น จะไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจหรือมอบอำนาจช่วงที่ทำให้กรรมการบริหาร หรือผู้รับมอบอำนาจจากกรรมการบริหาร สามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ตามที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์) มีส่วนได้เสียหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อยของบริษัท

คณะผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีคณะผู้บริหารจำนวน 7 ท่าน ประกอบด้วยรายชื่อดังต่อไปนี้

| ลำดับ | รายชื่อ | ตำแหน่ง |
|-------|----------------------------|---|
| 1. | นายชอง โท | กรรมการผู้อำนวยการ |
| 2. | นายญาณศักดิ์ มโนมัยพิบูลย์ | กรรมการผู้จัดการ |
| 3. | นายเผด็จภพ สงเคราะห์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการสายงานค้าหลักทรัพย์* |
| 4. | นายไพศาล คูตระกูล | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการสายงานเทคโนโลยีและปฏิบัติการ |
| 5. | นายวิวัฒน์ วิชิตบุญเศรษฐ | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการสายงานบริหารกองทุนส่วนบุคคล |
| 6. | นายสุเมธ จันทราสุริยารัตน์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการสายงานค้าหลักทรัพย์สถาบันและงานวิจัย |
| 7. | นางเอียน กริก | ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการสายงานบริหารจัดการทั่วไป |

หมายเหตุ : *นายเผด็จภพ สงเคราะห์ ได้รับการเลื่อนตำแหน่งจากผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการเป็นรองกรรมการผู้จัดการ มีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2548

คณะกรรมการอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีคณะกรรมการอื่น ซึ่งมีอำนาจหน้าที่ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการบริหาร ดังนี้

คณะกรรมการติดตามหนี้

คณะกรรมการติดตามหนี้ ประกอบด้วยสมาชิก โดยตำแหน่ง 6 ท่าน ประกอบด้วย

1. กรรมการผู้จัดการ
2. หัวหน้าสายงานค้าหลักทรัพย์
3. หัวหน้าสายงานเทคโนโลยีและปฏิบัติการ
4. หัวหน้าฝ่ายปฏิบัติการ
5. หัวหน้าฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายใน
6. ผู้ดูแลงานด้านกฎหมาย



อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการติดตามหนี้

1. กำหนดแนวทางการปฏิบัติงานในการควบคุมดูแลและขั้นตอนในการติดตามหนี้จากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. ติดตามความคืบหน้าและพิจารณาแนวทางการแก้ไขปัญหาและดำเนินการกับลูกหนี้แต่ละราย
3. พิจารณาและสั่งการให้ดำเนินการในมาตรการต่าง ๆ เพื่อป้องกัน และ/หรือจำกัดความเสี่ยงที่จะเกิดลูกหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์
4. จัดทำรายงานสถานะลูกหนี้และความคืบหน้า เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริหาร

กำหนดให้คณะกรรมการต้องมีการประชุมเพื่อพิจารณาความคืบหน้า และติดตามการดำเนินการตามความเหมาะสมอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง

คณะกรรมการพิจารณาการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

คณะกรรมการพิจารณาการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ประกอบด้วยสมาชิกโดยตำแหน่ง 6 ท่าน ประกอบด้วย

1. กรรมการผู้อำนวยการ
2. กรรมการผู้จัดการ
3. หัวหน้าสายงานพาณิชย์
4. หัวหน้าสายงานค้าหลักทรัพย์
5. หัวหน้าสายงานค้าหลักทรัพย์สถาบันและงานวิจัย
6. ผู้จัดการด้าน Syndication

อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการพิจารณาการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

1. พิจารณาและอนุมัติการเข้าร่วมเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย หรือผู้ร่วมจัดจำหน่าย ทั้งตราสารทุน และตราสารหนี้
2. พิจารณาวงเงินอนุมัติการเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย หรือผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย
3. พิจารณาความเสี่ยง สภาพคล่อง และเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ของบริษัทที่เกิดจากการรับประกันการจัดจำหน่ายทั้งจำนวน (Firm Underwriting) เพื่อไม่ให้มีผลกระทบต่อเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัท
4. กำหนดหลักเกณฑ์ในการจัดสรรหุ้นให้กับสายงานค้าหลักทรัพย์ สายงานค้าหลักทรัพย์สถาบัน และสายงานพาณิชย์

อำนาจอนุมัติการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

| วงเงินอนุมัติ | ผู้มีอำนาจอนุมัติ |
|--------------------------------|--|
| น้อยกว่าหรือเท่ากับ 10 ล้านบาท | หัวหน้าสายงานพาณิชย์และหัวหน้าสายงานนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ |
| เกินกว่า 10 ล้านบาท | กรรมการผู้อำนวยการและกรรมการผู้จัดการ |



คณะกรรมการลงทุน - กองทุนส่วนบุคคล

คณะกรรมการการลงทุนประกอบด้วยสมาชิกโดยตำแหน่ง ดังนี้

1. กรรมการผู้อำนวยการ
2. กรรมการผู้จัดการ
3. หัวหน้าสายงานบริหารกองทุนส่วนบุคคล
4. ผู้จัดการกองทุนทุกท่าน

อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการลงทุน - กองทุนส่วนบุคคล

1. วางกรอบนโยบายหรือกลยุทธ์เกี่ยวกับการจัดการลงทุน โดยมีอำนาจอนุมัติหลักทรัพย์ที่อยู่ในเกณฑ์ลงทุนได้ (Investment Universe) และอนุมัติการจัดสรรน้ำหนักการลงทุนตามกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์ (Sector Allocation) ตามระดับของความน่าลงทุนเป็นการเพิ่มน้ำหนักการลงทุน (Overweight) การรักษาน้ำหนักการลงทุน (Neutral) หรือการลดน้ำหนักการลงทุน (Underweight) ตลอดจนการกำหนดสัดส่วนการลงทุนระหว่างตลาดเงินและตลาดทุน (Asset Allocation) โดยการตัดสินใจว่าจะลงทุนในหลักทรัพย์ใด เมื่อใด ในจำนวนใด ณ ขณะใดขณะหนึ่งยังคงเป็นหน้าที่ของผู้จัดการกองทุน
2. กำกับดูแลและติดตามผลการลงทุนให้เป็นไปตามกรอบ นโยบาย จรรยาบรรณการจัดการลงทุน กฎ และระเบียบที่วางไว้
3. ให้คำแนะนำ ปรีกษา หรือความคิดเห็นแก่ผู้จัดการกองทุนเกี่ยวกับแนวโน้มและสถานะการลงทุนโดยรวม และการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การลงทุนที่เหมาะสมกับสภาพการณ์

นอกจากนี้ยังมีหน่วยงานสนับสนุนที่ทำหน้าที่ตรวจสอบการทำงานของผู้จัดการกองทุน ซึ่งประกอบด้วย

1. หัวหน้าสายงานเทคโนโลยีและปฏิบัติงาน
2. ผู้แทนจากฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายใน
3. ผู้แทนจากฝ่ายดูแลการปฏิบัติการและพัฒนาธุรกิจ
4. ผู้แทนจากหน่วยงานการตลาดของสายงานบริหารกองทุนส่วนบุคคล

การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

บริษัทไม่มีคณะกรรมการสรรหากรรมการ แต่มีหลักเกณฑ์การเลือกและแต่งตั้งกรรมการตามวิธีการที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัท และการกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งจะต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต.

คณะกรรมการบริษัท

1. คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวนไม่น้อยกว่า 5 คน แต่ไม่เกิน 11 คน โดยกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักร
2. ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้
 - 2.1 ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
 - 2.2 ผู้ถือหุ้นแต่ละรายจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตามข้อ 2.1 เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้



- 2.3 บุคคลที่ได้รับคะแนนสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับเลือกเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมี ให้ประธานที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด
3. ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งจำนวนหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนกรรมการในขณะนั้น ถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงกับส่วนหนึ่งในสาม (1/3) กรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่ง อาจได้รับเลือกให้กลับเข้ามารับตำแหน่งอีกได้ ให้กรรมการตกลงเห็นชอบร่วมกันเกี่ยวกับลำดับในการพ้นจากตำแหน่งกรรมการตามวิธีการดังกล่าวไว้ในวาระข้างต้น กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้นให้จับสลากกัน ส่วนปีหลังๆ ต่อไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง
4. กรรมการคนใดจะลาออกจากตำแหน่งให้ยื่นใบลาออกต่อบริษัท โดยการลาออกนั้นจะมีผลนับแต่วันที่ใบลาออกไปถึงบริษัท
5. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจลงมติให้กรรมการคนใดออกจากตำแหน่งก่อนถึงคราวออกตามวาระได้ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

คณะกรรมการตรวจสอบ

บริษัทไม่มีคณะกรรมการสรรหากรรมการตรวจสอบ ทั้งนี้ บริษัทได้สรรหากรรมการตรวจสอบซึ่งถือเป็นกรรมการอิสระ โดยมีคุณสมบัติเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนี้

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 5 ของทุนชำระแล้วของบริษัท บริษัทในเครือ บริษัทร่วม หรือบริษัทที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ให้นับรวมหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย
2. ไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงานในบริษัท บริษัทในเครือ บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท
3. ไม่เป็นลูกจ้าง พนักงาน หรือที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำจากบริษัท บริษัทในเครือ บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้อง หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท
4. เป็นกรรมการที่ไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมทั้งในด้านการเงินและการบริหารงานของบริษัท บริษัทในเครือ บริษัทร่วม หรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท
5. ไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียในลักษณะข้างต้นมาก่อนในระยะเวลา 1 ปีก่อนได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการตรวจสอบ เว้นแต่คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาอย่างรอบคอบแล้วเห็นว่า การเคยมีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียนั้นจะไม่มีผลกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่และการให้ความเห็นที่เป็นอิสระ
6. ไม่เป็นผู้ที่เกี่ยวข้องหรือญาติสนิทของผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท
7. ไม่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเป็นตัวแทนเพื่อรักษาผลประโยชน์ของกรรมการบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท
8. สามารถปฏิบัติหน้าที่ แสดงความเห็น หรือรายงานผลการปฏิบัติงานตามหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท โดยไม่อยู่ภายใต้การควบคุมของผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท รวมทั้งผู้ที่เกี่ยวข้องหรือญาติสนิทของบุคคลดังกล่าว



ผู้บริหาร

บริษัทไม่มีคณะกรรมการสรรหาผู้บริหาร ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายที่จะสรรหาผู้บริหารโดยคัดเลือกบุคคลที่มีความรู้ความสามารถ และมีประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ และจะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริหาร

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ก. ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

กรรมการ

ในปี 2547 คณะกรรมการบริษัทได้รับค่าตอบแทนในรูปของค่าตอบแทนรายเดือนรวมเท่ากับ 2,002,000 บาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

| รายนามกรรมการ | ตำแหน่ง | ค่าตอบแทนปี 2547 (บาท) |
|-------------------------------|--------------------------------|------------------------|
| 1. นายสรรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม | ประธานกรรมการ | 598,000.00 |
| 2. นายปิยะพันธ์ ทยานิธิ | กรรมการ | 200,666.67 |
| 3. นางสาวชนิดา โสภณพนิช | กรรมการ | 200,666.67 |
| 4. นายชอง โท | กรรมการ | 200,666.67 |
| 5. นายญาณศักดิ์ มโนชัยพิบูลย์ | กรรมการ | 200,666.67 |
| 6. นายปริญญ์ จิราธิวัฒน์ | กรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบ | 300,000.00 |
| 7. นายอุปถัมภ์ สายแสงจันทร์ | กรรมการและกรรมการตรวจสอบ | 230,000.00 |
| 8. นายธีรพงศ์ จันศิริ | กรรมการและกรรมการตรวจสอบ | 71,333.33 * |
| | ค่าตอบแทนรวม | 2,002,000.00 |

หมายเหตุ : * ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการและกรรมการตรวจสอบในเดือนกันยายน 2547 ทำให้ค่าตอบแทนแตกต่างจากกรรมการและกรรมการตรวจสอบท่านอื่น

อนึ่ง บริษัทได้ตั้งสำรองโบนัสประจำปี 2547 สำหรับคณะกรรมการบริษัทจำนวน 1,600,000 บาท ซึ่งบริษัทจะนำเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2548 เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป โดยให้ประธานกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณาจัดสรรเงินโบนัสดังกล่าวหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2548

กรรมการบริหารและผู้บริหาร

| ค่าตอบแทน | ปี 2547 | |
|--|----------|-----------------|
| | จำนวนราย | ค่าตอบแทน (บาท) |
| ค่าตอบแทนรายเดือนของกรรมการบริหารที่มีใช้ผู้บริหาร (ในฐานะกรรมการบริหาร) | 2 | 191,333.33 |
| เงินเดือนและโบนัสของผู้บริหาร | 8 * | 52,639,552.00 |
| เงินสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพของผู้บริหาร | 8 * | 1,534,600.00 |
| รวม | | 54,365,485.33 |

หมายเหตุ : * ผู้บริหาร 1 ท่านลาออกตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2547



ข. ค่าตอบแทนอื่น

กรรมการ จำนวน 8 คน ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญในส่วนที่บริษัทมีการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท ดังนี้

| รายชื่อ | จำนวนหุ้นสามัญที่ได้รับการจัดสรร (หุ้น) |
|-------------------------------|---|
| 1. นายสรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม | 45,000 |
| 2. นายปิยะพันธ์ ทยานิธิ | 37,500 |
| 3. นางสาวชนิดา โสภณพนิช | 30,000 |
| 4. นายชอง โต | 30,000 |
| 5. นายญาณศักดิ์ มโนมัยพิบูลย์ | 30,000 |
| 6. นายปริญญ์ จิราธิวัฒน์ | 37,500 |
| 7. นายอุบลัมภ์ สายแสงจันทร์ | 30,000 |
| 8. นายธีรพงศ์ จันศิริ | 30,000 |

นายชอง โต ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มเติมจำนวน 270,000 หุ้น ในฐานะกรรมการผู้อำนวยการ และ นายญาณศักดิ์ มโนมัยพิบูลย์ ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มเติมจำนวน 270,000 หุ้น ในฐานะกรรมการผู้จัดการ

ผู้บริหารจำนวน 7 คน ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญในส่วนที่บริษัทมีการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทจำนวนรวมเท่ากับ 1,225,000 หุ้น ทั้งนี้ไม่มีผู้บริหารท่านใดได้รับการจัดสรรหุ้นเกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดที่เสนอขายให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท



การกำกับดูแลกิจการ

บริษัทได้ดำเนินการตามแนวทางการกำกับดูแลกิจการ ซึ่งเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี 15 ข้อ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตั้งแต่ปี 2545 โดยมีรายละเอียดดังนี้

1. นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อเพิ่มความโปร่งใสและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของกิจการ รวมทั้งเพิ่มความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้น และผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย จึงได้กำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการโดยครอบคลุมหลักการที่สำคัญ ดังนี้

- (1) การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียอย่างเท่าเทียมกัน เป็นธรรมต่อทุกฝ่าย
- (2) การบริหารงานและบริหารความเสี่ยงด้วยความรอบคอบและระมัดระวัง การปฏิบัติหน้าที่ด้วยความสามารถและประสิทธิภาพที่เพียงพอเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น และมีให้เกิดปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- (3) การจัดทำแนวปฏิบัติในการดำเนินธุรกิจ (Business Code of Conduct) และคู่มือการปฏิบัติงานของพนักงาน (Compliance Manual) โดยมุ่งเน้นถึงจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ และการปฏิบัติตามข้อบังคับของทางการ เพื่อให้กรรมการและพนักงานถือปฏิบัติ

นอกจากนี้ บริษัทจะปฏิบัติตามกฎและข้อบังคับต่างๆ ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดทุกประการ และบริษัทจะเปิดเผยรายงานการกำกับดูแลกิจการในรายงานประจำปีและแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)

2. ผู้ถือหุ้น : สิทธิและความเท่าเทียมกัน

บริษัทมีนโยบายที่จะปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้น และอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกันทั้งในการเข้าร่วมประชุม การได้รับสารสนเทศ และการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น และบริษัทได้จัดส่งหนังสือนัดประชุมพร้อมทั้งข้อมูลประกอบการประชุมตามวาระต่างๆ ให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่า 7 วัน (หรือเป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์กำหนด) โดยในแต่ละวาระจะมีความเห็นของกรรมการประกอบเพื่อประกอบการตัดสินใจเข้าร่วมประชุมและลงมติของผู้ถือหุ้น และมีการบันทึกการประชุมถูกต้องครบถ้วน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบได้

