



**BUALUANG
SECURITIES**

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED

สารบัญ

หน้า

❖ สารจากประธานกรรมการ	<u>2</u>
❖ รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ	<u>4</u>
❖ คณะกรรมการบริษัท	<u>6</u>
❖ คณะผู้บริหาร	<u>7</u>
❖ ประวัติคณะกรรมการและผู้บริหารบริษัท	<u>8</u>
❖ การกึ่งเพื่อสังคม	<u>13</u>
❖ ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	<u>14</u>
❖ ข้อมูลทั่วไปของบริษัท	<u>16</u>
❖ ธุรกิจหลักของบริษัท	<u>17</u>
❖ ภาพอุตสาหกรรมและการแข่งขัน	<u>23</u>
❖ ปัจจัยความเสี่ยง	<u>26</u>
❖ โครงสร้างผู้ถือหุ้น	<u>30</u>
❖ การจัดการ	<u>31</u>
❖ การกำกับดูแลกิจการ	<u>42</u>
❖ การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน	<u>48</u>
❖ การควบคุมภายใน	<u>49</u>
❖ นโยบายการจ่ายเงินปันผล	<u>49</u>
❖ รายการระหว่างกัน	<u>50</u>
❖ คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ	<u>57</u>
❖ รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน	<u>64</u>
❖ รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	<u>65</u>
❖ งบการเงิน	<u>66</u>
❖ สาขาของบริษัท	<u>93</u>

วิสัยทัศน์

(VISION)

มุ่งมั่นเพื่อเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำของไทย

พันธกิจ (MISSION)

มีความเป็นเลิศใน

B : **B** rand
L : **L** eadership
S : **S** ervice

ให้คุณค่าต่อ... (VALUE)

L : **L** earning
O : **O** pen
T : **T** rust
U : **U** nited
S : **S** ervice

มุ่งมั่นเพื่อบริการที่ดีกว่า



สารจากประธานกรรมการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

ในปี 2548 เศรษฐกิจของประเทศไทยมีการขยายตัวจากปีที่ผ่านมาในอัตราที่ชะลอตัวลง ทั้งนี้เป็นผลกระทบจากปัญหาความไม่สงบของสถานการณ์ใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ รวมถึงราคาน้ำมันที่มีการปรับตัวสูงขึ้นส่งผลให้ภาวะการลงทุนในตลาดทุนมีความผันผวน มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ใหม่เฉลี่ยต่อวันในปี 2548 เท่ากับ 16,601 ล้านบาท ในขณะที่ ปี 2547 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 20,508 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 19.60

อย่างไรก็ตาม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ได้ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นถึง 45.63 จุด จาก 668.10 จุด ณ สิ้นปี 2547 เป็น 713.73 จุด ณ สิ้นปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.83

นอกจากนี้ยังมีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนสองกลุ่มหลักในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คือ นักลงทุนสถาบัน กับนักลงทุนประเภทบุคคล โดยที่ปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันเมื่อเทียบเป็นอัตราร้อยละของปริมาณการซื้อขายรวมทั้งตลาดในปี 2548 เพิ่มขึ้นอย่างมากจากร้อยละ 29 ในปี 2547 เป็นร้อยละ 38 ในขณะที่ปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนประเภทบุคคลลดลงจากร้อยละ 71 ในปี 2547 เหลือเพียงร้อยละ 62 ในปี 2548

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งถือเป็นธุรกิจหลักของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้รับผลกระทบจากการลดลงของปริมาณการซื้อขายรวมในตลาดหลักทรัพย์ และการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนปริมาณการซื้อขายของนักลงทุน อย่างไรก็ตามส่วนแบ่งการตลาดโดยรวมของบริษัทในปี 2548 เท่ากับร้อยละ 3.29 ซึ่งลดลงเพียงเล็กน้อยจากปี 2547 ซึ่งมีส่วนแบ่งการตลาดเท่ากับร้อยละ 3.32 สาเหตุหลักมาจากสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ของนักลงทุนประเภทบุคคลของตลาดโดยรวมซึ่งเป็นฐานลูกค้าหลักของบริษัทมีการลดลงอย่างมากในปี 2548 ถึงแม้บริษัทจะมีส่วนแบ่งการตลาดในกลุ่มลูกค้าประเภทนี้เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว ทั้งนี้เป็นผลมาจากผลของการขยายฐานลูกค้าและคุณภาพของการให้บริการ นอกจากนี้มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ของลูกค้าของบริษัทที่เป็นนักลงทุนสถาบันก็สูงขึ้นด้วย

ในปี 2548 เป็นปีที่มีมูลค่าการระดมทุนของบริษัทจดทะเบียนใหม่ลดลงจากปีที่ผ่านมา เนื่องจากมีการชะลอการเข้าจดทะเบียนของธุรกิจขนาดใหญ่และบริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่ทำให้มูลค่าการระดมทุนลดลงกว่าครึ่งหนึ่งของมูลค่าการระดมทุนปีที่ผ่านมา สำหรับงานด้านพาณิชย์ของ บริษัท ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยมีผลงานที่สำคัญหลายรายการ ได้แก่ การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) ของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ไทยคอน บริษัท กระเบื้องหลังคาตราเพชร จำกัด (มหาชน) บริษัท แอสคอน คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) และ บริษัท 124 คอมมิวนิเคชั่นส์ จำกัด (มหาชน) การเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นสามัญให้กับเจ้าหน้าที่ของบริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน) นอกจากนี้ยังมีงานที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน) บริษัท ไมเนอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัท ไทยพาณิชย์ประกันภัย จำกัด (มหาชน) เป็นต้น



ทางด้านธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล บริษัทมีกองทุนภายใต้การจัดการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ณ สิ้นปี 2548 มีมูลค่าเงินกองทุนภายใต้การจัดการสูงเกือบ 10,000 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการเริ่มให้บริการ การจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตั้งแต่ต้นปี 2548 เพิ่มเติมจากการให้บริการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2548 บริษัทเข้าจดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใต้หมวดอุตสาหกรรม “เงินทุนและหลักทรัพย์” มีผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งปัจจุบันถือหุ้นอยู่ในบริษัท 56.34% ของทุนชำระแล้ว ผลประกอบการของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ในปี 2548 ยังคงเป็นที่น่าพอใจ แม้ภาวะตลาดหุ้นโดยรวมจะลดลง แต่ผลประกอบการของบริษัทลดลงเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับบริษัทอื่นในอุตสาหกรรม บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 824.94 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 136.51 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 2,317.38 ล้านบาท หนี้สินรวม 1,107.75 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 1,209.63 ล้านบาท โดยมีอัตราเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเท่ากับร้อยละ 112.06

บริษัทมุ่งมั่นในการให้บริการที่มีคุณภาพและพัฒนาธุรกิจใหม่ ๆ เพื่อเสนอบริการที่หลากหลายให้แก่ลูกค้า ในปี 2548 ได้เริ่มเปิดให้บริการด้านคำตราสารหนี้ เพื่อเป็นบริการเสริมให้แก่ลูกค้าที่มีความต้องการลงทุนในตราสารหนี้ โดยเฉพาะตราสารหนี้ระยะสั้น เช่น ตัวเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล หรือตราสารหนี้ที่มีระดับความเสี่ยงเดียวกัน เป็นต้น โดยบริษัทมีบุคลากรที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญให้คำปรึกษาด้านการลงทุนในตราสารหนี้เพื่อให้ลูกค้าสามารถบริหารเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้บริษัทเป็นหนึ่งใน 20 บริษัทแรกที่ได้รับคัดเลือกให้เป็นสมาชิกของบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยทางตลาดอนุพันธ์ได้กำหนดเริ่มทำการซื้อขายในวันที่ 28 เมษายน 2549 ปัจจุบันบริษัทอยู่ในระหว่างเตรียมความพร้อมทั้งทางด้านระบบงาน โดยมีบุคลากรที่มีความพร้อม คาดว่าจะสามารถให้บริการด้านตราสารอนุพันธ์กับลูกค้าได้ทันทีพร้อมกับการเปิดให้ทำการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ นอกจากนี้ บริษัทมีนโยบายที่จะพัฒนาคุณภาพของผลงานวิจัยของบริษัทให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล และเพิ่มพูนทักษะของบุคลากรด้านงานวิจัย โดยในต้นปี 2549 บริษัทได้มีการลงนามในสัญญารับการสนับสนุนทางด้านการวิจัยกับบริษัทในกลุ่ม Morgan Stanley

ด้วยความมุ่งมั่นที่จะบริหารงานขององค์กรด้วยความโปร่งใสและยึดหลักการบริหารจัดการที่ดี บริษัทได้ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีอย่างเคร่งครัดเพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นและรักษาประโยชน์ให้แก่ผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย รวมทั้งเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของกิจการ ซึ่งจะเป็นแรงผลักดันให้บริษัทมีความเจริญก้าวหน้าไปอย่างมั่นคง

การดำเนินงานที่เป็นมาด้วยดีดังกล่าวข้างต้น เกิดจากการสนับสนุนและความร่วมมือจากทุกฝ่าย ได้แก่ ผู้ถือหุ้น ลูกค้า ผู้มีอุปการะคุณ พันธมิตรธุรกิจ รวมทั้งพนักงานที่ได้ร่วมแรงร่วมใจปฏิบัติงานอย่างเต็มความสามารถในโอกาสนี้บริษัทขอขอบคุณและขออวยพรให้ทุกท่านประสบความสำเร็จในหน้าที่การงาน และชีวิต ครอบครัวตลอดไป

(นายสรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม)
ประธานคณะกรรมการบริษัท



รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

ภายหลังการจดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2547 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน โดยมีนายปริญญา จิราธิวัฒน์ เป็นประธานกรรมการตรวจสอบ ดร.อุปถัมภ์ สายแสงจันทร์ และนายธีรพงศ์ จันศิริ เป็นกรรมการตรวจสอบ ต่อมาในวันที่ 28 มิถุนายน 2548 นายธีรพงศ์ จันศิริ ได้ขอลาออกจากการเป็นกรรมการตรวจสอบเพื่อไปเป็นกรรมการในบริษัทหลักทรัพย์ที่ครอบครองถือหุ้นอยู่ คณะกรรมการบริษัทจึงได้แต่งตั้งนายพิเชษฐ สิทธิอำนวย เป็นกรรมการตรวจสอบแทน โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 18 สิงหาคม 2548



คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท โดยในปี 2548 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมรวม 5 ครั้ง และได้ประชุมร่วมกับฝ่ายบริหาร ผู้สอบบัญชี และฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายในอย่างสม่ำเสมอ โดยสรุปผลการปฏิบัติงานที่เป็นสาระสำคัญได้ดังนี้

1. สอบทานและให้ความเห็นชอบงบการเงินรายไตรมาสและประจำปี เพื่อให้มีการปฏิบัติตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป รวมถึงการพิจารณาเพื่อเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญ รายการระหว่างกันและรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอ ก่อนเสนอคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
2. พิจารณา เสนอแนะและตรวจสอบแผนงานและผลการตรวจสอบของการกำกับดูแลและตรวจสอบภายในประจำปี รวมถึงการชี้แนะให้การกำกับดูแลการตรวจสอบภายในมีประสิทธิภาพมากขึ้น และเป็นไปตามกฎ ระเบียบ ข้อบังคับที่หน่วยงานกำกับดูแลภายนอกกำหนดไว้และเป็นไปตามมาตรฐานวิชาชีพสากล รวมทั้งให้ความมั่นใจอย่างสมเหตุสมผลได้ว่าระบบควบคุมภายในมีอยู่อย่างเพียงพอและเหมาะสม ตลอดจนสนับสนุนหน่วยงานกำกับและตรวจสอบภายในให้มีความเป็นอิสระ
3. สอบทานการเปิดเผยข้อมูลรายการที่เกี่ยวข้องหรือรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
4. พิจารณาและแสดงความคิดเห็นต่อรายงานการบริหารความเสี่ยงและผลการตรวจสอบ เพื่อให้มั่นใจว่าธุรกรรมที่มีความเสี่ยงสูงได้มีการควบคุมและจัดการอย่างเหมาะสม
5. ติดตามความคืบหน้าเกี่ยวกับการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) ตามมาตรฐานที่กำหนดไว้ และส่งเสริมให้มีกระบวนการในการพัฒนาการกำกับดูแลกิจการที่ดีอย่างต่อเนื่อง



6. พิจารณาคัดเลือกและเสนอชื่อของผู้สอบบัญชี โดยพิจารณาจากคุณภาพในการให้บริการ การประเมินผลงานของผู้สอบบัญชี และความเหมาะสมของค่าสอบบัญชี สำหรับปี 2549 คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาคัดเลือกบริษัทสำนักงานเอ็นสท์ แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท โดยมีค่าสอบบัญชีเท่ากับปี 2548 เป็นจำนวนเงินไม่เกิน 1,300,000 บาท และเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อนำเสนออนุมัติต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

นอกเหนือจากความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว คณะกรรมการตรวจสอบยังได้จัดทำ “กฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบ – Charter of Audit Committee” เพื่อเป็นกรอบในการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบ และเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัทและมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2548 เป็นต้นไป และเพื่อให้การปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบเป็นไปตามกฎบัตรที่ได้จัดทำไว้ คณะกรรมการตรวจสอบจึงได้จัดทำ “แบบประเมินตนเอง” โดยจะมีการประเมินผลการปฏิบัติงานอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และรายงานให้คณะกรรมการบริษัททราบ โดยเริ่มตั้งแต่ ปี 2548 นี้เป็นต้นไป ซึ่งจากการประเมินผลในปี 2548 คณะกรรมการตรวจสอบสามารถปฏิบัติตามที่กฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบกำหนดไว้

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าบริษัทมีกระบวนการจัดทำและเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินที่เหมาะสมและเชื่อถือได้ มีระบบการควบคุมภายใน การกำกับดูแลและการบริหารความเสี่ยงที่เพียงพอ มีการเปิดเผยรายการระหว่างกันตามหลักเกณฑ์เพื่อสะท้อนการบริหารงานอย่างโปร่งใส และมีการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดไว้

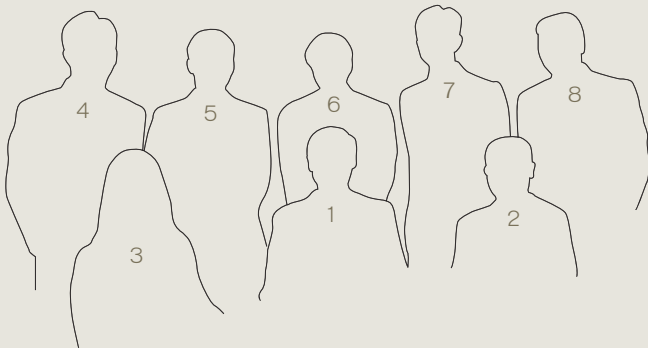
.....

(นายปริญญ์ จิราวิวัฒน์)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ



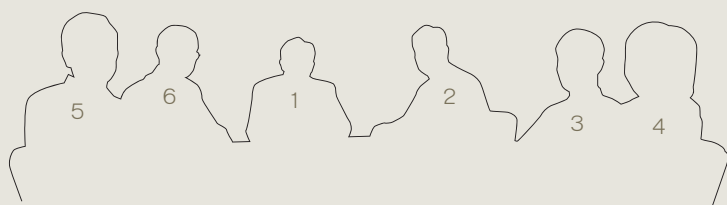
คณะกรรมการบริษัท



1. นายสรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม
2. นายชอง โต
3. นางสาวชนิดา โสภณพนิช
4. นายญาณศักดิ์ มโนมัยพิบูลย์
5. นายปริญญา จิราธิวัฒน์
6. นายอุปถัมภ์ สายแสงจันทร์
7. นายปิยะพันธ์ ทยานิติ
8. นายพิเชษฐ สิทธิอำนวย



คณะผู้บริหาร



1. นายญาณศักดิ์ มโนชัยพิบูลย์
2. นายจิรายุทธ รุ่งศรีทอง
3. นายวิวัฒน์ วิจิตบุญญเศรษฐ์
4. นางเอียน กริก
5. นายสุเมฆ จันทราสุริยารัตน์
6. นายเฟดิมภพ สงเคราะห์



ประวัติคณะกรรมการและผู้บริหาร

ชื่อ-สกุลและตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา สูงสุดและการเข้ารับ การอบรม	สัดส่วน การถือหุ้น ณ 31 ธ.ค. 2548	ประวัติการทำงานย้อนหลัง 5 ปี		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/ บริษัท
1. นายสรเสรี วงศ์ช่อ ประธานกรรมการ และ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	58	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ University of Bridgeport, USA หลักสูตร Chairman 2000 รุ่นที่ 8 ปี 2546 หลักสูตร Finance for Non-Finance Directors รุ่นที่ 17 ปี 2548 หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 42 ปี 2548	0.042%	2546 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) สถาบันบัณฑิตพัฒน บริหารศาสตร์ บริษัท เทเวศรประกันภัย จำกัด (มหาชน) สถาบันวิจัยสังคมและ เศรษฐกิจ มหาวิทยาลัยธุรกิจ บัณฑิตย โครงการ ๖ ประสงค์ใด สำนักงานทรัพย์สิน ส่วนพระมหากษัตริย์ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) สาขาเศรษฐศาสตร์ พัฒนาเงินทุนฯ คณะเศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย สภาที่ปรึกษาเศรษฐกิจ และสังคมแห่งชาติ สำนักงานคณะกรรมการ พัฒนาการเศรษฐกิจ และสังคมแห่งชาติ
				2546 – ปัจจุบัน	กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ	
				2545 – ปัจจุบัน	กรรมการ	
				2545 – ปัจจุบัน	ที่ปรึกษา	
				2545 – ปัจจุบัน	ที่ปรึกษา	
				2546 – ส.ค.2548	ประธานกรรมการ	
				2546 – 2547	บริหาร ศาสตราจารย์	
				2543 – 2545	เลขาธิการ	
2. นายปิยะพันธ์ ทยานิธิ กรรมการ กรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจ ลงนาม	43	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 (ACP) รุ่นที่ 4 ปี 2548	0.035%	2544 – ปัจจุบัน	กรรมการและ	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
				2542 – ปัจจุบัน	ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ / ผู้จัดการสายตรวจสอบ และควบคุม	



ชื่อ-สกุลและตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา สูงสุดและการเข้ารับ การอบรม	สัดส่วน การถือหุ้น ณ 31 ธ.ค. 2548	ประวัติการทำงานย้อนหลัง 5 ปี		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/ บริษัท
3. นางสาวชนิดา โสภณพนิช กรรมการ (คู่สมรสของนายชอง โท)	34	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ Massachusetts Institute of Technology, USA	0.083%	2544 – ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
				2544 – ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ชัยนารถ จำกัด (ธุรกิจลงทุนในหลักทรัพย์)
				2544 – ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ชัยวัฒน์ จำกัด (ธุรกิจให้เช่าอสังหา- ริมทรัพย์)
4. นายชอง โท กรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้มีอำนาจ ลงนาม (คู่สมรสของ นางสาวชนิดา โสภณพนิช)	37	ปริญญาโท สาขาการจัดการ Massachusetts Institute of Technology, USA ปริญญาโท สาขา Philosophy, Politics and Economics, Oxford University, UK	7.222%	ก.ย.2548 – ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บริหาร	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
				2544 – ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
				ก.ย.2548 – ปัจจุบัน	ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ / กิจการธนาคารต่าง ประเทศ	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
				2543 – ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ปูนซีเมนต์เอเชีย จำกัด (มหาชน)
				2544 – ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท โรงพยาบาล บำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)
				2545 – ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท บำรุงราษฎร์ เมดิคอล เซ็นเตอร์ จำกัด
				2544 – ส.ค.2548	กรรมการผู้อำนวยการ	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
				2544 – ส.ค.2548	กรรมการบริหาร	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
				2542 – พ.ค.2548	กรรมการ	บริษัทเงินทุน บัวหลวง จำกัด
				2543-2544	กรรมการผู้อำนวยการ	บริษัทเงินทุน บัวหลวง จำกัด
				2541-2543	รองผู้จัดการ	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)



ชื่อ-สกุลและตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา สูงสุดและการเข้ารับ การอบรม	สัดส่วน การถือหุ้น ณ 31 ธ.ค. 2548	ประวัติการทำงานย้อนหลัง 5 ปี		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/ บริษัท
5. นายญาณศักดิ์ โนมัยพิบูลย์ กรรมการ กรรมการบริหาร กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม และกรรมการผู้อำนวยการ	43	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ Indiana University at Bloomington, USA หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 23 ปี 2547 หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 60 ปี 2548	1.772%	ก.ย.2548-ปัจจุบัน	กรรมการผู้อำนวยการ	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
				2544 - ปัจจุบัน	กรรมการและ กรรมการบริหาร	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
				2544 - ส.ค.2548	กรรมการผู้จัดการ	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
				2541 - 2546	กรรมการอิสระ และ กรรมการตรวจสอบ	บริษัท อยูธยา อลิอันซ์ ซี.พี. ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)
				2542 - 2544	อนุกรรมการ	ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ
				2537 - 2544	กรรมการ และ รองกรรมการ ผู้อำนวยการฝ่าย ค้าหลักทรัพย์	บริษัทหลักทรัพย์เจ.เอฟ. ธนาคม จำกัด
6. นายปริญญา จิราธิวัฒน์ กรรมการ และ ประธานกรรมการตรวจสอบ	43	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจ ศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์ มหาวิทยาลัย หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 2 ปี 2543 หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 35 ปี 2548 หลักสูตร Audit Committee Program (ACP) รุ่นที่ 6 ปี 2548 หลักสูตร The Role of Chairman รุ่นที่ 11 ปี 2548	0.035%	2546 - ปัจจุบัน	กรรมการและ ประธานกรรมการ ตรวจสอบ	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
				2546 - ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร	บริษัท โรงแรมเซ็นทรัล พลาซา (มหาชน)
				2545 - ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร	บริษัท กลุ่มเซ็นทรัล จำกัด
				2539 - ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร	บริษัท เซ็นทรัลรีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด
				2537 - ปัจจุบัน	กรรมการ และ กรรมการบริหาร	บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)
				2533 - 2545	กรรมการบริหาร	บริษัท สรรพสินค้า เซ็นทรัล จำกัด
				2536 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท โรงแรมเซ็นทรัล พลาซา (มหาชน)
				2536 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เซ็นทรัล รีเทล ดี เซอรัวิส จำกัด
				2538 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท เจเนอรัล คาร์ด เซอรัวิส จำกัด
				2542 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท อินทระประกันภัย จำกัด (มหาชน)
				2542 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท มาลีสามพราน จำกัด (มหาชน)



ชื่อ-สกุลและตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา สูงสุดและการเข้ารับ การอบรม	สัดส่วน การถือหุ้น ณ 31 ธ.ค. 2548	ประวัติการทำงานย้อนหลัง 5 ปี		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/ บริษัท
				2545 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ธนมิตร แพลตฟอร์ม จำกัด (มหาชน)
				2541 - 2547	กรรมการบริหาร	บริษัท อินเตอร์โลพี จอห์นสันแชนคอค ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)
				2547 - ปัจจุบัน	ที่ปรึกษา	ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ
7. นายอุปัติภักดิ์ สายแสงจันทร์ กรรมการ และ กรรมการตรวจสอบ	64	ปริญญาเอก สถิติประยุกต์ University of Iowa, USA หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 24 ปี 2547 หลักสูตร Audit Committee Program (ACP) รุ่นที่ 10 ปี 2548	0.019%	2546 - ปัจจุบัน	กรรมการและ กรรมการตรวจสอบ	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
				2546 - ปัจจุบัน	คณบดีคณะบริหาร ธุรกิจ	มหาวิทยาลัยธุรกิจ บัณฑิตย
				2543 - 2546	รองผู้จัดการใหญ่	บริษัท กรุงเทพ ประกันชีวิต จำกัด
				2514 - 2543	รองศาสตราจารย์ คณะสถิติประยุกต์	สถาบันบัณฑิต พัฒนบริหารศาสตร์
8. นายพิเชษฐ สิทธิอำนวย กรรมการ และ กรรมการตรวจสอบ	40	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ University of Texas at Austin, USA หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 64 ปี 2548 หลักสูตร Audit Committee Program (ACP) รุ่นที่ 10 ปี 2548	-	ส.ค.2548-ปัจจุบัน	กรรมการและ กรรมการตรวจสอบ	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
				มี.ย.2543-ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ	บริษัท เพลย์แอนด์ มิวสิค จำกัด
				มี.ค.2547-ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท แสตมป์ฟิชโซลูชั่น (ประเทศไทย) จำกัด
				ส.ค.2537-พ.ค.2543	ผู้อำนวยการ สายงานพาณิชย์	บริษัทหลักทรัพย์ เจ.เอฟ. ธนาคม จำกัด
9. นายจิรายุทธ รุ่งศรีทอง กรรมการผู้จัดการ สายงานพาณิชย์	40	ปริญญาโท Operations Research, George Washington University, USA	0.019%	ต.ค.2548-ปัจจุบัน*	กรรมการผู้จัดการ สายงานพาณิชย์	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
				2547 - ก.ย.2548	กรรมการผู้จัดการ / กรรมการ	บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)
				2545 - 2547	กรรมการผู้จัดการ	บริษัทหลักทรัพย์ บีที จำกัด