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้กับบุคคลหนึ่งบุคคลใดให้เป็นผู้รับมอบฉันทะ โดยบริษัทได้เพิ่มทางเลือกให้กับผู้ถือหุ้น โดยมีการเสนอให้ประธานกรรมการ และกรรมการตรวจสอบเป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น โดยจะระบุรายชื่อกรรมการผู้รับมอบฉันทะในหนังสือมอบฉันทะที่แนบมาพร้อมกับหนังสือนัดประชุม



3. สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ

บริษัทให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ไม่ว่าจะเป็นผู้มีส่วนได้เสียภายใน ได้แก่ พนักงาน และผู้บริหารของบริษัท หรือผู้มีส่วนได้เสียภายนอก เช่น เจ้าหนี้ คู่แข่ง เป็นต้น โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- พนักงาน : ปฏิบัติกับพนักงานอย่างเท่าเทียม เป็นธรรม และให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม
- เจ้าหนี้ : ปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อตกลงที่กำหนดไว้ในสัญญา
- ลูกค้า : เอาใจใส่และรับผิดชอบต่อลูกค้า พัฒนารูปแบบการให้บริการและเพิ่มช่องทาง/ทางเลือกในการให้บริการแก่ลูกค้า รักษาความลับของลูกค้า และมีระบบในการรับข้อร้องเรียนของลูกค้า เพื่อรับดำเนินการหาข้อยุติด้วยความเป็นธรรมและโดยเร็วที่สุด
- คู่แข่ง : ปฏิบัติตามกรอบกติกาการแข่งขันที่อุตสาหกรรมหรือผู้กำกับดูแลจากทางการกำหนดไว้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับอัตราค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน และการจ่ายผลตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาด รักษาบรรทัดฐานของข้อพึงปฏิบัติในการแข่งขัน
- สังคม : มีความรับผิดชอบต่อสังคมโดยดำเนินธุรกิจอย่างมีจรรยาบรรณเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ และให้การสนับสนุนกิจกรรมต่างๆ ที่เกื้อกูลและสร้างสรรค์ต่อสังคมตามความเหมาะสม

4. การประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทมีนโยบายในการอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้น และได้จัดสรรเวลาในการประชุมอย่างเพียงพอ และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการแสดงความคิดเห็นและตั้งคำถามในที่ประชุม โดยประธานในที่ประชุมได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัท สอบถามและแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่างๆ รวมทั้งจะมีการบันทึกประเด็นคำถามและข้อคิดเห็นที่สำคัญไว้ในรายงานการประชุม โดยในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2547 ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมรวม 14 คน นับจำนวนหุ้นได้ 19,910,000 หุ้น จากจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 25,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 79.64 ครบเป็นองค์ประชุม โดยมีกรรมการเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 5 ท่าน ได้แก่ นายสรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม นายปิยะพันธ์ ทยานิธิ นายอุปลักษณ์ สายแสงจันทร์ นายทอง โท และนายญาณศักดิ์ มโนชัยพิบูลย์

5. ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการเป็นผู้ชี้แนะและกำหนดนโยบายและมีส่วนร่วมในการพิจารณาและให้ความเห็นชอบกลยุทธ์ เป้าหมาย แผนธุรกิจ และงบประมาณของบริษัท ตลอดจนกำกับดูแลให้ฝ่ายบริหารดำเนินการไปตามที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล ซึ่งในการดำเนินการดังกล่าวคณะกรรมการได้แต่งตั้งคณะกรรมการขึ้นมาช่วยดำเนินการ โดยได้พิจารณากำหนดและแยกบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบระหว่างคณะกรรมการต่างๆ ที่ตั้งขึ้น นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทยังได้จัดให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน การตรวจสอบภายใน และมาตรการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งมีการติดตามการดำเนินการในเรื่องดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ

คณะกรรมการเป็นผู้พิจารณาให้มีการกำหนดและแยกบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบระหว่างคณะกรรมการ อนุกรรมการ และฝ่ายบริหารโดยกำหนดระดับอำนาจดำเนินการทางการเงินอย่างชัดเจน



6. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์และการกระทำอันไม่เป็นธรรมในด้านต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น บริษัทได้กำหนดแนวทางในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ไว้ในคู่มือการปฏิบัติงาน (Compliance Manual) ซึ่งกำหนดเป็นข้อพึงปฏิบัติของกรรมการ ผู้บริหารและพนักงาน ที่ระบุไม่ให้กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานใช้ข้อมูลภายในที่ตนได้รับทราบมาเพื่อผลประโยชน์ของตนเองหรือผู้อื่น รวมทั้งการรักษาความลับของลูกค้า นอกจากนี้ คณะกรรมการได้รับทราบถึงรายการที่เกี่ยวข้องกัน และรายการที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และได้พิจารณาความเหมาะสมอย่างรอบคอบทุกครั้ง รวมทั้งการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเปิดเผยรายการดังกล่าวในรายงานประจำปีและแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)

7. จริยธรรมธุรกิจ

บริษัทได้ออกแนวปฏิบัติในการดำเนินธุรกิจ (Business Code of Conduct) และคู่มือการปฏิบัติงานของพนักงาน (Compliance Manual) ซึ่งมุ่งเน้นถึงจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ และการปฏิบัติตามข้อบังคับของทางการและให้กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานลงนามรับทราบและถือปฏิบัติ โดยบริษัทจะมีการติดตามการปฏิบัติตามแนวปฏิบัติ/คู่มือดังกล่าวเป็นประจำ รวมถึงมีการกำหนดบทลงโทษทางวินัยไว้ด้วย นอกจากนี้บริษัทได้จัดส่งคู่มือกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งจัดทำโดยสำนักงาน ก.ล.ต. ให้กับกรรมการทุกท่านเพื่อทราบและถือปฏิบัติ

8. การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

บริษัทมีกรรมการทั้งสิ้นจำนวน 8 ท่าน รายละเอียดเป็นดังนี้

- กรรมการที่เป็นผู้บริหาร จำนวน 2 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 25 ของกรรมการทั้งหมด
- กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร จำนวน 3 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 37.5 ของกรรมการทั้งหมด
- กรรมการที่เป็นอิสระ 3 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 37.5 ของกรรมการทั้งหมด โดยเป็นกรรมการตรวจสอบทั้ง 3 ท่าน

9. การรวมหรือแยกตำแหน่ง

บริษัทมีประธานกรรมการและกรรมการผู้ดำรงตำแหน่งเป็นบุคคลคนละคนกัน โดยประธานกรรมการมีความเป็นอิสระ และเพื่อให้มีการถ่วงดุลอำนาจซึ่งกันและกัน บริษัทได้กำหนดบทบาท อำนาจ และหน้าที่ไว้อย่างชัดเจนระหว่างประธานกรรมการและกรรมการผู้ดำรงตำแหน่ง เพื่อไม่ให้คนใดคนหนึ่งมีอำนาจโดยไม่จำกัด และไม่เข้าซ้อน โดยประธานกรรมการเป็นผู้นำด้านนโยบาย ส่วนกรรมการผู้ดำรงตำแหน่งเป็นผู้ดำเนินการ

10. คำตอบแทนของกรรมการบริษัทและผู้บริหาร

บริษัทได้กำหนดคำตอบแทนกรรมการไว้อย่างชัดเจน และได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยกำหนดให้กรรมการทุกท่านได้รับคำตอบแทนเป็นรายเดือน กรรมการที่ได้รับมอบหมายให้มีหน้าที่และความรับผิดชอบเพิ่มมากขึ้น ได้รับคำตอบแทนที่เหมาะสมกับหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายเพิ่มมากขึ้น



11. การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทมีการประชุมอย่างสม่ำเสมอ ไตรมาสละ 1 ครั้งเป็นอย่างน้อย ซึ่งในการประชุมแต่ละครั้งทางฝ่ายบริหารได้จัดเตรียมข้อมูลและรายละเอียดเพื่อให้คณะกรรมการใช้ประกอบการพิจารณา และในระหว่างประชุมประธานในที่ประชุมได้ให้เวลากับกรรมการในการพิจารณาวาระต่างๆ อย่างรอบคอบ รวมถึงการให้แสดงความคิดเห็นได้อย่างเต็มที่ และมีการจดบันทึกการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร รวมทั้งมีการจัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองเพื่อให้ผู้เกี่ยวข้องตรวจสอบได้ ในปี 2547 มีการประชุมคณะกรรมการบริษัททั้งหมดจำนวน 7 ครั้ง โดยมีรายละเอียดการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการบริษัท ตามรายละเอียดในหน้า 28

คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมอย่างสม่ำเสมอ ไตรมาสละ 1 ครั้งเป็นอย่างน้อย ซึ่งในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาคัดเลือกและเสนอชื่อของผู้สอบบัญชีและคำตอบแทนผู้สอบบัญชีสำหรับปี 2547 ให้ความเห็นในงบการเงินระหว่างกาลและงบการเงินประจำปีของผู้สอบบัญชีได้สอบทานหรือตรวจสอบก่อนนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณา การปฏิบัติตามมาตรฐานทางบัญชี การเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน สอบทานการเปิดเผยรายการระหว่างกันหรือรายการที่เกี่ยวข้องกัน การพิจารณาความเหมาะสมของแผนการกำกับดูแลและตรวจสอบภายใน ในปี 2547 มีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบทั้งหมดจำนวน 6 ครั้ง โดยมีรายละเอียดการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบ ตามรายละเอียดในหน้า 29

12. คณะอนุกรรมการ

บริษัทมีคณะกรรมการชุดต่างๆ นอกเหนือจากคณะกรรมการบริษัท เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและความคล่องตัวในการดำเนินงาน ดังนี้

- คณะอนุกรรมการที่ได้รับแต่งตั้งจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อช่วยในการกำกับดูแลกิจการ ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ
- คณะอนุกรรมการที่ได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท เพื่อช่วยในการกำกับดูแลกิจการ มีดังนี้
 - คณะกรรมการบริหาร
 - คณะกรรมการติดตามหนี้
 - คณะกรรมการพิจารณาการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
 - คณะกรรมการลงทุน-กองทุนส่วนบุคคล

ทั้งนี้ ในอนาคต คณะกรรมการบริหารจะเป็นผู้พิจารณาอนุมัติการพิจารณาทบทวนบทบาทและหน้าที่ของคณะกรรมการติดตามหนี้ คณะกรรมการพิจารณาการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และคณะกรรมการลงทุน - กองทุนส่วนบุคคล ตลอดจนการแต่งตั้งคณะอนุกรรมการอื่นๆ เพื่อการบริหารงานทั่วไปของบริษัท

ทั้งนี้ คณะกรรมการชุดดังกล่าว มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบ ตามรายละเอียดในหน้า 29-32

13. ระบบความควบคุมและตรวจสอบภายใน

บริษัทมีนโยบาย หลักเกณฑ์ และวิธีการดำเนินการเกี่ยวกับการควบคุมภายใน การกำกับดูแล การตรวจสอบภายใน และการบริหารความเสี่ยงไว้อย่างชัดเจน ดังนี้



- ระบบการกำกับดูแลและการควบคุมภายใน

บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อการกำกับดูแลและการควบคุมภายในทั้งในระดับบริหาร และระดับปฏิบัติงานที่มีประสิทธิภาพ จึงได้กำหนดอำนาจดำเนินการของผู้ปฏิบัติงานและผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ไว้เป็นลายลักษณ์อักษรอย่างชัดเจน มีการแบ่งแยกหน้าที่ผู้ปฏิบัติงานทางด้าน Front Office และ Back Office ออกจากกันอย่างชัดเจน เพื่อให้เกิดการถ่วงดุลและตรวจสอบระหว่างกันอย่างชัดเจน นอกจากนี้ บริษัทมีหน่วยงานกำกับและตรวจสอบภายในทำหน้าที่ในการกำกับดูแล และตรวจสอบการดำเนินธุรกิจต่างๆ ของบริษัท เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทปฏิบัติเป็นไปตามระเบียบข้อบังคับที่ทางการและบริษัทกำหนดไว้ และเพื่อให้หน่วยงานดังกล่าวมีความเป็นอิสระ สามารถทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลได้อย่างเต็มที่ หน่วยงานดังกล่าวจะขึ้นตรงและรายงานผลการกำกับดูแลต่อคณะกรรมการตรวจสอบ

- การบริหารความเสี่ยง

บริษัทได้จัดให้มีการบริหารความเสี่ยงเพื่อลดความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น โดยจัดตั้งหน่วยงานดูแลการปฏิบัติการเพื่อทำหน้าที่พัฒนาระบบบริหารความเสี่ยงและรายงานให้กับผู้บริหารทราบรวมทั้งจัดให้มีระบบเตือนภัยล่วงหน้า (Early Warning System) รวมถึงมีการดูแลการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง และมีการจัดทำรายงานบริหารความเสี่ยง

บริษัทได้มีการกำหนดและประเมินความเสี่ยงขององค์กร และได้มีการกำหนดมาตรการป้องกัน และจัดการความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่มีผลต่อการดำเนินงานของบริษัท

14. รายงานของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบการเงินของบริษัท งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย และตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งในการนี้คณะกรรมการตรวจสอบจะเป็นผู้สอบทานคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน โดยคณะกรรมการตรวจสอบจะได้นำเสนอความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบต่อคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามลำดับ

15. ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลที่มีความถูกต้อง ครบถ้วน และโปร่งใส ให้กับผู้ถือหุ้นทุกราย ภายหลังจากที่หุ้นสามัญของบริษัทได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว บริษัทยังคงให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลและนำเสนอข้อมูลดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปให้เป็นไปตามมาตรฐานและกฎเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ ทั้งโดยผ่านช่องทางและสื่อการเผยแพร่ข้อมูลต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ และ website ของบริษัท www.bualuang.co.th พร้อมทั้งได้จัดตั้งหน่วยงานนักลงทุนสัมพันธ์ (Investor Relations) เพื่อให้บริการข้อมูลต่างๆ ของบริษัทแก่ผู้ถือหุ้น นักลงทุน นักวิเคราะห์ และประชาชนทั่วไป



การดูแลเรื่อง การใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทมีนโยบายห้ามผู้บริหารและพนักงานของบริษัทที่มีส่วนเกี่ยวข้องนำข้อมูลที่ยังไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนทั่วไปหรือข้อมูลภายในของหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าวหรือแสวงหาประโยชน์ส่วนตนหรือเพื่อประโยชน์แก่ผู้อื่น ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม นอกจากนี้กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับข้อมูลทางบัญชีและการเงินที่ยังไม่เผยแพร่ต่อสาธารณชนจะไม่สามารถสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทในระยะเวลา 1 เดือนก่อนเปิดเผยสู่สาธารณชน รวมทั้งได้แจ้งให้กรรมการและผู้บริหารเข้าใจถึงภาระหน้าที่ในการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ในบริษัท ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามมาตรา 59 และบทลงโทษตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

นอกจากนี้ บริษัทได้กำหนดนโยบายในเรื่องต่างๆ ซึ่งกำหนดไว้ในคู่มือการปฏิบัติงานของพนักงานของบริษัท (Compliance Manual) ต่อไปนี้เป็นตัวอย่างบางส่วนที่กำหนดไว้ในคู่มือการปฏิบัติงาน

- ข้อปฏิบัติเกี่ยวกับการรักษาความลับ และการใช้ข้อมูลภายใน

พนักงานจะต้องไม่เปิดเผยข้อมูลภายในใดๆ ที่เป็นความลับของลูกค้า หรือผู้ที่จะเป็นลูกค้าของบริษัท เว้นแต่จะได้รับอนุมัติจากลูกค้า หรือผู้ที่จะเป็นลูกค้า หรือเป็นการเปิดเผยตามกฎหมาย และจะต้องไม่ใช่ข้อมูลภายในของบริษัท และลูกค้าเพื่อประโยชน์ส่วนตัว หรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง และจะต้องไม่นำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ในการแนะนำซื้อขายหลักทรัพย์

- การควบคุมการสื่อสารข้อมูลระหว่างหน่วยงานภายในบริษัท

บริษัทดำเนินธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ วาณิชธนกิจ การจัดการกองทุนส่วนบุคคล บริษัทจึงจำเป็นต้องมีการควบคุมการสื่อสารข้อมูลระหว่างหน่วยงานภายในของบริษัท (Chinese Wall) ซึ่งห้ามการสื่อสารข้อมูลที่ควรรับรู้และใช้ประโยชน์เฉพาะในหน่วยงานนั้นๆ ไปยังหน่วยงานอื่นๆ ที่ไม่มีความจำเป็นหรือไม่ควรต้องรับรู้ข้อมูลนั้น โดยมีการแบ่งโครงสร้างขององค์กรแยกเป็นฝ่ายงานต่างๆ การแบ่งแยกหน้าที่ การแบ่งแยกพื้นที่การปฏิบัติงาน และการควบคุมการเข้าถึงข้อมูล ออกจากกันอย่างชัดเจน ทั้งนี้ ก็เพื่อป้องกันการเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์และช่วยป้องกันการฝ่าฝืนเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

- กฎเกณฑ์การซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน

เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์และการใช้ข้อมูลภายใน รวมถึงเพื่อให้สามารถกำกับดูแลได้ พนักงานของบริษัทและบุคคลที่เกี่ยวข้อง (คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ) จะต้องเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทเท่านั้น โดยกฎเกณฑ์การซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานยังมีข้อกำหนดอื่นๆ อีกเช่น ต้องถือครองหลักทรัพย์ที่ซื้อให้ครบ 7 วันก่อนขาย ห้ามขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์อยู่ในครอบครอง ห้ามซื้อและขายหลักทรัพย์



เดียวกันในวันเดียวกัน เป็นต้น และหากพนักงานดังกล่าวเป็นเจ้าหน้าที่การตลาด วาณิชธนกร ผู้จัดการกองทุน นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ จะมีข้อจำกัดในการซื้อขายเพิ่มเติมตามลักษณะงาน

• บัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่ห้ามซื้อขาย

บริษัทมีการกำหนดนโยบายเกี่ยวกับ Watch & Restricted List เพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่ง (Buttressing) ของการกำกับดูแลการใช้ข้อมูลภายใน และป้องกันการเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ที่อาจจะเกิดขึ้น โดยห้ามพนักงานและผู้บริหารซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีชื่ออยู่ในบัญชีรายชื่อ Restricted List ภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ หรือเป็นการป้องกันมิให้พนักงานและผู้บริหารที่อาจทราบข้อมูลภายในจากหน้าที่ความรับผิดชอบไปซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีชื่ออยู่ในบัญชีรายชื่อ Watch List

บริษัทโดยฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายในมีแผนงานเพื่อตรวจสอบการปฏิบัติตามนโยบายเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน กรณีที่มีการฝ่าฝืน บริษัทมีการลงโทษทางวินัยตั้งแต่ขั้นตักเตือนจนถึงให้ออกจากงานโดยพิจารณาความเหมาะสมแต่ละกรณี



การควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2548 เมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2548 โดยมีกรรมการตรวจสอบครบทั้ง 3 ท่านเข้าร่วมประชุม คณะกรรมการได้ประเมินระบบการควบคุมภายในโดยการซักถามข้อมูลจากฝ่ายบริหาร สรุปได้จากการประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทในด้านต่างๆ 5 ส่วน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบติดตาม คณะกรรมการมีความเห็นว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายในสำหรับเรื่องการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว อย่างเพียงพอแล้ว สำหรับการควบคุมภายในในหัวข้ออื่นๆ ของระบบการควบคุมภายใน คณะกรรมการเห็นว่าบริษัทมีการควบคุมภายในที่เพียงพอแล้วเช่นกัน

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลประมาณร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิที่เหลือหลังจากหักเงินสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทและตามกฎหมาย หากไม่มีเหตุจำเป็นอื่นใดและการจ่ายเงินปันผลนั้นไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานปกติของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ



รายการระหว่างกัน

สรุปรายการระหว่างกันของบริษัทกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในปี 2547

(1) เงินฝาก ดอกเบี้ยรับ และดอกเบี้ยจ่าย

| บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง | ลักษณะความสัมพันธ์ | ลักษณะของรายการ | มูลค่า (บาท) | | | |
|---------------------------------|---|--|--------------|------------|-------------|--------------|
| | | | ยอดยกมา | ยอดคงเหลือ | ดอกเบี้ยรับ | ดอกเบี้ยจ่าย |
| 1.1 ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) | บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่ ถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 61.29 ของทุนจดทะเบียน (ระหว่างเดือนพฤษภาคม - กรกฎาคม 2547 โดยธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้เข้ามาถือหุ้นใหญ่แทนบริษัทเงินทุน บัวหลวง จำกัด) | บริษัทมีเงินฝากประเภทกระแสรายวัน | 37,018,860 | 44,387,555 | - | - |
| 1.2 บริษัทเงินทุน บัวหลวง จำกัด | บริษัทที่เกี่ยวข้องถือหุ้นใหญ่โดยธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 96.83 | บริษัทมีเงินฝากในรูปตัวสัญญาใช้เงินได้รับดอกเบี้ยในอัตราตลาด | 8,000,000 | 10,000,000 | 107,587 | 2,984 |

(2) เงินกู้ยืม ดอกเบี้ยจ่าย และดอกเบี้ยจ่าย

| บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง | ลักษณะความสัมพันธ์ | ลักษณะของรายการ | มูลค่า (บาท) | | | | |
|--|----------------------|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------------|-------------|--------------|
| | | | ยอดยกมา | กู้ระหว่างงวด | ชำระคืนระหว่างงวด | ยอดคงเหลือ | ดอกเบี้ยจ่าย |
| 2.1 เงินกู้ยืมระยะสั้น ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) | บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่ | เงินกู้ยืมบริษัทกู้ยืมเงินประเภทใช้คืนเมื่อทางถามเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน | 125,000,000 | ยอดเงินกู้ยืมสะสม 2,340,000,000 บาท | ยอดเงินชำระคืนสะสม 645,174 บาท | - | - |
| 2.2 หุ้นกู้แปลงสภาพ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) | บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่ | หุ้นกู้แปลงสภาพ บริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ ซึ่งมีระยะเวลาการใช้สิทธิแปลงสภาพและวันสิ้นสุดการใช้สิทธิแปลงสภาพในวันแรกของระยะเวลาการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน | - | 300,000,000 | - | 300,000,000 | 152,055 |



(3) รายได้รับและค่าบริการจ่าย

| บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง | ลักษณะความสัมพันธ์ | ลักษณะของรายการ | ปี 2547 (บาท) | |
|---|--|--|---------------|---|
| | | | มูลค่า | ยอดคงค้าง |
| 3.1 ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) | บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่ | รายได้ค่านายหน้า ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้าเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ให้บริการเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นสามัญของ บมจ.ไทยออยล์ ตามสัดส่วนที่ถือโดยธนาคารกรุงเทพ ค่าธรรมเนียมจ่าย จ่ายค่าธรรมเนียมการโอนเงินอัตโนมัติและวงเงินผ่านเช็คเดลิเวอรี่ ค่าเช่าและค่าบริการจ่าย ค่าเช่าสำนักงานสาขาและค่าสาธารณูปโภค | 297,073 | - |
| 3.2 บริษัทเงินทุน บัวหลวง จำกัด | เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้อง ถือหุ้นใหญ่โดย ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 96.83 | รายได้ ให้บริการเทคโนโลยีสารสนเทศ | 1,600,000 | - |
| 3.3 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บัวหลวง จำกัด | เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้อง ถือหุ้นใหญ่โดย ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่ง ถือหุ้นร้อยละ 50 และร้อยละ 27.49 ตามลำดับ | รายได้ค่านายหน้า ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้าเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป | 4,334,583 | เจ้าหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์ 23,985,993 บาท |
| 3.4 บริษัทเงินทุน สิงเอเชีย จำกัด (มหาชน) | เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้อง ถือหุ้นใหญ่โดย ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่ง ถือหุ้นร้อยละ 30.53 และมีนายของ ไท ซึ่งเป็นกรรมการและกรรมการ ผู้อำนวยการของบริษัทเป็นกรรมการ | รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน | 3,318,350 | - |



| บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง | ลักษณะความสัมพันธ์ | ลักษณะของรายการ | ปี 2547 (บาท) | |
|--|---|---|---------------|---|
| | | | มูลค่า | ยอดคงค้าง |
| 3.6 กรรมการ ผู้บริหารของบริษัท และ บุคคลธรรมดาที่เกี่ยวข้อง นายชอง ไท นางสาวชนิดา ไสภณพันธ์ นายปริญญ์ จิราวิวัฒน์ นายปิยะพันธ์ ทยานิธิ นายวิวัฒน์ วิธิบุญญเศรษฐ บุคคลธรรมดา 10 ราย | กรรมการและกรรมการผู้อำนวยการ กรรมการ กรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบ กรรมการและกรรมการบริหาร ผู้บริหาร ญาติสนิทของกรรมการและผู้บริหาร | รายได้ค่านายหน้า ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้าเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป | 2,935,609 | ลูกหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์ 21,368,135 บาท ลูกหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์ 105,856 บาท |
| 3.7 กรรมการ ผู้บริหาร และบุคคล ธรรมดาที่เกี่ยวข้อง นายวิวัฒน์ วิธิบุญญเศรษฐ บุคคลธรรมดา 4 ราย | ผู้บริหาร คู่สมรสของกรรมการ และผู้บริหาร | รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ให้บริการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยอัตราค่าธรรมเนียมเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป | 2,490,765 | 181,151 |
| 3.8 กรรมการ และผู้บริหาร นายญาณศักดิ์ มโนชัยบุญ นายวิวัฒน์ วิธิบุญญเศรษฐ | กรรมการและกรรมการผู้จัดการ ผู้บริหาร | ค่าธรรมเนียมและบริการ ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อหุ้นหน่วยลงทุน โดยอัตราค่าธรรมเนียมเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป | 3,321 | - |
| 3.9 บุคคลธรรมดาที่เกี่ยวข้องกับ กรรมการและผู้บริหาร บุคคลธรรมดา 1 ราย | ญาติสนิทของกรรมการและผู้บริหาร | ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ค่าจ้างที่ปรึกษาภายนอกแบบและก่อสร้างสำนักงาน | 21,600 | - |
| 3.10 นิติบุคคลที่เกี่ยวข้องกับ กรรมการและผู้บริหาร (1) บริษัท สรรพสินค้าเซ็นทรัล จำกัด | นายปริญญ์ จิราวิวัฒน์ กรรมการและ ประธานกรรมการตรวจสอบ เป็นกรรมการ ในบริษัทดังกล่าว | รายได้ค่านายหน้า ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้าเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป | 397,990 | - |



| บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง | ลักษณะความสัมพันธ์ | ลักษณะของรายการ | ปี 2547 (บาท) | |
|--|--|--|---------------|---|
| | | | มูลค่า | ยอดคงค้าง |
| (2) บริษัท อินเตอร์ไลฟ์จอห์น แชนคอปประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) | นายปริญญ์ จิราวิวัฒน์ กรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบ เป็นกรรมการในบริษัทดังกล่าว | รายได้ค่านายหน้า ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้าเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ให้บริการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยอัตราค่าธรรมเนียมเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป | 294,691 | - |
| (3) บริษัท ว.วัฒนกิจชัย จำกัด | บริษัทของญาติสนิทของคุณวิวัฒน์ ซึ่งเป็นผู้บริหารของบริษัท | รายได้ค่านายหน้า ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้าเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป | 790,942 | - |
| (4) บริษัท ปูนซีเมนต์เอเชีย จำกัด (มหาชน) | นายทอง โท กรรมการและกรรมการผู้อำนวยการ เป็นกรรมการในบริษัทดังกล่าว | รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน | 6,210 | - |
| (5) บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) | นายปริญญ์ จิราวิวัฒน์ กรรมการและกรรมการตรวจสอบ เป็นกรรมการในบริษัทดังกล่าว | ค่าเช่าและค่าบริการจ่าย ค่าเช่าสำนักงานสาขา | 500,000 | - |
| (6) บริษัท เซ็นทรัลเรียลตี้ เซอร์วิส จำกัด | | | 4,125,037 | 14,000 |
| (7) บริษัท บำรุงราษฎร์เมดิคอล เซ็นเตอร์ จำกัด | นายทอง โท กรรมการและกรรมการผู้อำนวยการ เป็นกรรมการในบริษัทดังกล่าว | ค่าเช่าขายอื่น ๆ ค่าใช้จ่ายสำหรับตรวจสอบสภาพพนักงานประจำปี | 352,428 | - |
| (8) บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) | บริษัทของญาติสนิทของคุณจินดา ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัท | รายได้ค่านายหน้า ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้าเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป | 824,423 | ลูกหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์ 4,904,027 บาท ลูกหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์ 25,457,837 บาท |
| | | รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ให้บริการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยอัตราค่าธรรมเนียมเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป ค่าเบี้ยประกันภัย ค่าเบี้ยประกันภัยอาคารและรถยนต์ของบริษัท | 363,034 | 131,891 |
| | | | 3,209,395 | - |



| บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง | ลักษณะความสัมพันธ์ | ลักษณะของรายการ | ปี 2547 (บาท) | |
|---|--|---|---------------|--|
| | | | มูลค่า | ยอดคงค้าง |
| (9) บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด | บริษัทของญาติสนิทของคุณณิศา ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัท | รายได้ค่านายหน้า ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้าเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป | 245,247 | เจ้าหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์ 9,899,195 บาท |
| (10) บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน) | บริษัทของญาติสนิทของคุณณิศา ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัท | ค่าเบี้ยประกันชีวิต ค่าเบี้ยประกันชีวิตของพนักงานบริษัท | 320,936 | - |
| (11) บริษัท กรีนสปอต (ประเทศไทย) จำกัด | บริษัทของญาติสนิทของคุณณิศา ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัท | รายได้ค่านายหน้า ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้าเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป | 23,090 | - |
| (12) บริษัท รอยัลการ์ดอินเตอร์ จำกัด (มหาชน) | บริษัทที่การขยายของคุณณิศา (กรรมการและผู้บริหาร) เป็นกรรมการ | รายได้ค่านายหน้า ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้าเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป | 8,454 | - |
| (13) บริษัท รอยัลการ์ด อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด | บริษัทที่การขยายของคุณณิศา (กรรมการและผู้บริหาร) เป็นกรรมการ | รายได้ค่านายหน้า ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้าเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป | 81,196 | - |
| (14) บริษัท รอยัลการ์ด อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด | บริษัทที่การขยายของคุณณิศา (กรรมการและผู้บริหาร) เป็นกรรมการ | รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ให้บริการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยอัตราค่าธรรมเนียมเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป | 25,419 | - |
| (15) บริษัท เดอะไมเนอร์ฟู้ด กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) | บริษัทที่การขยายของคุณณิศา (กรรมการและผู้บริหาร) เป็นกรรมการ | รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ให้บริการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยอัตราค่าธรรมเนียมเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป | 66,883 | 6,577 |
| (16) บริษัท เดอะไมเนอร์ฟู้ด กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) | บริษัทที่การขยายของคุณณิศา (กรรมการและผู้บริหาร) เป็นกรรมการ | รายได้ค่านายหน้า ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้าเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป | 50,276 | - |

หมายเหตุ : - บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เป็นไปตามนิยามบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของตลาดหลักทรัพย์

- รายการระหว่างกันที่แสดงในที่นี่ แสดงเฉพาะรายการที่มีมูลค่าเกินกว่า 1,000 บาท



ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันว่า รายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล เป็นไปตามแนวทางการดำเนินธุรกิจโดยปกติและมีเงื่อนไขการค้าทั่วไป ทั้งนี้ รายการประเภทเงินฝาก ดอกเบี้ยรับ ดอกเบี้ยค้างรับ เงินกู้ยืมระยะสั้น ดอกเบี้ยจ่าย และดอกเบี้ยค้างจ่าย เป็นการฝากเงินและกู้ยืมเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนตามลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท โดยอัตราดอกเบี้ยรับ/จ่ายเป็นไปตามเงื่อนไขการค้าทั่วไป สำหรับรายได้รับและค่าบริการจ่ายเป็นการดำเนินธุรกิจตามลักษณะการประกอบธุรกิจปกติ และอัตราค่าธรรมเนียมรับและจ่ายเป็นไปตามเงื่อนไขการค้าทั่วไปเช่นกัน