ชื่อ-สกุลและตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษาสูงสุดและการเข้ารับการอบรม	สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธ.ค. 2548	ประวัติการทำงานย้อนหลัง 5 ปี		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
		หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 36 ปี 2548 หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 60 ปี 2548		2543 – 2545	Vice President	Lehman Brothers (Thailand) Ltd.
10.นายเผด็จภพ สงเคราะห์ รองกรรมการผู้จัดการ สายงานค้าหลักทรัพย์	38	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ (การเงิน) มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์	0.497%	2548 – ปัจจุบัน 2544 – 2547 2542 – 2544	รองกรรมการผู้จัดการ สายงานค้าหลักทรัพย์ ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานค้าหลักทรัพย์ ผู้อำนวยกาอาวุโส สายงานค้าหลักทรัพย์	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เจ.เอฟ. ธนาคม จำกัด
11.นายวิวัฒน์ วิชิตบุญเศรษฐ ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ** สายงานบริหารกองทุนส่วนบุคคล	44	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ University of North Carolina at Chapel Hill	0.208%	2545 – ปัจจุบัน 2541 – 2545	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานบริหารกองทุนส่วนบุคคล ผู้อำนวยกาอาวุโส	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
12.นายสุเมธ จันทราสุริยรัตน์ ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานค้าหลักทรัพย์ สถาบันและงานวิจัย	42	ปริญญาโท Operations Management สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์	0.167%	2545 – ปัจจุบัน 2541 – 2545	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการสายงานค้าหลักทรัพย์สถาบันและงานวิจัย ผู้อำนวยกาฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ริลลินช์ภัทร จำกัด
13.นางเอียน กริก ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานบริหารจัดการทั่วไป	52	ปริญญาตรี สาขาทฤษฎีบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย เป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาต หมายเลข 3324	0.072%	2544 – ปัจจุบัน 2532 – 2544	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการ สายงานบริหารจัดการทั่วไป ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการฝ่ายบัญชี	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เจ.เอฟ.ธนาคม จำกัด

หมายเหตุ : * นายจิรายุทธลาออกจากการบริหาร มีผลตั้งแต่วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2549

** นายวิวัฒน์ได้รับการเลื่อนตำแหน่งจากผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการเป็นรองกรรมการผู้จัดการ มีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2549



ภารกิจเพื่อสังคม

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทหลักทรัพย์ไทยที่ดำเนินธุรกิจด้วยความสำนึกรับผิดชอบต่อสังคม บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของการสร้างสรรค์สังคมไทยให้พัฒนาอย่างยั่งยืน รวมทั้งการพัฒนาคุณภาพชีวิตของคนไทยให้มีความเป็นอยู่ที่ดี

ในปีที่ผ่านมาบริษัทได้ร่วมกิจกรรมเพื่อส่งเสริมและพัฒนาศักยภาพของเยาวชนไทยซึ่งเป็นกำลังสำคัญในการพัฒนาประเทศในอนาคต โดยให้การสนับสนุนทางด้านการศึกษาและกีฬาแก่เยาวชนของชาติ



บริจาคอุปกรณ์กีฬาและของเล่นเพื่อพัฒนาความคิดสร้างสรรค์ให้โรงเรียนศิริรักษ์วิทยา ศูนย์กีฬาของชุมชนโกวบ้อ



บริจาคคอมพิวเตอร์สำหรับเพื่อให้นักเรียนใช้ในการศึกษาและค้นคว้าหาความรู้ให้โรงเรียนวัดคลองภูมิ โรงเรียนวัดด่านและโรงเรียนประถมนนทรีเขตยานนาวา-สาทร



บริจาคคอมพิวเตอร์เพื่อสาธารณประโยชน์ให้กับวัดสวนแก้ว จ. นนทบุรี

นอกจากนี้บริษัทได้สนับสนุนกิจกรรมสาธารณประโยชน์เพื่อช่วยเหลือสังคมและสนับสนุนมูลนิธิและองค์กรการกุศลต่างๆ



บริจาคเงินผ่านมูลนิธิราชประชานุเคราะห์ในพระบรมราชูปถัมภ์ เพื่อช่วยเหลือผู้ประสบภัยสึนามิ



สนับสนุนโครงการเฉลิมพระเกียรติ 72 พรรษา บรมราชินีนาถ เพื่อการจัดพิมพ์หนังสือชุด เงินทองของมีค่า

และอีกหนึ่งภารกิจหลักที่สำคัญของบริษัท นั่นคือ การมีส่วนร่วมในการพัฒนาตลาดทุน ตลอดปี 2548 ที่ผ่านมามีการจัดอบรมสัมมนาเพื่อให้ความรู้แก่ลูกค้าและนักลงทุนที่สนใจอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ



“เจาะหุ้นแนว ทาแววหุ้นเด็ด”



“Business Fair 2548”



“SET 50 Index Futures”



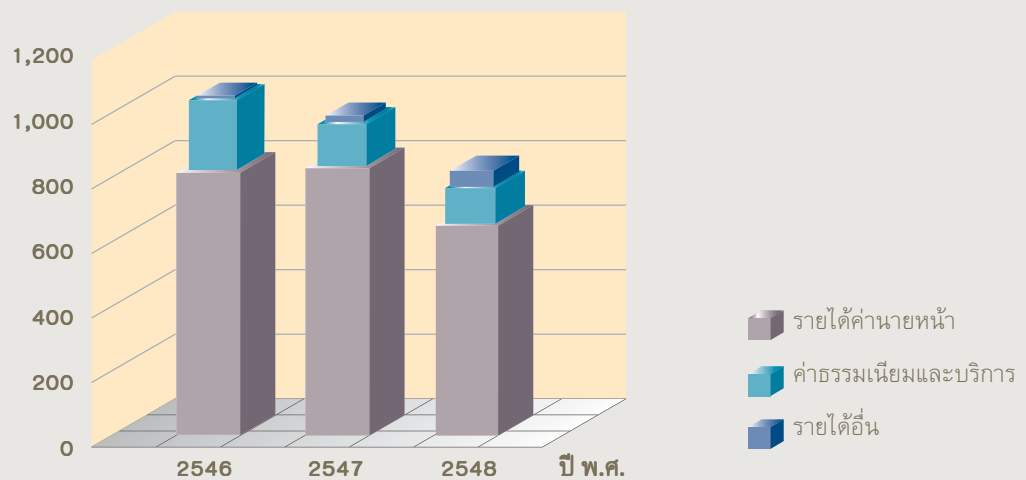
ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ผลการดำเนินงาน

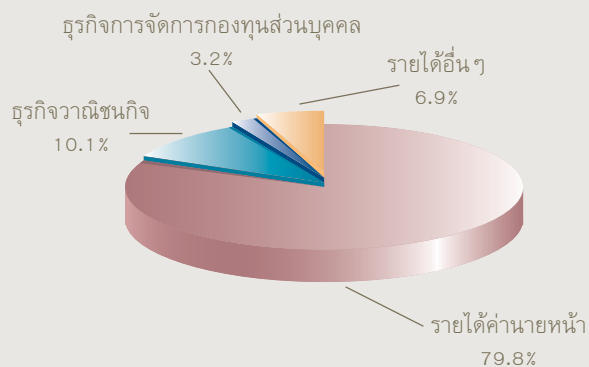
หน่วย : ล้านบาท

	2546	2547	2548
รายได้ค่านายหน้า	816.0	834.3	658.4
ค่าธรรมเนียมและบริการ	218.5	129.8	110.9
รายได้อื่น	7.7	19.3	55.6
รวมรายได้	1,042.2	989.4	824.9

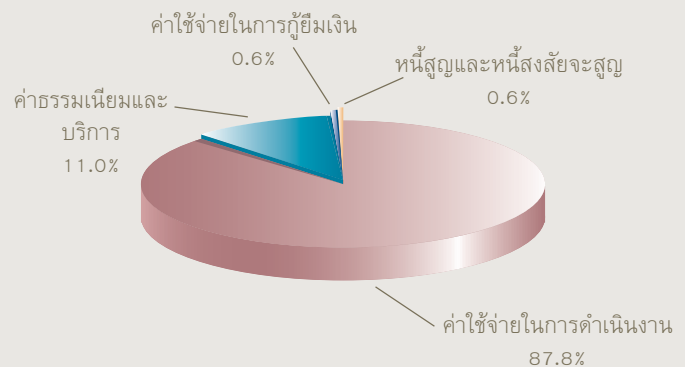
ล้านบาท



โครงสร้างรายได้ ปี 2548 (% ของรายได้รวม)



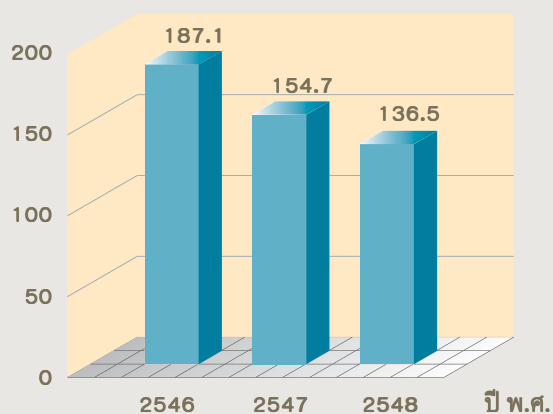
โครงสร้างค่าใช้จ่ายปี 2548 (% ของค่าใช้จ่ายรวม)



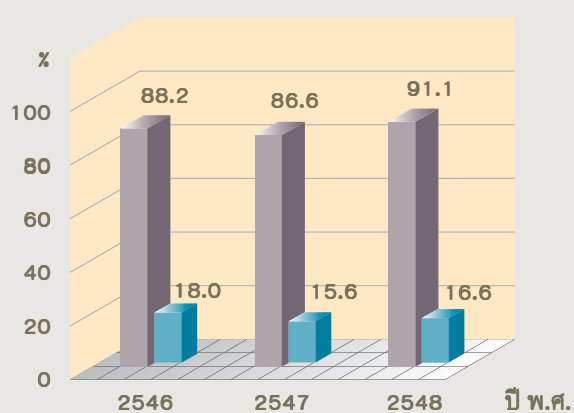


กำไรสุทธิ

ล้านบาท

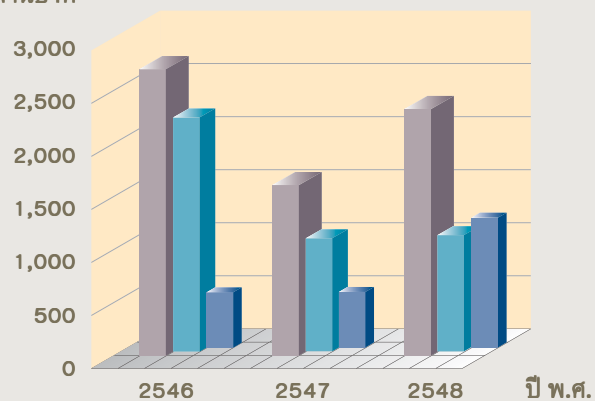


อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิ



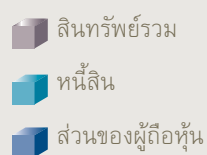
ฐานะการเงิน

ล้านบาท



หน่วย : ล้านบาท

	2546	2547	2548
สินทรัพย์รวม	2,708.1	1,624.1	2,317.4
หนี้สิน	2,200.4	1,098.5	1,107.8
ส่วนของผู้ถือหุ้น	507.7	525.6	1,209.6





ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

ชื่อบริษัท	: บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	: ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ได้แก่ <ul style="list-style-type: none"> - ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ - ธุรกิจวาณิชธนกิจ - ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล - ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน - ธุรกิจค้าตราสารหนี้ (บริษัทจะเริ่มเปิดให้บริการด้านตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประมาณไตรมาส 2 ปี 2549)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	: ชั้น 29 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ เลขที่ 191 ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
เลขทะเบียนบริษัท	: 0107547000842
โฮมเพจบริษัท	: www.bualuang.co.th
โทรศัพท์	: 0-2231-3777, 0-2632-0777
โทรสาร	: 0-2266-3951
มูลค่าที่ตราไว้	: หุ้นละ 2.00 บาท
ทุนจดทะเบียน	: 360 ล้านบาท
ทุนชำระแล้ว	: 360 ล้านบาท

บุคคลอ้างอิงอื่นๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์	: บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ชั้น 4 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เลขที่ 62 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2229-2800 โทรสาร 0-2359-1266
ผู้สอบบัญชี ประจำปี 2548	: นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3516 และ/หรือ นางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734 และ/หรือ นายโสภณ เพิ่มศิริวัลลภ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3182

บริษัท สำนักงาน เอ็นลท์ แอนด์ ยัง จำกัด
193/136-137 อาคารเลครัชดาออฟฟิศ คอมเพล็กซ์ ชั้น 33
ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ 0-2264-0777, 0-2661-9190
โทรสาร 0-2264-0789-90, 0-2661-9192



ธุรกิจหลักของบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ประกอบธุรกิจหลักหลักทรัพย์โดยมีใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจ 8 ประเภท ได้แก่ นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ คำหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน และการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายสัญญาล่วงหน้า