ทั้งนี้ นายปริญญ์ จิราธิวัฒน์ ในฐานะกรรมการตรวจสอบได้ให้ความเห็นในรายการที่เกิดขึ้นกับตนเองและบุคคล/นิติบุคคลที่เกี่ยวข้อง

มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

การอนุมัติรายการระหว่างกันที่ผ่านมาของบริษัทเป็นไปตามอำนาจดำเนินการที่ได้กำหนดไว้ ซึ่งบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งจะไม่สามารถอนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องกับตนได้ และมีการสรุปรายการระหว่างกันให้คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทเพื่อรับทราบหรือให้ความเห็นแล้วแต่กรณี โดยได้มีการพิจารณาว่าการเข้าทำรายการเป็นไปโดยปกติทางธุรกิจและเงื่อนไขการค้าทั่วไปและคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทเป็นสำคัญ

สำหรับรายการระหว่างกันในอนาคต บริษัทจะดำเนินการตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์ และสำนักงาน ก.ล.ต. และบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งจะไม่สามารถอนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องกับตนได้ และดำเนินการให้คณะกรรมการตรวจสอบให้ความเห็นต่อรายการดังกล่าว หรือกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการให้ความเห็นในรายการใดๆ บริษัทจะต้องจัดให้ผู้เชี่ยวชาญอิสระเป็นผู้ให้ความเห็นเสนอต่อคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อประกอบการพิจารณา และบริษัทจะเปิดเผยรายการระหว่างกันไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัท

นอกจากนี้ การเข้าทำรายการระหว่างกันในอนาคตจะขึ้นอยู่กับความจำเป็นและความเหมาะสมของบริษัท และการกำหนดคำตอบแทนจะต้องเป็นไปตามปกติทางธุรกิจและเงื่อนไขการค้าทั่วไปโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทเป็นสำคัญ นโยบายหรือแนวโน้มการทำรายการระหว่างกัน

บริษัทคาดว่ารายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นดังกล่าวยังคงมีต่อเนื่องในอนาคต เนื่องจากเป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัท สำหรับการเข้าทำรายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต บริษัทจะดำเนินการตามที่ระบุไว้ในหัวข้อมาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน



คำอธิบายและ การวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

ในปี 2547 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวมในตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ใหม่เท่ากับ 20,648 ล้านบาทต่อวัน ยังคงมีปริมาณสูงต่อเนื่องจากปี 2546 ซึ่งมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวมในตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ใหม่เท่ากับ 19,030 ล้านบาทต่อวัน ทำให้บริษัทมีรายได้รวม 989.35 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 154.67 ล้านบาทในปี 2547 โดยรายได้กว่า 80% มาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ส่วนแบ่งการตลาดสำหรับธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในปี 2547 เท่ากับร้อยละ 3.32 ลดลงเล็กน้อยจากปี 2546 ซึ่งมีส่วนแบ่งการตลาดเท่ากับร้อยละ 3.49 เนื่องจากสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ของลูกค้าสถาบันโดยเฉพาะอย่างยิ่งสถาบันต่างประเทศเพิ่มสูงขึ้น มากกว่ามูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าบุคคล ซึ่งเป็นฐานลูกค้าหลักของบริษัทในปัจจุบัน

รายได้

รายได้หลักของบริษัทคือ รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ รองลงมาได้แก่ รายได้จากธุรกิจพาณิชย์ รายได้จากธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล และรายได้อื่นๆ (รายได้อื่นๆ เช่น รายได้จากธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ดอกเบี้ยและเงินปันผล และกำไรหรือขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นต้น) ปัจจุบันบริษัทมีได้ประกอบธุรกิจค้าหลักทรัพย์ ดังนั้นกำไรหรือขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าวเกิดจากรายการผิดพลาดในการส่งคำสั่งให้กับลูกค้าที่ต้องแก้ไขรายการเข้าบัญชีบริษัท โดยมีรายละเอียดรายได้ของบริษัท ดังต่อไปนี้

| | ปี 2546 | | ปี 2547 | |
|---|----------|--------|---------|--------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้ค่านายหน้า | 815.97 | 78.30 | 834.25 | 84.32 |
| รายได้จากธุรกิจพาณิชย์ | 202.83 | 19.46 | 93.20 | 9.42 |
| รายได้จากธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล | 12.86 | 1.23 | 35.02 | 3.54 |
| รายได้อื่นๆ* | 10.56 | 1.01 | 26.89 | 2.72 |
| รายได้รวม | 1,042.22 | 100.00 | 989.35 | 100.00 |

* ประกอบด้วย รายได้จากธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ดอกเบี้ยและเงินปันผล และกำไรขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และรายได้อื่นๆ



ในปี 2547 บริษัทมีรายได้รวม 989.35 ล้านบาท โดยรายได้หลักคือรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 834.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 84.32 รองลงมาได้แก่ รายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจจำนวน 93.20 ล้านบาท และรายได้จากค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนส่วนบุคคลจำนวน 35.02 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.42 และ 3.54 ตามลำดับ สาเหตุที่รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2547 สูงกว่าปี 2546 เนื่องจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวมในตลาดหลักทรัพย์มีปริมาณสูงอย่างต่อเนื่องจากช่วงปลายปี 2546 ซึ่งส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของบริษัทของปี 2547 อยู่ที่ 1,372.57 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าในงวดเดียวกันของปี 2546 ที่ผ่านมามีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของบริษัทอยู่ที่ 1,329.42 ล้านบาท ในส่วนของรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจในปี 2547 เท่ากับ 93.20 ล้านบาท ลดลงจากปี 2546 ซึ่งมีรายได้ 202.83 ล้านบาท สาเหตุสำคัญที่รายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจลดลง เนื่องจากในปี 2546 บริษัทมีผลประกอบการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ซึ่งมีมูลค่าการระดมทุนสูงมากจำนวนหลายบริษัท เช่น บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) และธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นต้น สำหรับปี 2547 บริษัทได้มีส่วนร่วมเป็นผู้จัดการร่วมในการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) และในส่วนของธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคลที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของรายได้ค่าธรรมเนียมนี้ เนื่องจากมีการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนกองทุนตราสารทุนที่มีอัตราค่าธรรมเนียมในการจัดการสูงกว่ากองทุนตราสารหนี้ ทั้งนี้ บริษัทมีเงินกองทุนภายใต้การจัดการเพิ่มขึ้นเป็น 5,517 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 ร้อยละ 10.74

ค่าใช้จ่าย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมในปี 2547 เท่ากับ 768.37 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2546 มีค่าใช้จ่ายรวมเท่ากับ 775.13 ล้านบาท การประกอบธุรกิจของบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายหลัก 2 ประเภทคือ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายดังรายละเอียดต่อไปนี้

| | ปี 2546 | | ปี 2547 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน | | | | |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน | 473.21 | 61.05 | 439.65 | 57.22 |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสถานที่และอุปกรณ์ | 145.37 | 18.75 | 154.03 | 20.05 |
| ค่าภาษีอากร | 0.47 | 0.06 | 6.36 | 0.83 |
| ค่าตอบแทนกรรมการ | 2.99 | 0.39 | 3.79 | 0.49 |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | 25.70 | 3.32 | 30.42 | 3.96 |
| รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน | 647.74 | 83.57 | 634.25 | 82.55 |
| ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย | 121.31 | 15.65 | 127.56 | 16.60 |
| ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงินและหนี้สงสัยจะสูญ | 6.08 | 0.78 | 6.56 | 0.85 |
| ค่าใช้จ่ายรวม | 775.13 | 100.00 | 768.37 | 100.00 |

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทในปี 2546 และปี 2547 เท่ากับ 647.74 ล้านบาท และ 634.25 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการดำเนินการหลักจะผันแปรตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานซึ่งมีสัดส่วนกว่าร้อยละ 70 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน บริษัทได้จ่ายผลตอบแทนให้กับเจ้าหน้าที่การตลาดสัมพันธ์กับรายได้ค่านายหน้า (Incentive base) สำหรับค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับสถานที่และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีสาขาเพิ่มขึ้น 4 สาขา



ในปี 2546 และ 1 สาขาในครึ่งปีแรกของปี 2547 และค่าเช่าของสาขาเก่าบางแห่งคิดค่าเช่าเป็นร้อยละของรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของสาขานั้นๆ การดำเนินการดังกล่าวเป็นการบริหารต้นทุนให้ผันแปรไปตามรายได้ซึ่งจะส่งผลดีต่อบริษัทในกรณีที่มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลง ก็จะทำให้ค่าเช่าลดลงเช่นกัน

ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายในปี 2547 เท่ากับ 127.56 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีส่วนประกอบหลักคือ ค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นค่าธรรมเนียมผันแปรตามปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผ่านบริษัท ซึ่งคิดที่อัตราร้อยละ 0.025 ของปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผ่านบริษัท โดยที่บริษัทจะจ่ายค่าธรรมเนียมดังกล่าวจนถึงวันที่ 6 พฤษภาคม 2548 ดังนั้นค่าใช้จ่ายในส่วนนี้จะลดลงเป็นอย่างมากในอนาคต และอาจส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทดีขึ้นตามลำดับ

กำไรสุทธิ

ในปี 2547 บริษัทมีกำไรสุทธิ 154.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 1.23 บาท (คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 125.55 ล้านหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท) บริษัทมีกำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 86.64 อัตรากำไรก่อนภาษีเงินได้ที่ร้อยละ 22.34 และอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 15.63 ดังรายละเอียดต่อไปนี้

| หน่วย: ร้อยละ | ปี 2546 | ปี 2547 |
|--------------------------|---------|---------|
| อัตรากำไรขั้นต้น | 88.15 | 86.64 |
| อัตรากำไรก่อนภาษีเงินได้ | 25.63 | 22.34 |
| อัตรากำไรสุทธิ | 17.95 | 15.63 |

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,624.10 ล้านบาท ในขณะที่สินทรัพย์รวมในปี 2546 ของบริษัทเท่ากับ 2,708.06 ล้านบาท สินทรัพย์รวมในแต่ละปีมีการเปลี่ยนแปลง เนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิและสินทรัพย์อื่นเป็นหลัก ดังนี้

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิจำนวน 1,161.10 ล้านบาท ในขณะที่ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ ณ สิ้นปี 2546 เท่ากับ 2,099.13 ล้านบาท โดยลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ส่วนใหญ่คือ ลูกหนี้ที่เกิดจากการซื้อหลักทรัพย์ในบัญชีเงินสดที่ยังไม่ถึงวันครบกำหนดชำระเงินเมื่อสิ้นงวดบัญชีและยอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ การที่ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิลดลง เนื่องจากจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ในช่วงปลายปี 2546 สูงกว่าในช่วงปลายปี 2547 เป็นอย่างมาก

สินทรัพย์อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีสินทรัพย์อื่นลดลงจาก 78.14 ล้านบาทในปี 2546 เหลือ 37.97 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้รับชำระหนี้ในส่วนของลูกค้าที่ปรึกษาทางการเงินของธุรกิจวาณิชธนกิจจำนวน 48.75 ล้านบาท



สภาพคล่อง

ในปี 2547 บริษัทมียอดเงินสดติดลบจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 150.95 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการลดลงของเจ้าหนี้ต่างๆ เป็นจำนวนมาก ได้แก่ บัญชีซื้อขายระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานค้างจ่ายและการชำระค่าภาษีอากรค้างจ่าย ในส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนนั้น บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในการซื้ออุปกรณ์สุทธิจำนวนรวม 40.44 ล้านบาท โดยหลักเป็นการจ่ายเพื่อปรับปรุงสำนักงานใหญ่และซื้อเครื่องคอมพิวเตอร์ และเพิ่มประสิทธิภาพระบบคอมพิวเตอร์ของบริษัท รวมถึงการเปิดสาขาอีก 1 แห่งเพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจและปริมาณธุรกิจหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น ส่วนเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินนั้น บริษัทมีเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 300 ล้านบาท และการเพิ่มทุนจำนวน 28.70 ล้านบาท บริษัทได้มีการจ่ายเงินกู้ระยะสั้นที่กู้ยืมจากธนาคารกรุงเทพเมื่อปลายปี 2546 จำนวน 125 ล้านบาท และนอกจากนี้บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลในเดือนพฤษภาคม 2547 สำหรับผลการดำเนินงานปี 2546 และในเดือนธันวาคม 2547 สำหรับผลการดำเนินงาน 9 เดือนแรกของปี 2547 เป็นจำนวนรวม 165.30 ล้านบาท ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 278.37 ล้านบาท ลดลงจาก 431.35 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2546

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีหนี้สินรวม 1,098.53 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2546 ซึ่งมีหนี้สินรวม 2,200.38 ล้านบาท เนื่องจากมีการลดลงของเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ อันเป็นผลมาจากการปิดการขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ในช่วงปลายปี 2546 สูงกว่าในช่วงปลายปี 2547 เป็นอย่างมากและการลดลงของค่าใช้จ่ายค้างจ่ายต่างๆ ในปี 2547 บริษัทมีหนี้สินระยะยาวจำนวน 300 ล้านบาทเนื่องมาจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 525.57 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยกำไรสะสม 157.88 ล้านบาท ทุนชำระแล้ว 264 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้น 86.49 ล้านบาท และมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิร้อยละ 54.54

การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2547 เมื่อเทียบกับปี 2546 มาจากผลกำไรของบริษัท รวมถึงมีการเพิ่มทุนจากการขายหุ้นสามัญให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท จำนวน 7 ล้านหุ้น คิดเป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 28.7 ล้านบาท และมีจ่ายเงินปันผลจำนวนรวม 165.30 ล้านบาท

โครงการในอนาคต

บริษัทมีโครงการในอนาคตดังนี้

1. ขยายธุรกิจหลักทรัพย์ที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ โดยจะศึกษาความเป็นไปได้ ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ และความเสี่ยงจากการทำธุรกิจ เช่น ธุรกิจค้าหลักทรัพย์ และธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เป็นต้น
2. ปรับปรุงสำนักงานซึ่งรวมถึงอุปกรณ์เครื่องใช้ต่างๆ และเครื่องคอมพิวเตอร์ เพื่อให้สามารถให้บริการลูกค้าได้อย่างรวดเร็วและเหมาะสม ซึ่งคาดว่าจะดำเนินงานภายในปี 2548 ด้วยงบลงทุนประมาณ 45 ล้านบาท



3. พัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้มีประสิทธิภาพมากขึ้นเพื่อเป็นการสร้างมูลค่าเพิ่มในการบริการให้แก่ลูกค้า โดยเฉพาะอย่างยิ่งใน 3 ระบบหลัก ได้แก่ ระบบซื้อขายหลักทรัพย์ ระบบปฏิบัติการและชำระราคา และระบบแสดงข้อมูลและส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต ซึ่งในอนาคตบริษัทจะเปิดให้บริการแสดงข้อมูลหลักทรัพย์และซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านโทรศัพท์เคลื่อนที่ ซึ่งคาดว่าจะดำเนินงานภายในปี 2548 ด้วยงบประมาณประมาณ 15 ล้านบาท

เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

บริษัทมีแนวคิดในการดำเนินธุรกิจที่ว่า “มุ่งมั่นเพื่อบริการที่ดีกว่า (To Serve You Better)” โดยบริษัทมีเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจในระยะ 3-5 ปีข้างหน้า ดังนี้

- 1) **ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์**

เพิ่มส่วนแบ่งการตลาดให้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 5 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และเพิ่มสัดส่วนมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้าสถาบันให้มากขึ้น

- 2) **ธุรกิจวาณิชธนกิจ**

สร้างชื่อเสียงและผลงานด้านวาณิชธนกิจให้เป็นที่ยอมรับมากขึ้น และเสนอบริการวาณิชธนกิจที่ครอบคลุมในทุกด้าน

- 3) **ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล**

รักษาความเป็นผู้นำในธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลให้อยู่ในอันดับ 1-2 ของจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ในด้านขนาดเงินกองทุนภายใต้การจัดการ และผลตอบแทนการลงทุนให้คุ้มค่าเมื่อเทียบกับอัตราอ้างอิง (Benchmark) รวมถึงการขยายการให้บริการการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

- 4) **งานวิจัยหลักทรัพย์**

มีผลงานวิจัยของบริษัทครอบคลุมร้อยละ 85 ของมูลค่าตลาด (Market Capitalization) โดยที่งานวิจัยทุกประเภทของบริษัท เช่น การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน และการวิเคราะห์ทางเทคนิค เป็นต้น จะต้องเป็นงานวิจัยที่มีคุณภาพ และรวดเร็วเพื่อให้ลูกค้าและนักลงทุนสามารถตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสมทันต่อเหตุการณ์

- 5) **ด้านเทคโนโลยี และการปฏิบัติการ**

พัฒนาด้านเทคโนโลยีและปฏิบัติการอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้ระบบงานของบริษัทสามารถรองรับการดำเนินธุรกิจทั้งในปัจจุบันและอนาคต และสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ



รายงานของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัท งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย และตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งในการนี้คณะกรรมการตรวจสอบจะเป็นผู้สอบทานคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน โดยคณะกรรมการตรวจสอบจะได้นำเสนอความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบต่อคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามลำดับ

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า ระบบควบคุมภายในของบริษัทโดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และรายงานทางการเงินมีความถูกต้อง และสะท้อนให้เห็นถึงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547



รายงานของ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

(เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 ของ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) (เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด) งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่น่าเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) (เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

จิตต์ หลีกภัย

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 14 มกราคม 2548

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 2649

สำนักงานดีลอยท์ ทัช โรแมนติก ไซยต



งบดุล

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

(เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด)

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

| | หน่วย : บาท | |
|--|----------------------|----------------------|
| | 2547 | 2546 |
| สินทรัพย์ | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (หมายเหตุข้อ 2.1 และข้อ 3.2) | 278,366,215 | 431,354,599 |
| เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน (หมายเหตุข้อ 3.2) | 7,635,534 | - |
| เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน (หมายเหตุข้อ 2.2 และข้อ 3.3) | | |
| เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ | - | 29,750 |
| เงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ | 7,820,000 | 7,820,000 |
| รวมเงินลงทุน - สุทธิ | 7,820,000 | 7,849,750 |
| บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ | 36,762,455 | - |
| ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ | | |
| (หมายเหตุข้อ 2.3 ข้อ 3.4 และข้อ 3.5) | | |
| ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ | 1,166,660,181 | 2,104,282,761 |
| ดอกเบี้ยค้างรับ | 1,892,635 | 1,178,738 |
| รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ | 1,168,552,816 | 2,105,461,499 |
| หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | (7,455,769) | (6,333,408) |
| ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ | 1,161,097,047 | 2,099,128,091 |
| ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ - สุทธิ | 63,901,925 | 49,687,670 |
| (หมายเหตุข้อ 2.4 และข้อ 3.6) | | |
| สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - สุทธิ (หมายเหตุข้อ 2.5 และข้อ 3.7) | 30,548,409 | 41,904,617 |
| สินทรัพย์อื่น (หมายเหตุข้อ 3.8 และข้อ 3.9) | 37,966,495 | 78,136,552 |
| รวมสินทรัพย์ | 1,624,098,080 | 2,708,061,279 |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



งบดุล (ต่อ)

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

(เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด)

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : บาท

| | 2547 | 2546 |
|--|----------------------|----------------------|
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | |
| เงินกู้ยืม (หมายเหตุข้อ 3.10) | - | 125,000,000 |
| บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ | 45,870,729 | 219,376,156 |
| เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ | 577,938,587 | 1,502,148,418 |
| หุ้นกู้ (หมายเหตุข้อ 3.11) | 300,000,000 | - |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานค้างจ่าย | 110,275,535 | 214,488,547 |
| หนี้สินอื่น (หมายเหตุข้อ 3.12) | 64,441,640 | 139,363,164 |
| รวมหนี้สิน | 1,098,526,491 | 2,200,376,285 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | |
| ทุนเรือนหุ้น (หมายเหตุข้อ 3.13) | | |
| ทุนจดทะเบียน | | |
| หุ้นสามัญ 180,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 2.00 บาท | 360,000,000 | |
| หุ้นสามัญ 25,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท | | 250,000,000 |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว | | |
| หุ้นสามัญ 132,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 2.00 บาท ชำระครบแล้ว | 264,000,000 | |
| หุ้นสามัญ 25,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท ชำระครบแล้ว | | 250,000,000 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้น | 86,493,788 | 71,973,788 |
| กำไรสะสม | | |
| จัดสรรแล้ว | | |
| สำรองตามกฎหมาย | 17,200,000 | |
| ยังไม่ได้จัดสรร | 157,877,801 | 185,711,206 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 525,571,589 | 507,684,994 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 1,624,098,080 | 2,708,061,279 |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



งบกำไรขาดทุน

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

(เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด)

งบกำไรขาดทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : บาท

| | | 2547 | 2546 |
|---|------|-------------|---------------|
| รายได้ | | | |
| ค่านายหน้า | | 834,246,148 | 815,971,373 |
| ค่าธรรมเนียมและบริการ (หมายเหตุข้อ 3.20) | | 129,829,664 | 218,406,653 |
| ขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ | | (2,512,308) | (1,719,305) |
| ดอกเบี้ยและเงินปันผล | | 3,665,137 | 2,366,476 |
| ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ | | 16,913,934 | 5,722,483 |
| รายได้อื่น | | 7,206,880 | 1,471,207 |
| รวมรายได้ | | 989,349,455 | 1,042,218,887 |
| ค่าใช้จ่าย | | | |
| ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน | | 3,623,253 | 2,001,949 |
| ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย | | 127,557,560 | 121,313,042 |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (หมายเหตุข้อ 2.3 และข้อ 3.5) | | 2,934,964 | 4,078,112 |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน | | | |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน | | 439,651,710 | 473,207,267 |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสถานที่และอุปกรณ์ | | 154,032,045 | 145,367,373 |
| ค่าโฆษณา | | 6,364,645 | 466,833 |
| ค่าตอบแทนกรรมการ (หมายเหตุข้อ 3.15) | | 3,793,333 | 2,998,495 |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | | 30,415,288 | 25,696,680 |
| รวมค่าใช้จ่าย | | 768,372,798 | 775,129,751 |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | | 220,976,657 | 267,089,136 |
| ภาษีเงินได้ (หมายเหตุข้อ 3.9) | | 66,310,062 | 79,978,053 |
| กำไรสุทธิ | | 154,666,595 | 187,111,083 |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (หมายเหตุข้อ 2.9 และข้อ 3.16) | บาท | 1.23 | 1.50 |
| จำนวนหุ้นสามัญที่ใช้ในการคำนวณกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน | หุ้น | 125,554,645 | 125,000,000 |
| กำไรต่อหุ้นปรับลด | บาท | 1.21 | 1.50 |
| จำนวนหุ้นสามัญที่ใช้ในการคำนวณกำไรต่อหุ้นปรับลด | หุ้น | 127,627,049 | 125,000,000 |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



งบแสดงการ เปลี่ยนแปลงส่วน ของผู้ถือหุ้น

บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
(เดิมชื่อ บริษัท ปตท. จำกัด)
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

หน่วย : บาท

| | หุ้นสามัญ | ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น | สำรอง ตามกฎหมาย | กำไร (ขาดทุน) สะสมที่ยัง ไม่ได้จัดสรร | รวม |
|---|-------------|------------------------|--------------------|---|---------------|
| ยอดคงเหลือต้นงวด ณ วันที่ 1 มกราคม 2546 | 250,000,000 | 71,973,788 | - | (1,399,877) | 320,573,911 |
| กำไรสุทธิ | - | - | - | 187,111,083 | 187,111,083 |
| ยอดคงเหลือปลายงวด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 | 250,000,000 | 71,973,788 | - | 185,711,206 | 507,684,994 |
| กำไรสุทธิ | - | - | - | 154,666,595 | 154,666,595 |
| เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุข้อ 3.14) | - | - | - | (165,300,000) | (165,300,000) |
| สำรองตามกฎหมาย | - | - | 17,200,000 | (17,200,000) | - |
| เพิ่มทุนหุ้นสามัญ (หมายเหตุข้อ 3.13) | 14,000,000 | 14,700,000 | - | - | 28,700,000 |
| โอนค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน เพื่อตัดกับส่วนเกินมูลค่าหุ้น | - | (180,000) | - | - | (180,000) |
| ยอดคงเหลือปลายงวด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 | 264,000,000 | 86,493,788 | 17,200,000 | 157,877,801 | 525,571,589 |

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



งบกระแส เงินสด

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

(เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

| | หน่วย : บาท | |
|---|---------------|-----------------|
| | 2547 | 2546 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | |
| กำไรสุทธิ | 154,666,595 | 187,111,083 |
| รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน | | |
| รายได้ ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี | (1,956,692) | (4,861,515) |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 40,073,874 | 34,433,839 |
| หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ | 2,934,964 | 4,078,112 |
| ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายสินทรัพย์ | (4,120,524) | 42,966 |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | 191,598,217 | 220,804,485 |
| สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น) | | |
| เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน | (7,635,534) | |
| เงินลงทุนชั่วคราว | 29,750 | (29,750) |
| บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์-สินทรัพย์ | (36,762,455) | - |
| ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ | 935,096,080 | (1,893,240,312) |
| สินทรัพย์อื่น | 42,246,749 | (47,610,104) |
| หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) | | |
| บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์-หนี้สิน | (173,505,427) | 161,207,710 |
| เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ | (924,209,831) | 1,397,149,373 |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานค้างจ่าย | (104,213,012) | 185,866,962 |
| หนี้สินอื่น | (73,593,289) | 128,915,342 |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | (150,948,752) | 153,063,706 |



งบกระแส เงินสด (ต่อ)

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
(เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด)
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : บาท

| | 2547 | 2546 |
|---|--------------------|--------------------|
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | |
| เงินสดจ่ายในการซื้ออุปกรณ์ | (44,406,347) | (32,288,421) |
| เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์ | 3,966,715 | 5,327 |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน | (40,439,632) | (32,283,094) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | |
| เงินสดรับ (จ่าย) จากการกู้ยืม | (125,000,000) | 125,000,000 |
| เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ | 300,000,000 | - |
| หุ้นที่ออกและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้วเพิ่มขึ้น | 28,700,000 | - |
| จ่ายเงินปันผล | (165,300,000) | - |
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน | 38,400,000 | 125,000,000 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | (152,988,384) | 245,780,612 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม | 431,354,599 | 185,573,987 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม | 278,366,215 | 431,354,599 |



หมายเหตุประกอบงบการเงิน

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

(เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

1. การดำเนินงานของบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) เดิมชื่อบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด จดทะเบียนเป็นนิติบุคคลตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์เมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2543 เพื่อประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังโดยให้ทำการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยมีผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ บริษัทเงินทุนบัวหลวง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นร้อยละ 64.99 ของทุนจดทะเบียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงจาก บริษัทเงินทุนบัวหลวง จำกัด เป็น ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โดยถือหุ้นร้อยละ 61.29 ของทุนจดทะเบียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547

บริษัทได้รับอนุมัติให้เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 7 พฤษภาคม 2545 บริษัทต้องจ่ายค่าเข้าเป็นสมาชิكدังกล่าวโดยแบ่งจ่ายเป็น 2 จำนวน คือ จ่ายค่าธรรมเนียมครั้งแรก 10 ล้านบาท ในเดือนเมษายน 2545 และค่าธรรมเนียมรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.025 ของมูลค่าการซื้อขายในแต่ละเดือนเป็นระยะเวลา 3 ปี ตั้งแต่วันที่ 7 พฤษภาคม 2545 เป็นต้นไป ทั้งนี้ค่าธรรมเนียมทั้งหมดที่ต้องจ่ายรวมต้องไม่ต่ำกว่า 30 ล้านบาท

เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2547 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นได้มีมติอนุมัติให้แปรสภาพและเปลี่ยนชื่อบริษัทจาก “บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด” เป็น “บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)” บริษัทได้จดทะเบียนการเปลี่ยนชื่อดังกล่าวกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้าแล้วเมื่อวันที่ 14 กันยายน 2547

ปัจจุบันบริษัทมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ ชั้น 29 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ เลขที่ 191 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 บริษัทมีสาขา 22 แห่ง และ 21 แห่ง ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 บริษัทมีจำนวนพนักงานทั้งสิ้น 437 คน และ 373 คน ตามลำดับ

2. เกณฑ์การเสนองบการเงินและสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

บริษัทจัดทำงบการเงินตามกฎหมายเป็นภาษาไทย ตามมาตรฐานการบัญชีและวิธีปฏิบัติทางการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย และตามรูปแบบที่กำหนดไว้ในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ลงวันที่ 19 ธันวาคม 2545 เรื่องแบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์

นโยบายการบัญชีที่สำคัญสรุปได้ดังนี้

2.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ได้แก่ เงินสด เงินฝากสถาบันการเงินและเงินลงทุนระยะสั้นที่สถาบันการเงิน ซึ่งมีระยะเวลาครบกำหนดเป็นเมื่อเรียก หรือระยะเวลาครบกำหนดไม่เกิน 3 เดือน



2.2 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน ได้มีการจัดประเภทตามมาตรฐานการบัญชีของไทยฉบับที่ 40 เรื่องการบัญชีสำหรับเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน บัญชีเงินลงทุนของบริษัทซึ่งประกอบด้วย ตราสารทุนและตราสารหนี้ถูกจัดประเภทเป็นหลักทรัพย์เพื่อค้า หลักทรัพย์เพื่อขาย เงินลงทุนทั่วไปและตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด

หลักทรัพย์เพื่อค้าคือหลักทรัพย์ที่ได้มาเพื่อถือไว้ในระยะสั้น โดยฝ่ายบริหารมีวัตถุประสงค์ที่จะขาย เพื่อหากำไรจากการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์ หลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมซึ่งคำนวณโดยใช้ราคาเสนอซื้อของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของงวดบัญชี กำไรขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการขายหลักทรัพย์เพื่อค้าและกำไรขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรม รับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนโดยแสดงรวมอยู่ในกำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์

ตราสารทุนและตราสารหนี้ในความต้องการของตลาดที่มีได้จัดประเภทไว้เป็นหลักทรัพย์เพื่อค้า จะจัดประเภทไว้เป็นหลักทรัพย์เพื่อขายและแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาเสนอซื้อครั้งสุดท้ายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยสำหรับหุ้นสามัญ มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปี/งวดสำหรับหน่วยลงทุน และมูลค่ายุติธรรมคำนวณจากสูตรที่กำหนดโดยธนาคารแห่งประเทศไทย โดยใช้เส้นอัตราผลตอบแทนของศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย สำหรับพันธบัตรรัฐบาล กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจะแสดงเป็นรายการในส่วนของผู้ถือหุ้นจนกว่าจะมีการจำหน่ายหลักทรัพย์จึงจะบันทึกผลกำไรขาดทุนดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน

ตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดจัดเป็นเงินลงทุนทั่วไปแสดงในราคาทุน เว้นแต่ในกรณีที่เกิดการด้อยค่าของหลักทรัพย์ บริษัทจะบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุนทันที

ตราสารหนี้ซึ่งบริษัทมีความตั้งใจแน่วแน่และมีความสามารถที่จะถือไว้จนครบกำหนดได้ถอนจัดประเภทเป็นตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด และแสดงด้วยราคาทุนตัดจำหน่ายสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่าหากมี บัญชีค่าเผื่อการปรับมูลค่าดังกล่าวจะตั้งขึ้นเพื่อรับรู้การขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น เมื่อฝ่ายบริหารประเมินแล้วว่าได้มีการด้อยค่าของหลักทรัพย์และบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุนทันที

กำไรและขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการขายตราสารหนี้และตราสารทุน คำนวณโดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก และรวมอยู่ในกำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์

รายได้ดอกเบี้ยจากตราสารหนี้รับรู้รายได้ตามเกณฑ์คงค้าง ซึ่งรวมถึงการตัดจำหน่ายส่วนเกินและส่วนลด โดยใช้วิธีที่ทำให้ได้รับผลตอบแทนในระดับที่สม่ำเสมอ และรวมอยู่ในรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล

2.3 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้ลูกค้าที่ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยใช้หลักทรัพย์ที่ซื้อนั้นมาวางเป็นประกัน และลูกหนี้อื่น เช่น ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดที่ไม่สามารถชำระเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดีประណหมหนี้หรือผ่อนชำระ เป็นต้น



บริษัทตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2544 และวันที่ 25 สิงหาคม พ.ศ. 2543 เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ ประกาศดังกล่าวกำหนดให้บริษัทจัดชั้นลูกหนี้เป็น 3 ประเภท มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราที่กำหนดไว้สำหรับแต่ละประเภท และยังได้กำหนดหลักเกณฑ์ในการคำนวณมูลค่าหลักประกันที่จะนำมาใช้ในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญด้วย นอกจากนี้ยังมีการพิจารณาจากฐานะการเงินของลูกหนี้ที่คาดว่าจะเรียกเก็บเงินไม่ได้ตามความเห็นและประสบการณ์ของผู้บริหาร

ส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้อื่นแสดงในสินทรัพย์อื่น

2.4 ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์

ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์แสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสะสม ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายคำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ หรือตามอายุสัญญาเช่าดังต่อไปนี้

| | |
|-------------------------|--------|
| ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า | 3 ปี |
| อุปกรณ์สำนักงาน | 3-5 ปี |
| เครื่องตกแต่งและติดตั้ง | 5 ปี |
| ยานพาหนะ | 5 ปี |

2.5 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนประกอบด้วยค่าเช่าเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรอดัตบัญชี ค่าซื้อซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ สิทธิการเช่าและค่าความนิยมที่เกิดจากการซื้อสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์และการรับโอนพนักงานจากบริษัทหลักทรัพย์ เจ. เอฟ. ธนาคม จำกัด ซึ่งตัดจำหน่ายโดยวิธีเส้นตรงภายในระยะเวลา 5 ปี ส่วนสิทธิการเช่าตัดจำหน่ายโดยวิธีเส้นตรงตามอายุสัญญาเช่า

2.6 ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

บริษัทถือปฏิบัตินโยบายการบัญชี “ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี” ก่อนวันที่ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีของไทย ฉบับที่ 56 “การบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้” โดยบันทึกรายการที่เป็นผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีกับราคาตามฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินโดยใช้อัตราภาษีที่กำหนด ณ วันที่ในงบดุลเป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีในงบดุล เนื่องจากผู้บริหารเห็นว่าการนำนโยบายการบัญชีใหม่มาใช้จะทำให้ข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการมีความเหมาะสมมากกว่านโยบายเดิม

ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีตั้งเต็มจำนวนตามวิธีหนี้สินเมื่อเกิดผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างฐานภาษีของทรัพย์สินและหนี้สินและมูลค่าตามงบการเงิน ผลแตกต่างชั่วคราวหลักเกิดจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายอุปกรณ์และทรัพย์สินที่ไม่มีตัวตน และหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ อัตราภาษีที่ประกาศใช้ ณ วันที่ในงบดุลเป็นอัตราที่ใช้วัดภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจะรับรู้ เมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะมีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำจำนวนผลแตกต่างชั่วคราวนั้นมาใช้ประโยชน์ทางภาษี



2.7 การรับรู้รายได้

ค่านายหน้า

บริษัทรับรู้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นรายได้ ณ วันที่เกิดรายการ

ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมและบริการรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์รับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่เกิดรายการ

ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์

ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เงินปันผลจากเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้เมื่อมีการประกาศจ่าย

ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และเงินฝาก

บริษัทรับรู้รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และเงินฝากตามเกณฑ์คงค้าง ยกเว้นรายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์บางประเภท จะรับรู้ตามเกณฑ์การรับชำระตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 และวันที่ 25 สิงหาคม 2543

2.8 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพส่วนที่บริษัทจ่ายเข้ากองทุนบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

2.9 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปี ด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วในระหว่างปี

กำไรต่อหุ้นปรับลดคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปีหลังจากปรับปรุงผลกระทบของรายการที่เกี่ยวกับหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลดด้วยผลรวมของจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ออกอยู่ในระหว่างปี และจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่บริษัทอาจต้องออกเพื่อแปลงหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลดทั้งสิ้นให้เป็นหุ้นสามัญ

2.10 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวกับรายได้ ค่าใช้จ่าย สินทรัพย์ และหนี้สิน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้



3. รายละเอียดประกอบรายการที่สำคัญ

3.1 ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกระแสเงินสด

3.1.1 เงินสดที่จ่ายสำหรับดอกเบี้ยและภาษีเงินได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม มีดังนี้

| | 2547 | 2546 |
|-------------|-------------|-----------|
| | บาท | บาท |
| ดอกเบี้ย | 2,601,638 | 1,357,782 |
| ภาษีเงินได้ | 114,516,027 | 6,738,228 |

3.1.2 รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม มีดังนี้

| | 2547 | 2546 |
|---|--------------|--------------|
| | บาท | บาท |
| เจ้าหน้าที่ค่าซื้อสินทรัพย์ถาวรยกมา | 2,266,077 | 2,745,286 |
| ค่าซื้ออุปกรณ์ | 43,847,112 | 31,809,212 |
| หัก ส่วนที่จ่ายเป็นเงินสดค่าซื้ออุปกรณ์ | (44,406,347) | (32,288,421) |
| เจ้าหน้าที่ค่าซื้อสินทรัพย์ถาวรยกไป | 1,706,842 | 2,266,077 |

3.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

3.2.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

| | 2547 | 2546 |
|---|-------------|---------------|
| | บาท | บาท |
| เงินสด | 365,000 | 345,000 |
| เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์ | 118,001,215 | 433,160,215 |
| ตัวเงินที่มีอายุคงเหลือไม่เกินกว่าสามเดือน | 160,000,000 | 130,000,000 |
| หัก เงินฝากและตัวเงินในนามบริษัทเพื่อลูกค้า | - | (132,150,616) |
| รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 278,366,215 | 431,354,599 |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทมีเงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์จำนวน 3.59 ล้านบาท และตัวเงิน จำนวน 130.00 ล้านบาท ซึ่งในจำนวนนี้เป็นส่วนของลูกค้าที่บริษัทจะต้องส่งคืนเมื่อลูกค้าทวงถามจำนวน 132.15 ล้านบาท คงเหลือเป็นส่วนของบริษัทจำนวน 1.44 ล้านบาท



3.2.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดรวมเงินฝากออมทรัพย์กับธนาคารบางแห่ง ซึ่งบริษัทได้ทำความตกลงกับธนาคารไว้ว่า บริษัทยินยอมให้ธนาคารโอนเงินจากบัญชีออมทรัพย์ดังกล่าวไปบัญชีกระแสรายวันของบริษัทที่เปิดไว้กับธนาคารนั้นได้ในกรณีที่มีการใช้วงเงินเบิกเกินบัญชี บัญชีออมทรัพย์นี้ได้แสดงแยกต่างหากจากบัญชีเงินเบิกเกินบัญชี เพื่อให้เป็นไปตามรูปแบบของการเงินที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

3.2.3 เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

| | 2547 | 2546 |
|---|---------------|--------------|
| | บาท | บาท |
| ตัวเงินที่มีอายุคงเหลือเกินกว่าสามเดือน | - | 8,000,000 |
| เงินฝากที่ติดภาระผูกพัน | 248,964,455 | 21,860,605 |
| หัก เงินฝากและตัวเงินในนามบริษัทเพื่อลูกค้า | (241,328,921) | (29,860,605) |
| รวมเงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน | 7,635,534 | - |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีเงินฝากออมทรัพย์จำนวน 53.96 ล้านบาท และตัวเงินจำนวน 195.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนของลูกค้าที่บริษัทจะต้องส่งคืนเมื่อลูกค้าทวงถามจำนวน 241.33 ล้านบาท คงเหลือเป็นส่วนของบริษัทจำนวน 7.63 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทมีเงินฝากออมทรัพย์จำนวน 21.86 ล้านบาท และตัวเงินจำนวน 8.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนของลูกค้าที่บริษัทจะต้องส่งคืนเมื่อลูกค้าทวงถามทั้งจำนวน

3.3 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน ประกอบด้วย

| | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 | | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 | |
|--------------------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|
| | ราคาทุน บาท | มูลค่ายุติธรรม บาท | ราคาทุน บาท | มูลค่ายุติธรรม บาท |
| เงินลงทุนชั่วคราว | | | | |
| หลักทรัพย์เพื่อค้า | - | - | 29,750 | 29,750 |
| รวม | - | - | 29,750 | 29,750 |
| รวมเงินลงทุนชั่วคราว | - | - | 29,750 | 29,750 |
| เงินลงทุนระยะยาว | | | | |
| เงินลงทุนทั่วไป | 7,820,000 | 13,128,099 | 7,820,000 | 11,406,955 |
| รวมเงินลงทุนระยะยาว | 7,820,000 | 13,128,099 | 7,820,000 | 11,406,955 |
| รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน | 7,820,000 | 13,128,099 | 7,849,750 | 11,436,705 |



3.4 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

| | 2547 | 2546 |
|--|---------------|---------------|
| | บาท | บาท |
| ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด | 666,535,582 | 1,656,701,537 |
| เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ | 489,976,082 | 435,064,923 |
| ลูกหนี้อื่น | 10,148,517 | 12,516,301 |
| รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ | 1,166,660,181 | 2,104,282,761 |
| บวก ดอกเบี้ยค้างรับ | 1,892,635 | 1,178,738 |
| หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ | (7,455,769) | (6,333,408) |
| ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ | 1,161,097,047 | 2,099,128,091 |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 บริษัทได้จัดชั้นลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่เข้าเกณฑ์การจัดชั้น ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 และวันที่ 25 สิงหาคม 2543 ดังต่อไปนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547

| การจัดชั้น | จำนวนมูลหนี้ | ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะ ที่ตั้งไว้ | ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะ ส่วนเกิน (ขาด) |
|------------------------------|--------------|------------------------------------|--|
| | บาท | บาท | บาท |
| มูลหนี้จัดชั้นสงสัย | 4,556,876 | 4,556,876 | - |
| มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน | 5,591,641 | 2,898,893 | 2,898,893 |
| รวม | 10,148,517 | 7,455,769 | 2,898,893 |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546

| การจัดชั้น | จำนวนมูลหนี้ | ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะ ที่ตั้งไว้ | ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะ ส่วนเกิน (ขาด) |
|------------------------------|--------------|------------------------------------|--|
| | บาท | บาท | บาท |
| มูลหนี้จัดชั้นสงสัย | 6,076,944 | 6,076,944 | - |
| มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน | 6,439,357 | 256,464 | 256,464 |
| รวม | 12,516,301 | 6,333,408 | 256,464 |



3.5 ค่าเผื่อน้ำสงสัยจะสูญ

ค่าเผื่อน้ำสงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

| | 2547 | 2546 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| | บาท | บาท |
| ยอดต้นงวด | 6,333,408 | 3,705,296 |
| <u>บวก</u> น้ำสงสัยจะสูญ | 4,047,876 | 4,130,710 |
| <u>หัก</u> น้ำสงสัยจะสูญได้รับคืน | (1,112,912) | (1,502,598) |
| น้ำสูญ | (1,812,603) | - |
| ยอดปลายงวด | 7,455,769 | 6,333,408 |

ค่าเผื่อน้ำสงสัยจะสูญลูกหนี้ที่ปรึกษาทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

| | 2547 | 2546 |
|-----------------------------------|-------------|-----------|
| | บาท | บาท |
| ยอดต้นงวด | 1,450,000 | - |
| <u>บวก</u> น้ำสงสัยจะสูญ | 1,450,000 | 1,450,000 |
| <u>หัก</u> น้ำสงสัยจะสูญได้รับคืน | (1,450,000) | - |
| ยอดปลายงวด (ดูหมายเหตุข้อ 3.8) | 1,450,000 | 1,450,000 |



3.6 ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ - สหวิ

ส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์ - สหวิ ประกอบด้วย

| | มูลค่าทรัพย์สิน | | | | ค่าเสื่อมราคาสะสม | | | |
|---|------------------------------------|------------------|-------------------------|---|------------------------------------|------------------|-------------------------|---|
| | ยอดยกมา 1 มกราคม 2547 บาท | เพิ่มขึ้น บาท | ลดลง/ จำหน่าย บาท | ยอดคงเหลือ 31 ธันวาคม 2547 บาท | ยอดยกมา 1 มกราคม 2547 บาท | เพิ่มขึ้น บาท | ลดลง/ จำหน่าย บาท | ยอดคงเหลือ 31 ธันวาคม 2547 บาท |
| ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า | 17,334,530 | 7,634,797 | (1,040,775) | 23,928,552 | (8,215,935) | (5,712,191) | 924,303 | (13,003,823) |
| อุปกรณ์สำนักงาน | 53,741,639 | 21,953,497 | (2,038,771) | 73,656,365 | (26,026,651) | (15,734,387) | 1,735,352 | (40,025,686) |
| เครื่องตกแต่งและติดตั้ง | 3,123,069 | 962,310 | - | 4,085,379 | (1,802,162) | (862,672) | - | (2,664,834) |
| ยานพาหนะ | 21,512,040 | 12,303,000 | (4,621,973) | 29,193,067 | (9,978,860) | (5,982,849) | 4,621,959 | (11,339,750) |
| ส่วนปรับปรุงอาคารเช่า ระหว่างก่อสร้าง | - | 4,181,350 | (4,108,695) | 72,655 | - | - | - | - |
| รวม | 95,711,278 | 47,034,954 | (11,810,214) | 130,936,018 | (46,023,608) | (28,292,099) | 7,281,614 | (67,034,093) |
| ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | | | | |
| 2547 | | | | | | | | 28,292,099 |
| 2546 | | | | | | | | 22,737,824 |



3.7 สินทรัพย์ที่เสื่อมตัวตน - สุทธิ

สินทรัพย์ที่เสื่อมตัวตน - สุทธิ ประกอบด้วย

| | อายุการตัดจำหน่าย คงเหลือ ปี | มูลค่าทรัพย์สิน | | | | ค่าตัดจำหน่ายสะสม | | | |
|---|------------------------------------|--|------------------|-------------------------|---|--|------------------|-------------------------|---|
| | | ยอดยกมา วันที่ 1 มกราคม 2547 บาท | เพิ่มขึ้น บาท | ลดลง/ จำหน่าย บาท | ยอดคงเหลือ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บาท | ยอดยกมา วันที่ 1 มกราคม 2547 บาท | เพิ่มขึ้น บาท | ลดลง/ จำหน่าย บาท | ยอดคงเหลือ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บาท |
| ค่าความนิยม | 2 | 32,777,075 | - | - | 32,777,075 | (13,487,991) | (6,555,415) | - | (20,043,406) |
| ค่าสมาชิกตลาด | | | | | | | | | |
| หลักทรัพย์รอตัดบัญชี | 3 | 10,000,000 | - | - | 10,000,000 | (3,309,589) | (2,000,000) | - | (5,309,589) |
| ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ | 3 - 5 | 11,076,108 | 520,852 | (1,145,860) | 10,451,100 | (4,097,662) | (2,219,065) | 650,575 | (5,666,152) |
| สิทธิการเช่า | 8 | 10,116,667 | 400,000 | - | 10,516,667 | (1,169,991) | (1,007,295) | - | (2,177,286) |
| รวม | | 63,969,850 | 920,852 | (1,145,860) | 63,744,842 | (22,065,233) | (11,781,775) | 650,575 | (33,196,433) |
| | | | | | | | | | |
| ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม | | | | | | | | | |
| 2547 | | | | | | | | | 11,781,775 |
| 2546 | | | | | | | | | 11,696,015 |



3.8 สินทรัพย์อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

| | 2547 | 2546 |
|---|-------------|-------------|
| | บาท | บาท |
| ลูกหนี้ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน | 5,426,468 | 54,176,157 |
| หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (ดูหมายเหตุข้อ 3.5) | (1,450,000) | (1,450,000) |
| ลูกหนี้ค่าที่ปรึกษาทางการเงินสุทธิ | 3,976,468 | 52,726,157 |
| เงินมัดจำ | 16,157,832 | 13,234,780 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (ดูหมายเหตุข้อ 3.9) | 12,638,207 | 10,681,515 |
| อื่นๆ | 5,193,988 | 1,494,100 |
| | 37,966,495 | 78,136,552 |