ปัจจุบันบริษัทประกอบธุรกิจ 5 ประเภท คือ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจวาณิชธนกิจ ซึ่งรวมถึง การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ธุรกิจคำตราสารหนี้ และบริษัทจะเริ่มเปิดให้บริการด้านตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าภายในไตรมาส 2 ปี 2549 นี้

รายได้หลักของบริษัทมาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ในปี 2548 รายได้ดังกล่าวมีจำนวน 658.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.82 ของรายได้รวม ปัจจุบันบริษัทมีสำนักงานรวม 23 แห่ง โดยแบ่งเป็นสำนักงานในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล 14 แห่ง และในเขตต่างจังหวัด 9 แห่ง ซึ่งครอบคลุมทุกภาคทั่วประเทศ

โครงสร้างรายได้ของบริษัท

รายได้	ปี 2546		ปี 2547		ปี 2548	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่านายหน้า	815.97	78.29	834.25	84.32	658.43	79.82
ค่าธรรมเนียมและบริการ	218.41	20.95	129.83	13.12	110.88	13.44
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	(1.72)	(0.16)	(2.51)	(0.25)	0.85	0.10
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	2.37	0.23	3.67	0.37	25.62	3.11
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	5.72	0.55	16.91	1.71	23.01	2.79
รายได้อื่น	1.47	0.14	7.21	0.73	6.15	0.74
รวมรายได้	1,042.22	100.00	989.35	100.00	824.94	100.00

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจหลักของบริษัท บริษัทให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนทั่วไปทั้งบุคคลและนักลงทุนสถาบัน ในปี 2548 บริษัทมีมูลค่าการซื้อขายจากนักลงทุนบุคคลและนักลงทุนสถาบันร้อยละ 85.36 และร้อยละ 14.64 ตามลำดับ และที่ผ่านมารายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ไม่มีการพึ่งพิงลูกค้ารายใดเกินร้อยละ 10 ของรายได้บริษัท



บริษัทมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม ส่วนแบ่งการตลาด และอันดับส่วนแบ่งการตลาด ตามรายละเอียดดังนี้

	ปี 2548
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (ล้านบาท)	4,067,181
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท (ล้านบาท)	267,323
ส่วนแบ่งการตลาด (ร้อยละ)	3.29
อันดับส่วนแบ่งการตลาด	9

งานวิจัย

บริษัทให้ความสำคัญต่อการพัฒนางานวิจัยซึ่งสนับสนุนทั้งทางตรงและทางอ้อมต่อการดำเนินธุรกิจในด้านต่าง ๆ ของบริษัท โดยเน้นการได้รับข้อมูลข่าวสารที่ถูกต้องและครบถ้วน และการวิเคราะห์ที่ถูกต้องตามหลักวิชาการ และทันเหตุการณ์ รวมถึงมีรูปแบบของงานวิจัยที่หลากหลาย สอดคล้องกับความต้องการและเป็นที่ยอมรับของกลุ่มลูกค้าเป้าหมายต่าง ๆ ทั้งที่เป็น นักลงทุนบุคคลและนักลงทุนสถาบันทั้งในและต่างประเทศโดยงานวิจัยของบริษัทจะครอบคลุมทั้งการนำเสนอกลยุทธ์การลงทุน แนวโน้มเศรษฐกิจ ภาวะตลาดหลักทรัพย์ และงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ ทั้งปัจจัยพื้นฐานและการวิเคราะห์ทางเทคนิค โดยมีเป้าหมายที่จะสามารถครอบคลุมไม่ต่ำกว่าร้อยละ 85 ของมูลค่าตลาด (Market Capitalization) โดยปัจจุบันงานวิจัยของบริษัทครอบคลุมบริษัทจดทะเบียนประมาณ 100 บริษัท ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 81 ของมูลค่าตลาด นอกจากนี้ บริษัทได้รับเกียรติให้ดำเนินรายการทางโทรทัศน์ ชื่อรายการ “คู่หู คู่หุ้น” เพื่อเป็นอีกหนึ่งช่องทางที่นักลงทุนทั่วไปสามารถรับข้อมูลข่าวสารด้านตลาดหุ้นได้ โดยรายการดังกล่าวได้รับความนิยมจากนักลงทุนอย่างแพร่หลาย

ในต้นปี 2549 บริษัทได้ร่วมลงนามในสัญญาบริการสนับสนุนทางด้านงานวิจัยกับบริษัทในกลุ่ม Morgan Stanley ซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถพัฒนาคุณภาพของผลงานวิจัยของบริษัทและพัฒนาบุคลากร สามารถให้บริการลูกค้าได้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บริษัทประกอบธุรกิจวาณิชธนกิจ โดยให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในการให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินเมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2545 ปัจจุบันทีมงานวาณิชธนกิจของบริษัทประกอบด้วยบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถและมีประสบการณ์จากทั้งในประเทศและต่างประเทศ การดำเนินธุรกิจวาณิชธนกิจมีส่วนช่วยในการขยายฐานลูกค้าธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ได้ระดับหนึ่งจากการจัดสรรหุ้นที่บริษัทเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน หรือเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่ลูกค้าของบริษัท ในปี 2548 ที่ผ่านมามีรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจจำนวน 83.27 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 10.09 ของรายได้รวมของบริษัท

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2548
ที่ปรึกษาทางการเงิน	28.93
จัดจำหน่ายหลักทรัพย์	54.34
รวม	83.27



บริษัทให้บริการธุรกิจวาณิชยกรรมครอบคลุมในทุกด้าน ทั้งการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่ลูกค้าในการออกและเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปและการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ใหม่ ซึ่งรวมถึงการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ การระดมทุนโดยใช้ตราสารทางการเงินต่างๆ หรือการจัดหาเงินทุน การเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่ประชาชนทั่วไป การเสนอขายหลักทรัพย์ให้นักลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง การเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม การควบรวมกิจการ การหาผู้ร่วมทุน การประเมินมูลค่ากิจการ การปรับโครงสร้างหนี้ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ และการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในด้านอื่นๆ

สำหรับการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ทั้งตราสารหนี้ ตราสารทุน และตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

ผลงานที่สำคัญทางด้านการปรึกษาทางการเงิน ปี 2548

บริษัท	ลักษณะการให้บริการ
1 บริษัท กระเบื้องหลังคาตราเพชร จำกัด (มหาชน)	ที่ปรึกษาทางการเงินในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน (IPO)
2 บริษัท แอสคอน คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	ที่ปรึกษาทางการเงินในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน (IPO)
3 กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ไทยคอน	ที่ปรึกษาทางการเงินในการเสนอขายกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์
4 ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ที่ปรึกษาทางการเงินในการควบรวมกิจการ บริษัทเงินทุนบัวหลวง จำกัด
5 ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ตัวแทนในการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทเงินทุนสินเอเชีย จำกัด (มหาชน)
6 บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	ที่ปรึกษาทางการเงินในการออกหุ้นกู้
7 บริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน)	ที่ปรึกษาทางการเงินในการขายหุ้นเพิ่มทุน (PP)
8 บริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน)	ที่ปรึกษาทางการเงินในการควบรวมกิจการ
9 บริษัท ไมเนอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	ที่ปรึกษาทางการเงินในการควบรวมกิจการ
10 บริษัท ไทยพาณิชย์ประกันภัย จำกัด (มหาชน)	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
11 บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ
12 บริษัท บริหารสินทรัพย์ทวิ จำกัด	ที่ปรึกษาทางการเงินในการขายหุ้น

ผลงานที่สำคัญทางด้านการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ปี 2548

บริษัท	ลักษณะการให้บริการ
1 กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ไทยคอน	ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย
2 บริษัท กระเบื้องหลังคาตราเพชร จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย
3 บริษัท 124 คอมมิวนิเคชั่นส์ จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย
4 บริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย
5 บริษัท แอสคอน คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย
6 บริษัท เอ็ม.ซี.เอส.สตeel จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดการจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย



บริษัท	ลักษณะการให้บริการ
7 บริษัท เอเชียเสริมกิจสีซิ่ง จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย
8 บริษัท เคพีเอ็น ออโตโมทีฟ จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย
9 บริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย
10 บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย
11 บริษัท ชูเปอร์บล็อก จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย
12 บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย
13 บริษัท หลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย
14 บริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย
15 กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย
16 บริษัท เมโทรสตาร์ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย
17 บริษัท ปรีญศิริ จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย
18 บริษัท แคลิฟอร์เนีย วัว เอ็กซ์พีเรียนซ์ จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย
19 บริษัท ทีดับบลิวแซด คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย
20 บริษัท พฤษภา เรียวเอสเตท จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย
21 บริษัท สยามทูลู จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย
22 บริษัท ยูนิมิต เอนจิเนียริง จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย
23 บริษัท พลาสติก และหีบห่อไทย จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย
24 บริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน)	ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย

ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

การประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลเป็นการให้บริการด้านการบริหารทรัพย์สินตามที่ได้รับมอบหมายจากลูกค้า โดยบริษัทมีอำนาจในการตัดสินใจลงทุนเพื่อแสวงหาผลประโยชน์ตามข้อตกลงที่ลูกค้าให้ไว้กับบริษัท ทั้งนี้บริษัทจะคิดผลตอบแทนการให้บริการในลักษณะของค่าธรรมเนียมตามที่ได้ตกลงกันไว้ในสัญญาจัดการกองทุน

ในการให้บริการดังกล่าว บริษัทคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าเป็นหลักปฏิบัติที่สำคัญสูงสุด โดยบริษัทจะทำการอธิบายให้ลูกค้าได้เข้าใจถึงหลักเกณฑ์ และเงื่อนไขต่าง ๆ ตลอดจนข้อกำหนดและข้อจำกัดของกฎหมาย รวมถึงทำความเข้าใจในวัตถุประสงค์ในการลงทุนที่แท้จริงของลูกค้า มีขั้นตอนดำเนินงานที่ชัดเจน รอบคอบและรัดกุม โดยยึดถือจรรยาบรรณเป็นหลักสำคัญในการดำเนินธุรกิจ

บริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ดำเนินธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลเมื่อวันที่ 29 มกราคม 2545 โดย ณ สิ้นปี 2548 บริษัทมีทรัพย์สินภายใต้การจัดการกองทุนส่วนบุคคล 7,983.35 ล้านบาท

และในวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2548 บริษัทเริ่มให้บริการการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพิ่มเติมจากการให้บริการจัดการกองทุนส่วนบุคคลที่มีอยู่ โดยใช้ใบอนุญาตเดียวกับใบอนุญาตการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ทำให้บริษัทสามารถเสนอบริการ



การจัดการกองทุนที่หลากหลาย สามารถตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าได้มากยิ่งขึ้น โดย ณ สิ้นปี 2548 บริษัทมีทรัพย์สินภายใต้การจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 1,911.25 ล้านบาท

บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมในการจัดการกองทุนรวมเท่ากับ 26.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.20 ของ รายได้รวมของบริษัท

บริษัทมีผู้จัดการกองทุนที่มีความรู้และประสบการณ์ในธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ที่ทำหน้าที่ตัดสินใจการลงทุนให้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์ ระดับความเสี่ยง และผลตอบแทนที่ลูกค้าคาดหวัง ปัจจุบันธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลของบริษัทสามารถแบ่งได้เป็น 4 ประเภทหลัก ได้แก่

1. กองทุนที่ลงทุนในตราสารทุน (Equity fund)
เหมาะสำหรับผู้ที่คาดหวังผลตอบแทนสูง ภายใต้เงื่อนไขความเสี่ยงซึ่งอยู่ในระดับที่ลูกค้ายอมรับได้
2. กองทุนที่ลงทุนในตราสารหนี้ (Fixed-Income Fund)
เหมาะสำหรับผู้ที่คาดหวังผลตอบแทนที่แน่นอน และมีความสม่ำเสมอ ภายใต้เงื่อนไขความเสี่ยงซึ่งอยู่ในระดับต่ำ
3. กองทุนที่ลงทุนทั้งในตราสารทุนและตราสารหนี้ ซึ่งแยกตามวัตถุประสงค์และความคาดหวังของลูกค้าได้ ดังนี้
 - กองทุนที่ลงทุนในทั้งตราสารหนี้และตราสารทุน (Hybrid Funds) โดยลูกค้าเป็นผู้กำหนดสัดส่วนสูงสุดที่กองทุนจะลงทุนในตราสารทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง
 - กองทุนที่ลงทุนทั้งในตราสารหนี้และตราสารทุน (Flexible Funds) โดยผู้จัดการกองทุนเป็นผู้กำหนดสัดส่วนของเงินลงทุนในตราสารแต่ละประเภท ขึ้นอยู่กับความสามารถในการรับความเสี่ยงและผลตอบแทนคาดหวัง
 - กองทุนรักษารักษาเงินต้น (Capital Preservation Fund) เป็นกองทุนประเภทที่เหมาะสมสำหรับลูกค้าที่ต้องการรักษารักษาเงินต้น และคาดหวังผลตอบแทนโดยเฉลี่ยสูงกว่าดอกเบี้ยเงินฝากประจำที่ได้จากธนาคารพาณิชย์
 - กองทุนที่กำหนดผลตอบแทนคาดหวัง (Absolute Return Fund) เป็นกองทุนประเภทที่กำหนดผลตอบแทนเป้าหมายเหมาะสำหรับลูกค้าที่คาดหวังผลตอบแทนในระดับที่ค่อนข้างแน่นอนภายใต้เงื่อนไขความเสี่ยงซึ่งอยู่ในระดับที่ยอมรับได้โดยลูกค้าได้รับทราบและยอมรับแนวนโยบายการลงทุนที่บริษัทใช้เพื่อให้บรรลุผลตอบแทนคาดหวัง
4. กองทุนที่ลงทุนในหน่วยลงทุน (Fund-of-Funds)
เหมาะสมสำหรับลูกค้าที่ต้องการสภาพคล่องในการลงทุนสูง

ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ดำเนินธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2545 โดยการดำเนินธุรกิจดังกล่าวเป็นการสร้างมูลค่าเพิ่มให้บริษัทมีบริการที่หลากหลายและครบวงจร เพื่อความสะดวกของลูกค้าที่ใช้บริการและสามารถสนองตอบความต้องการของลูกค้า

ปัจจุบันบริษัทได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของบริษัทจัดการกองทุนจำนวน 6 แห่ง

ในปี 2548 บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมในการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน จำนวน 1.21 ล้านบาท



ธุรกิจค้าตราสารหนี้

เนื่องจากในปัจจุบันมีลูกค้าต้องการลงทุนในตราสารหนี้โดยเฉพาะตราสารหนี้ระยะสั้นของรัฐบาล ทางบริษัทเล็งเห็นโอกาสในการทำธุรกิจตราสารหนี้เพื่อสนองความต้องการของลูกค้า บริษัทจึงได้เริ่มเปิดให้บริการด้านค้าตราสารหนี้ในช่วงปลายปี 2548 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าและเพิ่มช่องทางในการเพิ่มรายได้ให้บริษัท โดยในปัจจุบันการลงทุนในตราสารหนี้ให้ผลตอบแทนที่น่าพอใจ ตามแนวโน้มที่อัตราดอกเบี้ยจะปรับตัวสูงขึ้น ในเบื้องต้นบริษัทจะค้าตราสารหนี้เฉพาะตั๋วเงินคลังและพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งมีอายุไม่เกิน 1 ปี โดยใช้ฐานลูกค้าปัจจุบันของบริษัท และจะขยายฐานลูกค้าใหม่ต่อไปในอนาคต

นอกจากนี้บริษัทได้เป็นสมาชิกของตลาดซื้อขายตราสารหนี้ (BEX) ให้บริการแก่นักลงทุนในการซื้อขายผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ โดยตราสารหนี้ที่จดทะเบียนเพื่อซื้อขายนั้นมีทั้งพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้ภาคเอกชน นักลงทุนทั่วไปสามารถเปิดบัญชีเพื่อซื้อขายได้ควบคู่กับการเปิดบัญชีซื้อขายหุ้นสามัญ โดยบริษัทมีบุคลากรที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญให้บริการและคำปรึกษาด้านการลงทุนในตราสารหนี้เพื่อให้ นักลงทุนสามารถบริหารเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจและการบริหารงานของบริษัทปี 2548

- 16 กุมภาพันธ์ : ธนาคารกรุงเทพได้ใช้สิทธิแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญของบริษัทจำนวนทั้งสิ้น 20.5 ล้านหุ้น
- 16-18 กุมภาพันธ์ : บริษัทออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 27.5 ล้านหุ้น ให้แก่ประชาชนทั่วไปในราคาหุ้นละ 12 บาท ทั้งนี้ผู้ถือหุ้นเดิม คือ บริษัทหลักทรัพย์ เจ. พี. มอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด และเจ. พี. มอร์แกน อินเตอร์เนชั่นแนล โฟแนนท์ ลิมิเต็ด ได้นำหุ้นสามัญเดิมร่วมเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปพร้อมกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทจำนวนรวม 12.5 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 12 บาท
- 28 กุมภาพันธ์ : บริษัทเข้าจดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยมีชื่อย่อหลักทรัพย์ว่า BLS
- 11 พฤษภาคม : จัดตั้งฝ่ายธุรกิจอนุพันธ์ โดยมีวัตถุประสงค์เตรียมความพร้อมการทำธุรกิจอนุพันธ์ ซึ่งทางตลาดอนุพันธ์จะเปิดรับสมัครบริษัทสมาชิก 20 บริษัทแรก เพื่อเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 29 สิงหาคม : บริษัทได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และคณะกรรมการบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ให้บริษัทเป็นหนึ่งใน 20 บริษัทแรก ที่ผ่านเกณฑ์ความพร้อมของตลาดอนุพันธ์และสำนักหักบัญชี
- 14 ตุลาคม : บริษัทได้รับใบอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นผู้ประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายสัญญาล่วงหน้า
- 7 พฤศจิกายน : จัดตั้งธุรกิจค้าตราสารหนี้เพื่อให้บริการแก่ลูกค้าและนักลงทุนที่มีความต้องการลงทุนในตราสารหนี้ เช่น ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล หรือตราสารหนี้ที่มีระดับความเสี่ยงเดียวกัน เป็นต้น



ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ตารางสรุปภาวะตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (จุด)	772.15	668.10	713.73
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	4,789,857	4,521,894	5,105,113
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม (ล้านบาท)	4,670,281	5,024,399	4,031,240
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	18,908	20,508	16,454
อัตราเงินปันผลตอบแทน (ร้อยละ)	1.18	2.75	3.37
อัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรต่อหุ้น (เท่า)	13.65	9.40	9.40
จำนวนบริษัทจดทะเบียน	405	439	468

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สำหรับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ใหม่ในปี 2548 มีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยวันละ 16,601 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นร้อยละ 19.60 เมื่อเทียบกับปี 2547 ในขณะที่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น 45.63 จุด จาก 668.10 จุด ณ สิ้นปี 2547 เป็น 713.73 จุด ณ สิ้นปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.83 โดยมีปัจจัยที่กระทบการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งส่งผลให้เกิดการชะลอตัวของการลงทุน เช่น ราคาน้ำมันที่มีการปรับตัวสูงขึ้นมากในระดับที่ไม่เคยเกิดขึ้นในอดีต ปัญหาความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ และผลสืบเนื่องจากการเกิดภัยธรรมชาติคลื่นสึนามิ ใน 6 จังหวัดภาคใต้แถบฝั่งทะเลอันดามันในปลายปี 2547 ซึ่งสร้างความเสียหายต่อชีวิตทรัพย์สินและธุรกิจรวมถึงแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย เป็นต้น

ในปี 2548 บริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าซื้อขาย 10 อันดับแรก มีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 49.97 ของมูลค่าซื้อขายทั้งหมด ลดลงเล็กน้อยจากปี 2547 ซึ่งมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 51.57 ของมูลค่าซื้อขายทั้งหมด ทั้งนี้ในปี 2548 บริษัทที่มีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 3.29 ซึ่งอยู่ในอันดับ 9

ตารางแสดงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์และส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท

	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัท (ล้านบาท)	328,367	336,279	267,323
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท (ร้อยละ)	3.49	3.32	3.29
อันดับส่วนแบ่งการตลาด	6	8	9



ธุรกิจวาณิชธนกิจ

ในปี 2548 เป็นปีที่มีมูลค่าการระดมทุนจากตลาดทุนลดลงจากปีที่ผ่านมา เนื่องจากการชะลอการเข้าจดทะเบียนของ รัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่และบริษัทขนาดใหญ่ ทำให้มูลค่าการระดมทุนลดลงกว่าครึ่งหนึ่งของมูลค่าการระดมทุนปีที่ผ่านมา โดย ในปี 2548 มีบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จำนวน 36 บริษัท และมีบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ จำนวน 14 บริษัท โดยมีมูลค่าการระดมทุนของบริษัทจดทะเบียนใหม่เป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 16,854 ล้านบาท และ 1,414 ล้านบาท ตามลำดับ

	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย			
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (จุด)	772.15	668.10	713.73
จำนวนบริษัทจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์	21	36	36
มูลค่าการระดมทุนของบริษัทจดทะเบียนใหม่ (ล้านบาท)	18,677	36,224	16,854
จำนวนบริษัทจดทะเบียน	407	439	468
มูลค่าหลักทรัพย์รวมตามราคาตลาด (ล้านบาท)	4,789,857	4,521,894	5,105,113
ตลาดหลักทรัพย์ใหม่			
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (จุด)	343.70	188.07	158.23
จำนวนบริษัทจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ใหม่	6	14	14
มูลค่าการระดมทุนของบริษัทจดทะเบียนใหม่ (ล้านบาท)	765	1,400	1,414
จำนวนบริษัทจดทะเบียน	13	24	36
มูลค่าหลักทรัพย์รวมตามราคาตลาด (ล้านบาท)	13,691	11,703	14,314

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีบริษัทที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดรวมทั้งสิ้น 73 บริษัท ในจำนวนที่ปรึกษาดังกล่าวมีบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตในการ ประกอบธุรกิจด้านการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 40 บริษัท จากจำนวนผู้ประกอบการที่ค่อนข้างมาก ทำให้มีการ แข่งขันในธุรกิจค่อนข้างสูง โดยปัจจุบันผู้ประกอบการส่วนใหญ่จะเน้นการแข่งขันด้านคุณภาพและบริการ รวมถึงประสิทธิภาพ ของบุคลากรในการให้ความช่วยเหลือและให้คำแนะนำแก่ลูกค้า ตลอดจนการนำเสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ ที่สามารถ สสนองตอบความต้องการของลูกค้า และเพื่อสร้างความสัมพันธ์กับลูกค้าในระยะยาว

ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ภาวะเศรษฐกิจการเงินและตลาดทุนของประเทศมีผลต่อการดำเนินธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล จากการที่ตลาดทุน ของประเทศอยู่ในช่วงขาขึ้นทำให้ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลมีทรัพย์สินภายใต้การจัดการมีการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง



ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลของบริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 5.60 ในปี 2548 โดยบริษัทมีทรัพย์สินภายใต้การจัดการกองทุนส่วนบุคคล ณ 31 ธันวาคม 2548 เท่ากับ 7,983.35 ล้านบาท ดังต่อไปนี้

ตารางแสดงมูลค่าทรัพย์สินภายใต้การจัดการของบริษัทหลักทรัพย์ที่ทำธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

	ปี 2546		ปี 2547		ปี 2548	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	4,982.15	4.11	5,516.64	4.09	7,983.35	5.60
บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	852.21	0.70	976.12	0.72	1,433.08	1.01
บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	–	–	413.02	0.31	623.32	0.44
บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	–	–	–	–	2.07	0.00

สำหรับธุรกิจการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 0.55 ณ สิ้นปี 2548 โดยบริษัทมีทรัพย์สินภายใต้การจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ณ 31 ธันวาคม 2548 เท่ากับ 1,911.25 ล้านบาท



ปัจจัยความเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด

รายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทมาจากรายได้ค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ปี 2548 บริษัทมีรายได้ในส่วนนี้จำนวน 658.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.8 ของรายได้รวม ซึ่งรายได้ดังกล่าวมีความสัมพันธ์กับภาวะเศรษฐกิจ ภาวะตลาดหุ้น ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดยในปี 2548 ที่ผ่านมา ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ใหม่เท่ากับ 16,601 ล้านบาท ในสภาวะที่ตลาดหลักทรัพย์มีความผันผวน ทำให้มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลง จะส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าธรรมเนียมนายหน้าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ในทางกลับกันหากสภาวะตลาดหลักทรัพย์ดี มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ก็จะเพิ่มขึ้น รายได้ค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทก็จะเพิ่มตามไปด้วย

อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายและแนวทางเพื่อลดความเสี่ยงจากผลกระทบดังกล่าว โดยการรักษาส่วนแบ่งตลาดการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในส่วนของลูกค้าปัจจุบันและขยายฐานลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มเติม นอกจากนี้บริษัทมีนโยบายเพิ่มรายได้ในธุรกิจด้านอื่นๆ ของบริษัท ซึ่งได้แก่ รายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล และธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 13.4 ของรายได้รวมในปี 2548 และมีรายได้อื่นอีกร้อยละ 6.74 ของรายได้รวมในปี 2548 ซึ่งจะเห็นได้ว่า บริษัทมีรายได้ที่พึ่งพิงรายได้จากค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจากปี 2547 ซึ่งสูงถึงร้อยละ 84.32 ของรายได้รวม นอกจากนี้ บริษัทได้นำเสนอธุรกิจใหม่ๆ เพื่อเป็นทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าและเพื่อเพิ่มแหล่งรายได้ของบริษัทให้มีความหลากหลาย เช่น ธุรกิจคำตราสารหนี้ และธุรกิจอนุพันธ์ เป็นต้น

2. ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ในช่วงวันที่ 1 ตุลาคม 2543 ถึงวันที่ 13 มกราคม 2545 อัตราค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นไปอย่างเสรี ส่งผลให้เกิดการแข่งขันด้านอัตราค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์อย่างรุนแรง ซึ่งบริษัทเริ่มกลับมาดำเนินธุรกิจใหม่ในช่วงที่มีการเปิดเสรีอัตราค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตั้งแต่วันที่ 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 39 บริษัท ในปี 2548 ส่งผลต่อการแข่งขันในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัท



แม้ว่าการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์จะไม่รุนแรงเท่ากับในอดีตที่ผ่านมา บริษัทยังคงมีนโยบายเน้นการแข่งขันด้านคุณภาพและบริการ ด้วยการพัฒนาด้านเทคโนโลยีและเพิ่มประสิทธิภาพของบุคลากรในการให้บริการ และให้คำแนะนำแก่ลูกค้า ตลอดจนการนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริการของบริษัทเพื่อสนองตอบความต้องการของลูกค้า เช่น การให้บริการข้อมูล และส่งคำสั่งซื้อขายผ่านทางโทรศัพท์เคลื่อนที่ เป็นต้น

3. ความเสี่ยงจากการผิคนัดชำระเงินจากลูกค้า

การผิคนัดชำระเงินของลูกค้าในช่วง 3 วันทำการภายหลังจากที่ซื้อหลักทรัพย์ เป็นความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเมื่อลูกค้าไม่มีความสามารถในการชำระราคาหลักทรัพย์ อันเป็นผลมาจากภาวะตลาดหลักทรัพย์ในขณะนั้นมีความผันผวน และลูกค้าไม่มีเงินสดเพียงพอในการชำระค่าหลักทรัพย์

ในปี 2548 บริษัทมีมูลค่าซื้อขายแบบชำระราคาสุทธิ (Net Settlement) อยู่ในระดับประมาณร้อยละ 25 ของมูลค่าการซื้อขายของบริษัท ลดลงจากปีที่ผ่านมาซึ่งมีมูลค่าซื้อขายแบบชำระราคาสุทธิประมาณร้อยละ 30 และมีมูลค่าการซื้อขายของลูกค้าบัญชีเงินสด และบัญชีมาร์จิน (Credit Balance) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90 และ 10 ตามลำดับเมื่อเทียบกับมูลค่าการซื้อขายของบริษัทและมีสัดส่วนหนี้สูญของลูกค้าทั้งสองบัญชีในอัตราที่ต่ำมากคือเพียงร้อยละ 0.1 เมื่อเทียบกับรายได้ค่านายหน้า

บริษัทมีนโยบายในการป้องกันความเสี่ยงโดยการกำหนดวงเงินที่เหมาะสมสำหรับลูกค้าแต่ละรายโดยพิจารณาจากข้อมูลต่างๆ ของลูกค้า เช่น หน้าที่การงาน รายได้ประจำ ประวัติ ฐานะ และหลักฐานทางการเงิน เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทกำหนดแนวทางการให้วงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ไม่เกิน 1 เท่าของสินทรัพย์สภาพคล่องที่ลูกค้านำมาแสดง และมีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งจากการที่ตลาดหลักทรัพย์ได้ออกข้อบังคับ เรื่องหลักเกณฑ์และวิธีการเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ที่กำหนดให้ลูกค้าวางหลักประกันสำหรับการซื้อหลักทรัพย์ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทที่อนุมัติให้ลูกค้า ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงดังกล่าวลงได้ และสำหรับลูกค้าบัญชีมาร์จิน (Credit Balance) บริษัทลดความเสี่ยงกรณีลูกค้าไม่สามารถชำระเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยมีนโยบายกำหนดวงเงินและยอดหนี้ที่เหมาะสมของลูกค้าแต่ละราย นโยบายเลือกหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อในบัญชีมาร์จิน (Marginable Securities) และอัตรามาร์จินขั้นต่ำ (Initial Margin) นโยบายควบคุมการกระจุกตัวของหลักทรัพย์ และมีการวิเคราะห์เครดิตจากข้อมูลต่างๆ ของลูกค้าและมีการติดตามลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

4. ความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้น หากกรรมการและพนักงานของบริษัทขายหุ้นหลังระยะเวลาห้ามขาย

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



5. ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทให้บริการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทมีความเสี่ยงเมื่อไม่สามารถจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ได้หมดตามที่รับประกันการจัดจำหน่ายไว้ โดยบริษัทต้องรับหลักทรัพย์ที่จำหน่ายไม่หมดเข้าบัญชีบริษัท และบริษัทอาจรับภาระผลขาดทุนที่เกิดขึ้น หากภายหลังหลักทรัพย์ดังกล่าวราคาต่ำกว่าราคา ที่บริษัทได้รับประกันการจัดจำหน่ายไว้ ทั้งนี้ ในระหว่างปี 2548 บริษัทมีหลักทรัพย์ที่จำหน่ายไม่หมดเข้าบัญชีของบริษัทจำนวนทั้งสิ้น 78.68 ล้านบาท และมีการขายไปบางส่วนในระหว่างปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มียอดคงเหลือตามราคาทุนเท่ากับ 68.13 ล้านบาท โดยมียอดขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการตีราคาหลักทรัพย์ เพื่อคำนวณ 1.08 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในระหว่างปี 2548 บริษัทได้รับเงินปันผลจากการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวจำนวน 1.72 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีแนวทางในการบริหารความเสี่ยง โดยกำหนดให้มีคณะกรรมการพิจารณาการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อประเมินความเสี่ยงของหลักทรัพย์ที่จะรับประกันการจัดจำหน่าย และประเมินความสามารถของบริษัทในการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในแต่ละครั้งโดยพิจารณาอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital Ratio: NCR) ประกอบ

6. ความเสี่ยงด้านบุคลากร

ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ต้องอาศัยบุคลากรที่มีความชำนาญและเชี่ยวชาญในการประกอบธุรกิจ เมื่อภาวะการลงทุนดีนักลงทุนมีความเชื่อมั่นในตลาดทุนทำให้การแข่งขันในธุรกิจสูงขึ้นจะส่งผลต่อการโยกย้ายของบุคลากรดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ในปี 2548 บริษัทไม่มีปัญหาเรื่องการโยกย้ายของบุคลากรอย่างมีนัยสำคัญ

เพื่อเป็นการป้องกันการโยกย้ายของบุคลากร บริษัทได้กำหนดนโยบายและแนวทางที่จะลดความเสี่ยงจากการโยกย้ายของบุคลากร โดยสนับสนุนให้พนักงานมีการพัฒนาความรู้ความสามารถอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มศักยภาพในการให้บริการแก่ลูกค้าของบริษัทในการดำเนินธุรกรรมต่าง ๆ รวมทั้งมีนโยบายจูงใจให้บุคลากรทำงานกับบริษัทในระยะยาวด้วยการกำหนดผลตอบแทนและผลประโยชน์อื่นๆ เช่น เงินเดือน สวัสดิการ เงินโบนัส เป็นต้น ให้เหมาะสม และสอดคล้องกับสภาวะตลาดและการแข่งขัน ตลอดจนการจูงใจให้พนักงานมีส่วนร่วมในความเป็นเจ้าของบริษัทด้วยการจัดสรรหุ้นในแก่พนักงานตามโครงการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ให้กับกรรมการและพนักงาน (Employee Stock Option Plan) นอกจากนี้ จากการที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดผลตอบแทนขึ้นสูงสำหรับเจ้าหน้าที่การตลาดเป็นการช่วยลดปัญหาการโยกย้ายของเจ้าหน้าที่การตลาดได้

7. ความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบงานคอมพิวเตอร์

การดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์จำเป็นต้องพึ่งพาระบบคอมพิวเตอร์เป็นหลัก ดังนั้น หากระบบคอมพิวเตอร์ขัดข้องหรือเกิดความเสียหายจะส่งผลต่อการดำเนินงานและความน่าเชื่อถือของบริษัท ปัจจุบันระบบซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทใช้ระบบ Front Office Integrated System (FIS) ซึ่งเป็นระบบ Real Time เชื่อมต่อกับตลาดหลักทรัพย์ในการส่งคำสั่งซื้อขาย คูณสถานะและราคาซื้อขายหลักทรัพย์ สำหรับระบบปฏิบัติการและชำระราคา บริษัทใช้ระบบ Securities Back Office Automation (SBA) ซึ่งเป็นระบบที่ช่วยการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่าง



ลูกค้าของบริษัทและบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

บริษัทมีมาตรการป้องกันความเสี่ยงจากการขัดข้องของระบบงานคอมพิวเตอร์รองรับไว้อย่างเพียงพอและมีแผนสำรองฉุกเฉินรองรับ โดยมีศูนย์สำรองข้อมูล (Disaster Recovery Center: DRC) ที่สำนักงานสาขาลาดพร้าว ซึ่งตั้งอยู่ที่อาคารศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซาลาดพร้าว

นอกจากนี้บริษัทได้จัดให้มีการทดสอบระบบทั้งหมดและทบทวนขั้นตอนการปฏิบัติงานตามที่ระบุเป็นแผนสำรองฉุกเฉิน (Business Continuity Plan: BCP) ทุกปี โดยเป็นการทดสอบเสมือนเกิดเหตุการณ์นั้นจริงและการทดสอบทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัทอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อให้เกิดความมั่นใจว่าศูนย์สำรองข้อมูลสามารถใช้งานได้และสามารถรองรับการทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ

8. ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารกรุงเทพ”) โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ธนาคารกรุงเทพถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 56.34 ทำให้ธนาคารกรุงเทพสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้เกือบทั้งหมดไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ หรือการขอมติในเรื่องที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นเรื่องที่กฎหมายหรือข้อบังคับบริษัทกำหนดให้ต้องได้รับเสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้นผู้ถือหุ้นรายอื่นอาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลเรื่องของผู้ถือหุ้นใหญ่เสนอได้

อย่างไรก็ตาม การที่บริษัทมีสถานะเป็นบริษัทย่อยของธนาคารกรุงเทพ ซึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ที่มีทั้งยอดสินทรัพย์และฐานเงินฝากที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548) ทำให้บริษัทได้รับการยอมรับจากลูกค้า นักลงทุน และบุคคลทั่วไปถึงความมั่นคง นอกจากนี้ การมีสถานะเป็นบริษัทย่อยทำให้บริษัทมีโอกาสทำธุรกิจร่วมกับธนาคารกรุงเทพในด้านต่าง ๆ อย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้บริษัทมีกรรมการที่เป็นตัวแทนจากธนาคารกรุงเทพ 2 ท่าน คือ นายปิยะพันธ์ ทยานิธิ นายชองโท และมีการรวมการที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกับ นายชอง โท คือ นางสาวชนิดา โสภณพนิช (คู่สมรส) บริษัทได้ยึดหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีในการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นใหญ่อย่างเคร่งครัด