3.9 ภาษีเงินได้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

| | 2547 | 2546 |
|---|-------------|-------------|
| | บาท | บาท |
| ภาษีเงินได้ในงวดปัจจุบัน | 68,266,754 | 84,839,568 |
| ค่าใช้จ่าย (ผลประโยชน์) ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี | (1,956,692) | (4,861,515) |
| ภาษีเงินได้สำหรับปีที่บันทึกเป็นค่าใช้จ่าย | 66,310,062 | 79,978,053 |

ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีคำนวณจากผลแตกต่างชั่วคราวทั้งจำนวนตามวิธีหนี้สินโดยใช้ อัตราภาษีเงินได้ร้อยละ 30

ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีด้านสินทรัพย์มีผลมาจากความแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามฐานภาษีของสินทรัพย์หรือหนี้สินกับราคาตามบัญชีในงบดุล ดังต่อไปนี้

| | ค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะสูญ | ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย สะสม | รวม |
|-------------------------------|----------------------------|---|------------|
| | บาท | บาท | บาท |
| ยอดยกมา 1 มกราคม 2546 | 1,111,589 | 4,708,411 | 5,820,000 |
| รายการที่บันทึกในงบกำไรขาดทุน | 1,296,216 | 3,565,299 | 4,861,515 |
| ยอดคงเหลือ 31 ธันวาคม 2546 | 2,407,805 | 8,273,710 | 10,681,515 |
| รายการที่บันทึกในงบกำไรขาดทุน | 263,926 | 1,692,766 | 1,956,692 |
| ยอดคงเหลือ 31 ธันวาคม 2547 | 2,671,731 | 9,966,476 | 12,638,207 |



3.10 เงินกู้ยืม ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

| 2546 | | | | | | |
|-----------------|---------------|-------------------------------------|--------|---------|--------------|-------------|
| | อัตราดอกเบี้ย | ระยะคงเหลือของหนี้ที่จะครบกำหนดชำระ | | | | รวม |
| | | ไม่เกิน 1 ปี | 1-5 ปี | 5-10 ปี | 10 ปี ขึ้นไป | |
| ตัวสัญญาใช้เงิน | 1.3% | บาท | บาท | บาท | บาท | บาท |
| | | 125,000,000 | - | - | - | 125,000,000 |
| รวม | | 125,000,000 | - | - | - | 125,000,000 |

3.11 หุ้นกู้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

| 2547 | | | | | | |
|-----------------|---------------|-------------------------------------|-------------|---------|--------------|-------------|
| | อัตราดอกเบี้ย | ระยะคงเหลือของหนี้ที่จะครบกำหนดชำระ | | | | รวม |
| | | ไม่เกิน 1 ปี | 1-5 ปี | 5-10 ปี | 10 ปี ขึ้นไป | |
| หุ้นกู้แปลงสภาพ | 0.5% | บาท | บาท | บาท | บาท | บาท |
| | | - | 300,000,000 | - | - | 300,000,000 |
| รวม | | - | 300,000,000 | - | - | 300,000,000 |

เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2547 บริษัทได้ออกหุ้นกู้แปลงสภาพชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ แก่ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2547 จำนวน 300,000 หน่วย มูลค่าตราไว้หน่วยละ 1,000 บาท คิดเป็นมูลค่ารวม 300 ล้านบาท อายุ 2 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.5 ต่อปี ผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิแปลงสภาพหุ้นกู้เป็นหุ้นสามัญของบริษัทในวันแรกของระยะเวลาการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน (IPO) โดยหุ้นกู้ 1 หน่วยสามารถแปลงเป็นหุ้นสามัญจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นกู้หารด้วยราคาหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่บริษัทจะเสนอขายต่อประชาชน แต่อย่างไรก็ตามจำนวนหุ้นสามัญที่แปลงสภาพนี้ต้องมีจำนวนไม่เกินกว่า 20.5 ล้านหุ้น

3.12 หนี้สินอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประกอบด้วย

| | 2547 | 2546 |
|------------------------------------|------------|-------------|
| | บาท | บาท |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 12,418,485 | 16,949,476 |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย | 26,688,764 | 74,388,544 |
| ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย | 5,777,606 | 9,055,803 |
| ภาษีเงินได้มูลค่าเพิ่มค้างจ่าย | 3,452,706 | 12,251,953 |
| ค่าธรรมเนียมตลาดหลักทรัพย์ค้างจ่าย | 7,061,794 | 16,225,105 |
| อื่นๆ | 9,042,285 | 10,492,283 |
| | 64,441,640 | 139,363,164 |



3.13 ทุนเรือนหุ้น

เมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 2547 และวันที่ 9 กันยายน 2547 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท มีมติอนุมัติรายการดังนี้:

1. แปรสภาพบริษัทจากบริษัทจำกัด เป็นบริษัทมหาชนจำกัด
2. เปลี่ยนแปลงมูลค่าตราไว้ของหุ้นสามัญ จากหุ้นละ 10 บาท จำนวน 25 ล้านหุ้น เป็นหุ้นละ 2 บาท จำนวนรวม 125 ล้านหุ้น
3. เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 250 ล้านบาท เป็น 360 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 55 ล้านหุ้น มูลค่าตราไว้หุ้นละ 2 บาท ซึ่งบริษัทจะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ดังนี้
 - 3.1 เสนอขายให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท จำนวน 7.0 ล้านหุ้น
 - 3.2 เสนอต่อประชาชนเป็นครั้งแรก จำนวน 27.5 ล้านหุ้น
 - 3.3 เพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวน 20.5 ล้านหุ้น

บริษัทได้จดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์ในการแปรสภาพบริษัท เปลี่ยนแปลงมูลค่าตราไว้ของหุ้นสามัญ และเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียน เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2547

เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2547 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทได้มีมติอนุมัติให้บริษัทออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท (ESOP) จำนวน 7.0 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 4.10 บาท ซึ่งสูงกว่าราคาตามบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 (หุ้นละ 4.06 บาท) มูลค่าตราไว้หุ้นละ 2.00 บาทโดยมีส่วนเกินมูลค่าหุ้น หุ้นละ 2.10 บาท ซึ่งในจำนวนนี้เสนอขายให้แก่กรรมการและผู้บริหารจำนวน 1.5 ล้านหุ้น โดยหุ้นดังกล่าวไม่สามารถซื้อขายได้ในระยะเวลา 2 ปีนับตั้งแต่วันที่ 3 ธันวาคม 2547 ซึ่งเป็นวันสุดท้ายของการชำระราคา บริษัทได้รับชำระค่าหุ้นครบมูลค่าและได้จดทะเบียนเพิ่มทุนที่ชำระแล้วจาก 250 ล้านบาท เป็น 264 ล้านบาท กับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2547

3.14 เงินปันผลจ่าย

เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2547 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 4.50 บาท จำนวน 25 ล้านหุ้นเป็นจำนวนเงินรวม 112.50 ล้านบาท โดยบริษัทได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในเดือนพฤษภาคม 2547

เมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน 2547 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2547 ให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อตามสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 13 ธันวาคม 2547 ในอัตราหุ้นละ 0.40 บาท จำนวน 132 ล้านหุ้น เป็นจำนวนเงินรวม 52.8 ล้านบาท บริษัทได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในเดือนธันวาคม 2547

3.15 ผลประโยชน์อื่นที่จ่ายแก่กรรมการและผู้บริหาร

บริษัทไม่มีการจ่ายผลประโยชน์อื่นแก่กรรมการและผู้บริหาร นอกเหนือจากผลประโยชน์ที่พึงจ่ายตามปกติซึ่งได้แก่เงินเดือน โบนัสของผู้บริหารและค่าตอบแทนกรรมการ



3.16 การกระทบยอดกำไรต่อหุ้นปรับลด

| | จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย | | | | | |
|-------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| | กำไรสุทธิ | | ถ่วงน้ำหนัก | | กำไรต่อหุ้น | |
| | 2547 (พันบาท) | 2546 (พันบาท) | 2547 (พันหุ้น) | 2546 (พันหุ้น) | 2547 (บาท) | 2546 (บาท) |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน | | | | | | |
| กำไรสุทธิ | 154,666 | 187,111 | 125,555 | 125,000 | 1.23 | 1.50 |
| ผลกระทบของหุ้นสามัญเทียบเท่า | | | | | | |
| ปรับลดหุ้นกู้แปลงสภาพ | 103 | - | 2,072 | - | 0.05 | - |
| กำไรต่อหุ้นปรับลด | | | | | | |
| กำไรที่เป็นของผู้ถือหุ้นสามัญ | | | | | | |
| สมมติว่ามีการแปลง | | | | | | |
| เป็นหุ้นสามัญ | 154,769 | 187,111 | 127,627 | 125,000 | 1.21 | 1.50 |

3.17 สัญญาเช่าระยะยาว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 บริษัทมีการผูกพันตามสัญญาเช่าและบริการระยะยาวสำหรับอาคารที่ทำการสำนักงานและที่จอดรถ ซึ่งจะต้องจ่ายค่าเช่าในปีต่อไป ดังนี้

| ปี | 2547 | 2546 |
|---------------|------------|------------|
| | บาท | บาท |
| 2547 | - | 22,625,016 |
| 2548 | 25,981,278 | 21,739,526 |
| 2549 | 20,796,227 | 16,394,815 |
| 2550 | 14,577,082 | 11,736,532 |
| 2551 | 362,434 | 362,434 |
| 2552 | 362,434 | 362,434 |
| 2553 ถึง 2555 | 1,070,737 | 1,070,737 |

บริษัทได้ทำสัญญาเช่าและสัญญาบริการสำนักงาน โดยสัญญาส่วนใหญ่มีอายุไม่เกิน 3 ปี ยกเว้นหนึ่งสาขา ที่มีอายุสัญญาเช่า 10 ปี

สำหรับสาขาบางแห่ง สัญญาเช่าสำนักงาน สัญญาบริการสำนักงานและสัญญาเช่าอุปกรณ์สำนักงาน มีอัตราค่าเช่าคิดเป็นร้อยละของค่าธรรมเนียมรับจากการเป็นนายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์สุทธิรายเดือนที่ได้จากการประกอบการ



3.18 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับพนักงานของบริษัทที่สมัครเป็นสมาชิกของกองทุน โดยหักจากเงินเดือนของพนักงานส่วนหนึ่งและบริษัทจ่ายสมทบให้อีกส่วนหนึ่ง ซึ่งได้จดทะเบียนเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 เงินสมทบของบริษัทซึ่งได้บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายมีจำนวน 7,688,393 บาทและ 5,864,920 บาท ตามลำดับ

3.19 รายการกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทมีรายการบัญชีกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทเหล่านี้เกี่ยวข้องกับ โดยการมีอำนาจควบคุม หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญในการตัดสินใจทางการเงินและการดำเนินงานของบริษัท หรือมีผู้ถือหุ้น หรือผู้บริหารเป็นบุคคลคนเดียวหรือบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกัน ดังนั้นงบการเงินนี้ จึงแสดงถึงผลของรายการดังกล่าว ซึ่งการกำหนดราคาซื้อขายระหว่างกัน การกำหนดอัตราดอกเบี้ยระหว่างกันและเงื่อนไขต่างๆ เป็นไปตามปกติทางธุรกิจและเงื่อนไขการค้าทั่วไป

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1 ในปี 2547 บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นใหญ่มาเป็นธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) บริษัทจึงเปิดเผยข้อมูลรายการระหว่างกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มเติมตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกันทั้งนี้เพื่อให้สอดคล้องกับการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่

ยอดคงเหลือและรายการบัญชีระหว่างบริษัทที่เกี่ยวข้องกันที่สำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม มีดังนี้

| | 2547 | 2546 |
|---|-------------|-------------|
| | บาท | บาท |
| บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่ | | |
| ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (2546 : บริษัทใหญ่) | | |
| เงินฝากธนาคาร | 44,387,555 | 37,018,860 |
| เงินกู้ยืม | - | 125,000,000 |
| หุ้นกู้ | 300,000,000 | - |
| ดอกเบี้ยค้างจ่าย | 152,055 | - |
| ค่าสาธารณูปโภคค้างจ่าย | 12,000 | - |
| บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน | | |
| ตัวเงินที่มีอายุคงเหลือไม่เกินสามเดือน | 10,000,000 | - |
| ตัวเงินที่มีอายุคงเหลือเกินสามเดือน | - | 8,000,000 |
| ดอกเบี้ยค้างรับ | 2,984 | 8,493 |
| เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ | 23,985,993 | 237,351 |



| | 2547 | 2546 |
|--|------------|-----------|
| | บาท | บาท |
| กรรมการ ผู้บริหารและบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องอื่น | | |
| ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ | 21,368,135 | 5,231,940 |
| ลูกหนี้อื่น | 181,151 | 122,665 |
| เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ | 105,856 | 194,002 |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 14,000 | 32,000 |

ตัวเงินที่มีอายุคงเหลือไม่เกินสามเดือนคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 จำนวน 10.0 ล้านบาท ตัวเงินที่มีอายุคงเหลือเกินสามเดือนคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 จำนวน 8.0 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างรับที่เกี่ยวข้องเป็นตัวเงินที่ฝากไว้ที่บริษัทเงินทุน บัวหลวง จำกัด ซึ่งเป็นส่วนของลูกค้ำที่บริษัทจะต้องส่งคืนเมื่อลูกค้ำทวงถาม ได้แสดงสุทธิจากรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในงบดุล ดังที่กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 3.2.1

| | 2547 | 2546 |
|----------------------------------|-----------|------------|
| | บาท | บาท |
| บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่ | | |
| ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) | | |
| (2546 : บริษัทใหญ่) | | |
| รายได้ค่านายหน้า | 297,073 | 3,649,600 |
| รายได้ค่าจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ | 1,418,988 | 26,660,714 |
| รายได้ค่าตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน | - | 3,738,324 |
| ค่าธรรมเนียมจ่าย | 1,530,086 | 1,277,043 |
| ดอกเบี้ยจ่าย | 645,174 | 246,766 |
| ค่าเช่าและค่าบริการจ่าย | 585,713 | 193,145 |
| บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน | | |
| รายได้ค่านายหน้า | 4,334,583 | 539,839 |
| รายได้ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน | 3,318,350 | - |
| รายได้ค่าบริการเทคโนโลยีสารสนเทศ | 1,600,000 | 800,000 |
| ดอกเบี้ยรับ | 107,587 | 123,082 |



| | 2547 | 2546 |
|--|-----------|-----------|
| | บาท | บาท |
| กรรมการ ผู้บริหาร และบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องอื่น | | |
| รายได้ค่านายหน้า | 3,634,500 | 3,233,628 |
| รายได้ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน | 500,000 | 250,000 |
| รายได้ค่าจัดการกองทุนส่วนบุคคล | 3,281,707 | 851,511 |
| ค่าเช่าและค่าบริการจ่าย | 4,125,037 | 3,488,117 |
| ค่าธรรมเนียมจ่าย | 3,321 | 10,017 |
| ค่าตรวจสอบสุขภาพประจำปี | 352,428 | 220,235 |
| ค่าบริการอื่นจ่าย | 21,600 | 136,800 |

3.20 รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม แบ่งเป็นรายได้จากกิจกรรมต่างๆ ดังต่อไปนี้

| | 2547 | 2546 |
|--------------------------|-------------|-------------|
| | บาท | บาท |
| การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ | 46,984,902 | 95,758,356 |
| ที่ปรึกษาทางการเงิน | 46,213,519 | 107,070,915 |
| การจัดการกองทุนส่วนบุคคล | 35,019,046 | 12,862,649 |
| ตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน | 1,612,197 | 2,714,733 |
| | 129,829,664 | 218,406,653 |

3.21 การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

บริษัทได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีของไทยฉบับที่ 48 เรื่องการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงินหมายถึง สัญญาใดๆ ที่จะทำให้สินทรัพย์ทางการเงินของกิจการหนึ่งและหนี้สินทางการเงินหรือตราสารทุนของอีกกิจการหนึ่งเพิ่มขึ้นในเวลาเดียวกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 บริษัทไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมเครื่องมือทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นอนุพันธ์ทางการเงินเพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

นโยบายการบัญชี

รายละเอียดของนโยบายบัญชีที่สำคัญ วิธีการที่ใช้ซึ่งรวมถึงเกณฑ์ในการรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินแต่ละประเภทได้เปิดเผยไว้แล้วในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2

**ความเสี่ยงทางด้านการให้สินเชื่อ**

ความเสี่ยงทางด้านการให้สินเชื่อเกิดจากการที่ลูกค้าหรือคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาที่ทำไว้กับบริษัท และทำให้เกิดความเสียหายแก่บริษัท บริษัทมีนโยบายในการป้องกันความเสี่ยงนี้โดยการกำหนดวงเงินที่เหมาะสมสำหรับคู่สัญญาแต่ละราย และกำหนดหลักทรัพย์ที่จะซื้อในบัญชีสินเชื่อ นอกจากนี้ยังมีการวิเคราะห์สินเชื่อจากข้อมูลต่างๆของลูกค้า และการติดตามลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ บริษัทพิจารณาว่าไม่มีความเสี่ยงในเรื่องการกระจุกตัวของสินเชื่อเนื่องจากบริษัทมีลูกค้าที่กระจายอยู่ทั่วไป ความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อนี้มีมูลค่าสูงสุดตามมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ในงบดุลหลังจากหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้ว

ความเสี่ยงทางด้านการให้สินเชื่อมีมูลค่าตามที่แสดงไว้ในตารางดังต่อไปนี้

(หน่วย : บาท)

| สินทรัพย์ทางการเงิน | ณ วันที่ 31 ธันวาคม | |
|---|---------------------|---------------|
| | 2547 | 2546 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 278,366,215 | 431,354,599 |
| เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน | 7,635,534 | - |
| เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ | 7,820,000 | 7,849,750 |
| ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ | 1,161,097,047 | 2,099,128,091 |
| ลูกหนี้ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน - สุทธิ | 3,976,468 | 52,726,157 |
| รวมสินทรัพย์ทางการเงิน | 1,458,895,264 | 2,591,058,597 |

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของเครื่องมือทางการเงินในงบดุลนั้น เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย อันจะมีผลในทางลบต่อรายได้ดอกเบี้ยสุทธิในปีปัจจุบันและในอนาคต ความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ยนี้เกิดขึ้นจากการจัดโครงสร้างและลักษณะของรายการในสินทรัพย์ หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นหรือเกิดจากระยะเวลาที่แตกต่างกันในการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยระหว่างรายการทางด้านสินทรัพย์และหนี้สิน

สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินนำแนกตามระยะเวลาครบกำหนดของการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยนับจากวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 แสดงไว้ดังต่อไปนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547

หน่วย : บาท

| | อัตราดอกเบี้ย ซึ่งลงตาม อัตราตลาด | ระยะเวลาที่ครบกำหนดของการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย | | | | รวม | อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ) | | อัตราดอกเบี้ย ที่แท้จริง |
|---|---|---|---------------|-------------|-------------|---------------|---------------------------|-------------|-----------------------------|
| | | เมื่อวงถาม | น้อยกว่า 1 ปี | 1-5 ปี | ไม่แน่นอน | | อัตราลอยตัว | อัตราคงที่ | |
| สินทรัพย์ทางการเงิน เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน เงินลงทุนในตราสารหนี้และ ตราสารทุน - สุทธิ บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่าง บริษัทหลักทรัพย์ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ ดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ ลูกหนี้ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน- สุทธิ | 1,635,666 | - | - | - | 276,730,549 | 278,366,215 | 0.25%-1.00% | 1.50% | 0.61% |
| | - | - | 7,635,534 | - | - | 7,635,534 | - | 1.38%-1.75% | 0.61% |
| | - | - | - | - | 7,820,000 | 7,820,000 | - | - | - |
| | - | - | - | - | 36,762,455 | 36,762,455 | - | - | - |
| หนี้สินทางการเงิน บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่าง บริษัทหลักทรัพย์ เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ หุ้นกู้ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจ้าง | 491,868,717 | 2,692,748 | - | - | 666,535,582 | 1,161,097,047 | MOR-2% | - | 4.32% |
| | - | - | - | - | 3,976,468 | 3,976,468 | - | - | - |
| | - | - | - | - | 45,870,729 | 45,870,729 | - | - | - |
| | - | - | - | - | 577,938,587 | 577,938,587 | - | - | - |
| | - | - | - | 300,000,000 | - | 300,000,000 | - | 0.5% | 0.5% |
| | - | - | - | - | 110,275,535 | 110,275,535 | - | - | - |





ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546

หน่วย : บาท

| | อัตราดอกเบี้ย ขึ้นลงตาม อัตราตลาด | ระยะเวลาก่อนครบกำหนดของสัญญาหรือก่อนครบ กำหนดอัตราใหม่ | | | | รวม | อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ) | | อัตรา ดอกเบี้ย ที่แท้จริง |
|---|---|---|---------------|--------|-----------------|---------------|---------------------------|-------------|---------------------------------|
| | | เมื่อทวงถาม | น้อยกว่า 1 ปี | 1-5 ปี | ไม่เสียดอกเบี้ย | | อัตราลอยตัว | อัตราคงที่ | |
| สินทรัพย์ทางการเงิน | | | | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 3,590,835 | - | - | - | 427,763,764 | 431,354,599 | 0.375%-1.25% | - | 0.51% |
| เงินลงทุนในตราสารหนี้และ ตราสารทุน - สุทธิ | - | - | - | - | 7,849,750 | 7,849,750 | - | - | - |
| ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ ดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ | 436,243,661 | 6,182,893 | - | - | 1,656,701,537 | 2,099,128,091 | MOR-2% | - | 0.70% |
| ลูกหนี้ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน - สุทธิ | - | - | - | - | 52,726,157 | 52,726,157 | - | - | - |
| หนี้สินทางการเงิน | | | | | | | | | |
| เงินกู้ยืม- ตัวสัญญาใช้เงิน บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ | - | 125,000,000 | - | - | - | 125,000,000 | - | 1.30%-1.81% | 1.32% |
| ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ | - | - | - | - | 219,376,156 | 219,376,156 | - | - | - |
| เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ | - | - | - | - | 1,502,148,418 | 1,502,148,418 | - | - | - |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานจ้างจ่าย | - | - | - | - | 214,488,547 | 214,488,547 | - | - | - |



วิธีการและข้อสมมติฐานในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

มาตรฐานการบัญชีของไทยฉบับที่ 48 “การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน” กำหนดให้เปิดเผยมูลค่ายุติธรรมซึ่งต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณมูลค่ายุติธรรม ดังนั้นมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินขึ้นที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินนี้จึงไม่จำเป็นต้องบ่งชี้ถึงจำนวนเงินที่เกิดขึ้นจริงในการแลกเปลี่ยนในตลาดปัจจุบัน การใช้ข้อสมมติฐานทางการตลาดและ/หรือวิธีการประมาณที่แตกต่างกันอาจมีผลกระทบที่มีสาระสำคัญในมูลค่ายุติธรรมที่ประเมินขึ้น บริษัทใช้วิธีการและข้อสมมติฐานดังต่อไปนี้ในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

มูลค่าตามบัญชีของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ ลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และเงินกู้ยืม ประมาณได้เท่ากับมูลค่ายุติธรรม เนื่องจากเครื่องมือทางการเงินเหล่านี้มีระยะเวลาการถือครองสั้น หรือเป็นลักษณะลูกหนี้เมื่อทวงถาม สำหรับเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่ามูลค่ายุติธรรมประมาณตามราคาเสนอซื้อครั้งสุดท้ายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปี สำหรับเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งไม่ใช่หลักทรัพย์จดทะเบียน มูลค่ายุติธรรมประมาณตามมูลค่าสินทรัพย์สุทธิหักค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี) มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวแสดงอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.3

3.22 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหลังและภาระผูกพัน

บริษัทมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยจ่ายเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.025 ของมูลค่าการซื้อขายในแต่ละเดือนเป็นระยะเวลา 3 ปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 7 พฤษภาคม 2545 เป็นต้นไป



ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี ประจำปี 2547

ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

| รายการที่ | ชื่อบริษัทผู้จ่าย | ชื่อผู้สอบบัญชี | ค่าสอบบัญชี (บาท) |
|----------------------------|--|---|-------------------|
| 1 | บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) | นางสาว จงจิตต์ หลีกภัย สำนักงานดีลอยท์ ทูช โรมัทสู ไชยยศ | 970,000 |
| รวมค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี | | | 970,000 |

ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee)

| รายการที่ | ชื่อบริษัทผู้จ่าย | ประเภทของงานบริการอื่น (Non-Audit Service) | ผู้ให้บริการ | ค่าตอบแทนของงานบริการ | |
|---|--|---|--|--|------------------------------|
| | | | | ส่วนที่จ่ายไป ในระหว่างปี บัญชี (บาท) | ส่วนที่จะต้อง จ่ายในอนาคต |
| 2 | บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) | เข้าร่วมประชุมเพื่อแสดง กระตือรือร้นและการตอบ ข้อซักถามกับเจ้าหน้าที่ของ สำนักงานคณะกรรมการ กำกับหลักทรัพย์และตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | นางสาว จงจิตต์ หลีกภัย และ ผู้ช่วย จากสำนักงาน ดีลอยท์ ทูช โรมัทสู ไชยยศ | 82,500 | - |
| รวมค่าตอบแทนสำหรับงานบริการอื่น (non-audit fee) | | | | 82,500 | - |



สาขาของบริษัท

กรุงเทพ นนทบุรี ปทุมธานี สมุทรปราการ

| |
|---|
| สำนักงานใหญ่ |
| ชั้น 29 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ 191 สีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ : (02) 231-3777, 632-0777 โทรสาร : (02) 231-3797, (02) 231-3951 |
| สาขามงควัตถุ |
| 30/39-50 อาคารเดอะมอลล์กรุ๊ป ชั้น 10 หมู่ 2 ถนนงามวงศ์วาน ตำบลบางเขน อำเภอเมือง จังหวัดนนทบุรี 11000 โทรศัพท์ : (02) 550-0499 โทรสาร : (02) 550-0477 |
| สาขาทองหล่อ |
| 283/25-27 อาคารโฮมเพลสออฟฟิตบิลดิ้ง ชั้น 2 ซอยสุขุมวิท 55 ถนนสุขุมวิท เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ : (02) 712-5151 โทรสาร : (02) 712-5131 |
| สาขางกะปิ |
| 3522 อาคารเดอะมอลล์กรุ๊ป ชั้น 6 ถนนลาดพร้าว เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240 โทรศัพท์ : (02) 734-3199 โทรสาร : (02) 734-3188 |
| สาขางาแฟ |
| 275 อาคารเดอะมอลล์กรุ๊ป ชั้น 6 หมู่ 1 ถนนเพชรเกษม เขตบางแค กรุงเทพฯ 10160 โทรศัพท์ : (02) 454-9049 โทรสาร : (02) 454-9050 |
| สาขางานา |
| 1093/165 เซ็นทรัลซิตี้ อ. 1 ชั้น 34 หมู่ที่ 12 ถนนบางนา-ตราด กม.3 เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260 โทรศัพท์ : (02) 745-6400 โทรสาร : (02) 745-6400, (02) 745-6411 |
| สาขาเอ็มโพเรียม |
| 622 อาคารเอ็มโพเรียมทาวเวอร์ ชั้น 10 ห้อง 10/1 ถนนสุขุมวิท ซอยสุขุมวิท 24 แขวงคลองตัน เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ : (02) 260-8900 โทรสาร : (02) 664-7509 |
| สาขารังสิต |
| 99 อาคารศูนย์การค้าเซ็นทรัลรังสิต ห้อง FB 044 ชั้น 4 หมู่ 8 ถนนพหลโยธิน จังหวัดปทุมธานี 12130 โทรศัพท์ : (02) 992-6755 โทรสาร : (02) 992-6757 |
| สาขาลาดพร้าว |
| 1693 อาคารเซ็นทรัลลาดพร้าว ห้องเลขที่ 501-2 ชั้น 5 ถนนพหลโยธิน เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ : (02) 541-1700, (02) 937-1990 โทรสาร : (02) 541-1763 |
| สาขาสุมทราการ |
| 202 ถนนประโคนชัย ตำบลปากน้ำ อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรปราการ 10270 โทรศัพท์ : (02) 701-7212-20 โทรสาร : (02) 395-5901 |
| สาขาสัมพันธวงศ์ |
| 215 อาคารแกรนด์ไฮมาโรงแรมและศูนย์ธุรกิจ ชั้น 3 ห้อง 301-5 ถนนเยาวราช เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100 โทรศัพท์ : (02) 622-8822 โทรสาร : (02) 622-8722 |
| สาขานินเกล้า |
| 7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลพลาซ่านินเกล้า ห้อง 1102 ชั้น 11 กรุงเทพฯ 10700 โทรศัพท์ : (02) 433-8899 โทรสาร : (02) 433-8642 |
| สาขาดินแดง |
| 517/5 ถนนอโศก-ดินแดง แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ : (02) 642-0222-4 โทรสาร : (02) 246-0210 |



สาขารามอินทรา

55/5-6 หมู่ที่ 7 ชั้น B ศูนย์การค้าแฟชั่นไอส์แลนด์ ถนนรามอินทรา แขวงคันทนายาว เขตคันทนายาว กรุงเทพฯ 10230
โทรศัพท์ : (02) 947-5300 โทรสาร : (02) 947-5290

ภาคกลาง

สาขากาญจนบุรี

284/10 อาคารแอมซูเปอร์มาร์เก็ต ชั้น 2 ถนนแสงชูโต อำเภอเมือง จังหวัดกาญจนบุรี 71000
โทรศัพท์ : (034) 621-113-4, (034) 621-120 โทรสาร : (034) 621-124

สาขามหาชัย

923/55 อาคารเอทีทาวเวอร์ ชั้น 3 ถนนเอกชัย อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรสาคร 74000
โทรศัพท์ : (034) 427-700 โทรสาร : (034) 427-655

สาขาสุมทรวงคราม

72/10-11 ถนนพระราม 2 ตำบลแม่กลอง อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรสงคราม 75000
โทรศัพท์ : (034) 717-700-6 โทรสาร : (034) 717-707

สาขาสระบุรี

173/114 ถนนสุบรรทัด ตำบลปากเปรี้ยว อำเภอเมือง จังหวัดสระบุรี 18000
โทรศัพท์ : (036) 308-138 โทรสาร : (036) 230-880

ภาคตะวันออก

สาขาลบุรี

3/6-7 ถนนวิจิตรปราการ ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมือง จังหวัดลบุรี 20000
โทรศัพท์ : (038) 792-445 - 51 , 288-021 - 29 โทรสาร : (038) 288-033

สาขาพัทยา

3/15-16 อาคารชุดพัทยาใต้เซ็นเตอร์คอน โตหมู่ 10 ถนนพัทยาใต้ อำเภอบางละมุง จังหวัดลบุรี 20150
โทรศัพท์ : (038) 723-703 โทรสาร : (038) 723-712

ภาคใต้

สาขาหาดใหญ่

1 โรงแรมลีการ์เดนส์ ชั้น 1 ถนนลีพัฒนา อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110
โทรศัพท์ : (074) 354-450 - 66 , 230-012 โทรสาร : (074) 230-013

ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ

สาขาขอนแก่น

680/45 ถนนหน้าเมือง ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดขอนแก่น 40000
โทรศัพท์ : 043-323066, 043-270995-9, 043-271195-9 โทรสาร : 043-323069

ภาคเหนือ

สาขาเชียงใหม่

ชั้น 3 อาคารธนาคารกรุงเทพ จำกัด สาขาถนนเมืองสมุทร 26/5 ถนนเมืองสมุทร ต.ช้างม่อย อ.เมือง จังหวัดเชียงใหม่ 50300
โทรศัพท์ : (053) 376-311, (053) 252-299 โทรสาร : (053) 376-320



“เส้นทางธรรม” / 2522 The Great Truth of Way / 1979

โดยพิชัย นีรันดร์

By Pichai Nirand

ศิลปินแห่งชาติ

Thai National Artist

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

ชั้น 29 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ 191 ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
29th Floor, Silom Complex Office Building, 191 Silom Road, Bangrak, Bangkok 10500

โทรศัพท์ 0-2231-3777, 0-2632-0777 โทรสาร 0-2231-3951

Telephone 0-2231-3777, 0-2632-0777 Fax. 0-2231-3951

www.bualuang.co.th