โครงสร้างการถือหุ้น

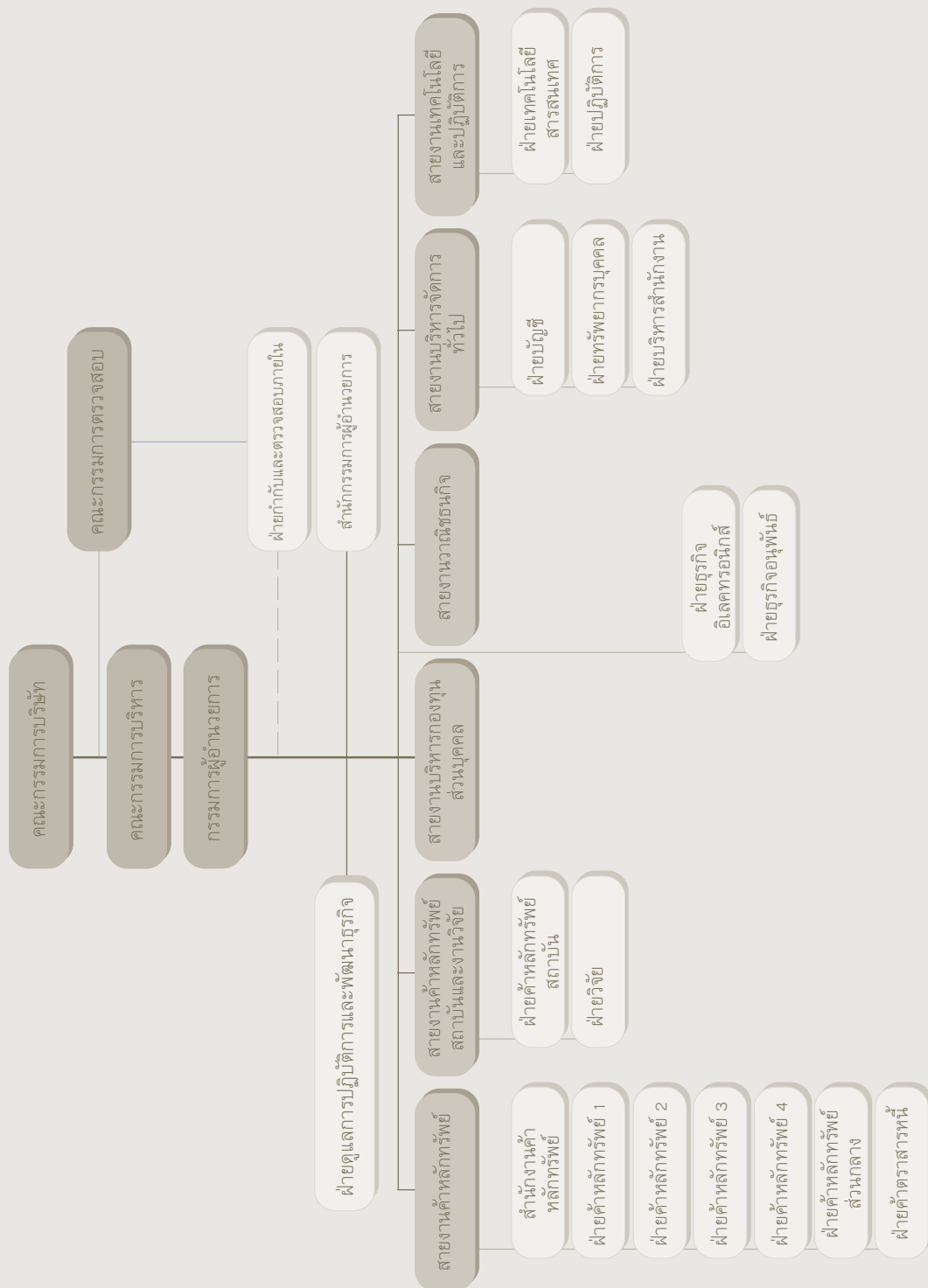
ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ณ วันที่ 29 เมษายน 2548 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด)

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	%
1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	101,409,325	56.34
2. กลุ่มนายชอง โต	13,150,000	7.30
2.1 นายชอง โต	13,000,000	7.22
2.2 นางสาวชนิดา โสภณพนิช	150,000	0.08
3. MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL LIMITED	3,300,000	1.83
4. กลุ่มนายณัฏฐศักดิ์ มโนมัยพิบูลย์	3,195,730	1.78
4.1 นายณัฏฐศักดิ์ มโนมัยพิบูลย์	3,190,030	1.77
4.2 นางปรารถนา มโนมัยพิบูลย์	5,700	0.01
5. MERRILL LYNCH INTERNATIONAL-GEF ACCOUNT CLIENT GENERAL THB	2,750,000	1.53
6. นายชาญ เลิศประเสริฐภากร	1,100,000	0.61
7. บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	1,100,000	0.61
8. นายเผด็จภพ สงเคราะห์	895,000	0.50
9. นายทิมมพร อรุณงามวงศ์	600,000	0.33
10. น.ส.ปิยะดา ชัยอำนาจ	600,000	0.33
รวมผู้ถือหุ้นรายใหญ่	128,100,055	71.17
จำนวนทุนชำระแล้ว	180,000,000	100.00

หมายเหตุ: ข้อมูลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรกที่เป็นปัจจุบัน สามารถดูได้จาก Website ของบริษัทก่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2549

การจัดการ

โครงสร้างการจัดการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548





บริษัทมีคณะกรรมการต่างๆ ได้แก่ คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการรวมทั้งผู้บริหารของบริษัทประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิที่มีคุณสมบัติครบตามมาตรา 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 2548 คณะกรรมการบริษัทมีจำนวน 8 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่งในฐานะกรรมการ	ตำแหน่งอื่นๆ
1.	นายสรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม	ประธานกรรมการ	กรรมการบริหาร
2.	นายปิยะพันธ์ ทยานิติ	กรรมการ	
3.	นางสาวชนิดา โสภณพนิช	กรรมการ	
4.	นายชอง โท	กรรมการ	ประธานกรรมการบริหาร
5.	นายญาณศักดิ์ มโนชัยพิบูลย์	กรรมการ	กรรมการบริหาร
6.	นายปริญญา จิราธิวัฒน์	กรรมการ	ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ
7.	นายอุปถัมภ์ สายแสงจันทร์	กรรมการ	กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ
8.	นายพิเชษฐ ลิทธิอำนาจ	กรรมการ	กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ

โดยมี นางปานทิพย์ โกยทอง ซึ่งผ่านหลักสูตรเลขานุการบริษัทจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) รุ่น 13/2548 ทำหน้าที่เลขานุการคณะกรรมการบริษัทและเลขานุการบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทประกอบด้วย นายสรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม นายปิยะพันธ์ ทยานิติ นายชอง โท และนายญาณศักดิ์ มโนชัยพิบูลย์ โดยกรรมการสองในสี่ท่านลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

- บริหารจัดการให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ชอบด้วยกฎหมาย ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและเป็นไปตามหลักธรรมาภิบาลที่ดี
- กำหนดเป้าหมาย แนวทาง นโยบาย แผนงานและงบประมาณบริษัท ควบคุมกำกับดูแลการบริหาร และการจัดการของคณะผู้บริหาร ให้เป็นไปตามแผนนโยบายที่ได้รับมอบหมายและตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เว้นแต่ในเรื่องดังต่อไปนี้ คณะกรรมการบริษัทต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการดำเนินการ เช่น การเพิ่มทุน การลดทุน การออกหุ้นกู้ การขาย หรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมด หรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น หรือการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัท การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับ รวมทั้งการจ่ายบำเหน็จหรือค่าตอบแทนกรรมการ เป็นต้น



3. ควบคุมติดตามการดำเนินงานของบริษัทให้ถูกต้องตามกฎระเบียบข้อบังคับของหน่วยราชการที่เกี่ยวข้อง มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอให้กับผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย และให้มีการบริหารงานอย่างโปร่งใส รวมทั้งให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น
4. มีอำนาจในการพิจารณาในการแต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งตามที่เห็นสมควรให้เป็นคณะกรรมการบริหาร หรือ คณะอนุกรรมการอื่น ๆ เพื่อดูแลกิจการของบริษัทตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

ในปี 2548 มีการประชุมคณะกรรมการบริษัททั้งหมดจำนวน 5 ครั้ง โดยมีรายละเอียดการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการบริษัท ดังนี้

รายชื่อกรรมการ		ระยะเวลา การดำรงตำแหน่ง	การประชุม ทั้งหมด (ครั้ง)	เข้าร่วมประชุม (ครั้ง)
1. นายสรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม		14 พ.ค. 2546 – ปัจจุบัน	5	5
2. นายปิยะพันธ์ ทยานิติ		11 ธ.ค. 2544 – ปัจจุบัน	5	4
3. นางสาวชนิดา โสภณพนิช		14 ส.ค. 2544 – ปัจจุบัน	5	5
4. นายชอง โต		14 ส.ค. 2544 – ปัจจุบัน	5	5
5. นายญาณศักดิ์ มโนมัยพิบูลย์		11 ธ.ค. 2544 – ปัจจุบัน	5	5
6. นายปริญญ์ จิราธิวัฒน์		9 มิ.ย. 2546 – ปัจจุบัน	5	5
7. นายอุปถัมภ์ สายแสงจันทร์		11 ธ.ค. 2544 – ปัจจุบัน	5	5
8. นายธีรพงศ์ จันศิริ		14 ก.ย. 2547 – 28 มิ.ย. 2548	3	3
9. นายพิเชษฐ ลิทธิอำนาจ *		18 ส.ค. 2548 – ปัจจุบัน	1	1

หมายเหตุ : * นายพิเชษฐ ลิทธิอำนาจ ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการและกรรมการตรวจสอบเมื่อวันที่ 18 สิงหาคม 2548 แทน นายธีรพงศ์ จันศิริ กรรมการตรวจสอบเดิมที่ได้ขอลาออกไปเมื่อ 28 มิถุนายน 2548

คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 คณะกรรมการตรวจสอบ มีจำนวน 3 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายปริญญ์ จิราธิวัฒน์	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
2.	นายอุปถัมภ์ สายแสงจันทร์	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
3.	นายพิเชษฐ ลิทธิอำนาจ	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

โดยมีนายสุเมธ ปัญญาภาวิน เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการตรวจสอบมีวาระในการดำรงตำแหน่ง 3 ปี



อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท รวมทั้งการรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท ดังต่อไปนี้

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสม และมีประสิทธิผล
3. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอ แต่งตั้ง และเสนอค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัท
5. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในกรณีที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
6. จัดทำรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทมอบหมายด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ

ในปี 2548 มีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบทั้งหมดจำนวน 5 ครั้ง โดยมีรายละเอียดการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบ ดังนี้

รายชื่อกรรมการ		ระยะเวลา การดำรงตำแหน่ง	การประชุม ทั้งหมด (ครั้ง)	เข้าร่วมประชุม (ครั้ง)
1. นายปริญญา จิราธิวัฒน์		9 มิ.ย. 2546 – ปัจจุบัน	5	5
2. นายอุปถัมภ์ สายแสงจันทร์		11 ธ.ค. 2544 – ปัจจุบัน	5	5
3. นายธีรพงศ์ จันศิริ		14 ก.ย. 2547 – 28 มิ.ย. 2548	3	3
4. นายพิเชษฐ ลีทธิอำนาจ *		18 ส.ค. 2548 – ปัจจุบัน	1	1

หมายเหตุ : * นายพิเชษฐ ลีทธิอำนาจ ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการและกรรมการตรวจสอบเมื่อวันที่ 18 สิงหาคม 2548 แทน นายธีรพงศ์ จันศิริ กรรมการตรวจสอบเดิมที่ได้ขอลาออกไปเมื่อ 28 มิถุนายน 2548

คณะกรรมการบริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 คณะกรรมการบริหาร มีจำนวน 3 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายชอง โต	ประธานกรรมการบริหาร
2.	นายปิยะพันธ์ ทยานิธิ	กรรมการบริหาร
3.	นายญาณศักดิ์ มโนมัยพิบูลย์	กรรมการบริหาร

โดยมีนายปรีชา ไชยสุณี เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริหาร



อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหาร

1. กลั่นกรองข้อเสนองจากคณะผู้บริหารเพื่อนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณา
2. เสนอแนะกลยุทธ์ แผนธุรกิจ และแนวทางการดำเนินงานของบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัทพิจารณา
3. ติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทและกำกับดูแลให้การดำเนินงานมีคุณภาพและมีประสิทธิภาพในเรื่องต่าง ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง
 - ผลการดำเนินงานของบริษัทให้เป็นไปตามนโยบายของคณะกรรมการบริษัทและเป้าหมายที่กำหนดไว้
 - การบริหารความเสี่ยง
 - การบริหารค่าใช้จ่ายทั้งด้านการลงทุนและด้านการบริหารดำเนินการให้สอดคล้องกับงบประมาณ
 - การกำกับดูแลการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อบังคับต่าง ๆ รวมทั้งหลักจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจที่ดี
4. พิจารณานุมัติการดำเนินการในเรื่องต่าง ๆ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
5. พิจารณาการแต่งตั้งคณะอนุกรรมการและ/หรือคณะทำงาน เพื่อการดำเนินกิจการหรือการบริหารงานประจำวันของบริษัท รวมถึงการกำหนดอำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะอนุกรรมการและ/หรือ คณะทำงานดังกล่าว
6. ดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

การอื่นใดนอกจากที่กล่าวมาข้างต้น คณะกรรมการบริหารไม่สามารถกระทำได้ เว้นแต่จะได้รับมอบหมายจากการประชุมคณะกรรมการบริษัทเป็นคราว ๆ ไป

ทั้งนี้ การมอบหมายอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการบริหารนั้น จะไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจ หรือมอบอำนาจช่วงที่ทำให้กรรมการบริหาร หรือผู้รับมอบอำนาจจากกรรมการบริหาร สามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ตามที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์) มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทหรือบริษัทย่อยของบริษัท

คณะผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทมีคณะผู้บริหารจำนวน 6 ท่าน ประกอบด้วยรายชื่อดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายญาณศักดิ์ มโนมัยพิบูลย์	กรรมการผู้อำนวยการ
2.	นายจิรายุทธ รุ่งศรีทอง*	กรรมการผู้จัดการ สายงานพาณิชย์
3.	นายเฟดิมภพ สงเคราะห์	รองกรรมการผู้จัดการสายงานค้าหลักทรัพย์
4.	นายวิวัฒน์ วิชิตบุญญเศรษฐ์**	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการสายงานบริหารกองทุนส่วนบุคคล
5.	นายสุเมธ จันทราสุริยวัฒน์	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการสายงานค้าหลักทรัพย์สถาบันและงานวิจัย
6.	นางเอียน กริก	ผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการสายงานบริหารจัดการทั่วไป

หมายเหตุ : * นายจิรายุทธ รุ่งศรีทอง ลาออกจากการเป็นกรรมการผู้จัดการ สายงานพาณิชย์ โดยมีผลในวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2549

** นายวิวัฒน์ วิชิตบุญญเศรษฐ์ ได้รับการเลื่อนตำแหน่งจากผู้ช่วยกรรมการผู้อำนวยการเป็นรองกรรมการผู้จัดการสายงานบริหารกองทุนส่วนบุคคล มีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2549



คณะกรรมการอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทมีคณะกรรมการอื่น ซึ่งมีอำนาจหน้าที่ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการบริหาร ดังนี้

คณะกรรมการติดตามหนี้

คณะกรรมการติดตามหนี้ ประกอบด้วยสมาชิก โดยตำแหน่ง 6 ท่าน ประกอบด้วย

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

อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการติดตามหนี้

1. กำหนดแนวทางการปฏิบัติงานในการควบคุมดูแลและขั้นตอนในการติดตามหนี้จากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. ติดตามความคืบหน้าและพิจารณาแนวทางการแก้ไขปัญหาและดำเนินการกับลูกหนี้แต่ละราย
3. พิจารณาและสั่งการให้ดำเนินการในมาตรการต่างๆ เพื่อป้องกัน และ/หรือจำกัดความเสี่ยงที่จะเกิดลูกหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์
4. จัดทำรายงานสถานะลูกหนี้ และความคืบหน้า เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริหาร

กำหนดให้คณะกรรมการต้องมีการประชุมเพื่อพิจารณาความคืบหน้า และติดตามการดำเนินการตามความเหมาะสมอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง

คณะกรรมการพิจารณาการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

คณะกรรมการพิจารณาการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ประกอบด้วยสมาชิกโดยตำแหน่ง 6 ท่าน ประกอบด้วย

1. กรรมการผู้อำนวยการ
2. หัวหน้าสายงานพาณิชย์
3. หัวหน้าสายงานค้าหลักทรัพย์
4. หัวหน้าสายงานค้าหลักทรัพย์สถาบันและงานวิจัย
5. ผู้ดูแลงานด้าน Syndication

อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการพิจารณาการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

1. พิจารณาและอนุมัติการเข้าร่วมเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย หรือผู้ร่วมจัดจำหน่ายทั้งตราสารทุน และตราสารหนี้



2. พิจารณาวงเงินอนุมัติการเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย หรือผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย
3. พิจารณาความเสี่ยง สภาพคล่อง และเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ของบริษัทที่เกิดจากการรับประกันการจำหน่ายทั้งจำนวน (Firm Underwriting) เพื่อไม่ให้มีผลกระทบต่อเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัท
4. กำหนดหลักเกณฑ์ในการจัดสรรหุ้นให้กับสายงานค้าหลักทรัพย์ สายงานค้าหลักทรัพย์สถาบัน และสายงานพาณิชย์ โดยมีการกำหนดวงเงินอนุมัติและผู้มีอำนาจอนุมัติ ซึ่งเป็นไปตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการลงทุน – กองทุนส่วนบุคคล

คณะกรรมการการลงทุนประกอบด้วยสมาชิกโดยตำแหน่ง ดังนี้

1. กรรมการผู้อำนวยการ
2. หัวหน้าสายงานบริหารกองทุนส่วนบุคคล
3. ผู้จัดการกองทุนทุกท่าน

อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการลงทุน – กองทุนส่วนบุคคล

1. วางกรอบนโยบายหรือกลยุทธ์เกี่ยวกับการจัดการลงทุน โดยมีอำนาจอนุมัติหลักทรัพย์ที่อยู่ในเกณฑ์ลงทุนได้ (Investment Universe) และอนุมัติการจัดสรรน้ำหนักการลงทุนตามกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์ (Sector Allocation) ตามระดับของความน่าลงทุนเป็นการเพิ่มน้ำหนักการลงทุน (Overweight) การรักษาน้ำหนักการลงทุน (Neutral) หรือ การลดน้ำหนักการลงทุน (Underweight) ตลอดจนการกำหนดสัดส่วนการลงทุนระหว่างตลาดเงินและตลาดทุน (Asset Allocation) โดยการตัดสินใจว่าจะลงทุนในหลักทรัพย์ใด เมื่อใด ในจำนวนใด ณ ขณะใดขณะหนึ่งยังคงเป็นหน้าที่ของผู้จัดการกองทุน
2. กำกับดูแลและติดตามผลการลงทุนให้เป็นไปตามกรอบนโยบาย จรรยาบรรณการจัดการลงทุน กฎ และระเบียบที่วางไว้
3. ให้คำแนะนำ ปรีกษา หรือความคิดเห็นแก่ผู้จัดการกองทุนเกี่ยวกับแนวโน้มและสภาวะการลงทุนโดยรวมและการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การลงทุนที่เหมาะสมกับสภาพการณ์

นอกจากนี้ยังมีหน่วยงานสนับสนุนที่ทำหน้าที่กำกับดูแลและติดตามการทำงานของผู้จัดการกองทุน โดยมีการประชุมร่วมกันอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง ซึ่งประกอบด้วย

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

การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

บริษัทไม่มีคณะกรรมการสรรหา แต่มีหลักเกณฑ์การเลือกและแต่งตั้งกรรมการตามวิธีการที่ระบุไว้ในข้อบังคับของบริษัท และกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งจะต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต.



อย่างไรก็ตาม บริษัทจะมีการแต่งตั้งคณะกรรมการทำหน้าที่ในการสรรหากรรมการและผู้บริหาร ซึ่งแต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริษัท เป็นครั้ง ๆ ตามความจำเป็น

คณะกรรมการบริษัท

1. คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวนไม่น้อยกว่า 5 คน แต่ไม่เกิน 11 คน โดยกรรมการไม่น้อยกว่า กึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักร
2. ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเลือกตั้งกรรมการ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้
 - 2.1 ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
 - 2.2 ผู้ถือหุ้นแต่ละรายจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตามข้อ 2.1 เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็น กรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
 - 2.3 บุคคลที่ได้รับคะแนนสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับเลือกเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือ จะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมาจะมีคะแนนเสียงเท่ากันเกิน จำนวนกรรมการที่จะพึงมี ให้ประธานที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด
3. ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งจำนวนหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวน กรรมการในขณะนั้น ถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับ ส่วนหนึ่งในสาม (1/3) กรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่ง อาจได้รับเลือกให้กลับเข้ามารับตำแหน่งอีกได้ ให้กรรมการตกลงเห็นชอบร่วมกันเกี่ยวกับลำดับในการพ้นจากตำแหน่งกรรมการตามวิธีการดังได้กล่าวไว้ในวรรค ข้างต้น กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้นให้จับสลากกัน ส่วน ปีหลัง ๆ ต่อไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง
4. กรรมการคนใดจะลาออกจากตำแหน่งให้ยื่นใบลาออกต่อบริษัท โดยการลาออกนั้นจะมีผลนับแต่วันที่ใบลาออก ไปถึงบริษัท
5. ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจลงมติให้กรรมการคนใดออกจากตำแหน่งก่อนถึงคราวออกตามวาระได้ด้วยคะแนนเสียงไม่ น้อยกว่าสามในสี่ (3/4) ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า กึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

คณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบจะต้องเป็นกรรมการที่เป็นอิสระ มีคุณสมบัติเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนี้

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 5 ของทุนชำระแล้วของบริษัท บริษัทในเครือ บริษัทร่วม หรือบริษัทที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ให้นับ รวมหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย
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 ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายที่จะสรรหาผู้บริหารโดยคัดเลือกบุคคลที่มีความรู้ความสามารถและมีประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ และจะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริหาร

คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

- ก. ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

กรรมการ

ในปี 2548 คณะกรรมการบริษัทได้รับคำตอบแทนรวมทั้งสิ้น เท่ากับ 4,613,510.75 บาท โดยแบ่งเป็น

- ค่าตอบแทนที่จ่ายเป็นรายเดือน จำนวนรวม 3,013,510.75 บาท
- โบนัสกรรมการ จำนวน 1,600,000 บาท ทั้งนี้เป็นโบนัสจากผลการดำเนินงานปี 2547 ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2548 เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2548

โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายนามกรรมการ	การดำรงตำแหน่ง ในบริษัท	ค่าตอบแทน รายเดือน รวมทั้งปี 2548 (บาท)	โบนัสกรรมการ จากผลการ ดำเนินงาน ปี 2547 (บาท)	ค่าตอบแทนรวม (บาท)
1. นายสรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม	ประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร (ม.ค.-ธ.ค. 2548)	923,666.67	490,000.00	1,413,666.67
2. นายปิยะพันธ์ ทยานิธิ	กรรมการและกรรมการบริหาร	323,666.67	200,000.00	523,666.67
3. นางสาวชนิดา โสภณพนิช	กรรมการ	221,833.33	135,000.00	356,833.33



รายนามกรรมการ	การดำรงตำแหน่ง ในบริษัท	ค่าตอบแทน รายเดือน รวมทั้งปี 2548 (บาท)	โบนัสกรรมการ จากผลการ ดำเนินงาน ปี 2547 (บาท)	ค่าตอบแทนรวม (บาท)
4. นายชอง โท	กรรมการ กรรมการบริหาร* (ม.ค.-ส.ค. 2548) ประธานกรรมการบริหาร (ก.ย. 2548-ปัจจุบัน)	341,833.33	135,000.00	476,833.33
5. นายญาณศักดิ์ มโนชัยพิบูลย์	กรรมการและกรรมการบริหาร*	221,833.33	135,000.00	356,833.33
6. นายปริญญา จิราธิวัฒน์	กรรมการและ ประธานกรรมการตรวจสอบ	383,666.67	270,000.00	653,666.67
7. นายอุปลักษณ์ สายแสงจันทร์	กรรมการและกรรมการตรวจสอบ	323,666.67	180,000.00	503,666.67
8. นายธีรพงศ์ จันศิริ**	กรรมการและกรรมการตรวจสอบ	143,666.67	55,000.00	198,666.67
9. นายพิเชษฐ สิทธิอำนวย***	กรรมการและกรรมการตรวจสอบ	129,677.42	-	129,677.42
รวมค่าตอบแทน		3,013,510.75	1,600,000.00	4,613,510.75

หมายเหตุ : * กรรมการบริหารที่ไม่ได้รับค่าตอบแทนในฐานะกรรมการบริหาร

** นายธีรพงศ์ จันศิริ ลาออกจากการเป็นกรรมการและกรรมการตรวจสอบเมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2548

*** นายพิเชษฐ สิทธิอำนวยได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการและกรรมการตรวจสอบแทนนายธีรพงศ์ จันศิริ เมื่อวันที่ 18 สิงหาคม 2548

บริษัทได้ตั้งสำรองโบนัสประจำปี 2548 สำหรับคณะกรรมการบริษัท จำนวน 1,550,000 บาท ซึ่งบริษัทจะนำเสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2549 เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป โดยให้ประธานกรรมการบริษัทจะเป็นผู้พิจารณาจัดสรรเงินโบนัสดังกล่าวหลังจากที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

ผู้บริหาร

ค่าตอบแทน	ปี 2548	
	จำนวนราย	ค่าตอบแทน (บาท)
เงินเดือนและโบนัสของผู้บริหาร	8*	40,764,603.23
เงินสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพของผู้บริหาร	8*	1,453,620.00
รวม		42,218,223.23

หมายเหตุ : * มีผู้บริหารลาออกระหว่างปี 2 ท่าน และมีผู้บริหารแต่งตั้งใหม่ 1 ท่าน



ข. ค่าตอบแทนอื่น

-ไม่มี-

การถือครองหุ้นของกรรมการและผู้บริหาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548

ชื่อ นามสกุล	จำนวนหุ้นที่ถือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547	จำนวนหุ้นที่ถือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548	เปลี่ยนแปลง เพิ่มขึ้น/(ลดลง)
1. นายสรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม	45,000	75,000	30,000
2. นายปิยะพันธ์ ทยานิติ	37,500	62,500	25,000
3. นางสาวชนิดา โสภณพนิช	30,000	150,000	120,000
4. นายชอง โท	12,800,000	13,000,000	200,000
5. นายญาณศักดิ์ มโนมัยพิบูลย์	2,990,030	3,190,030	200,000
6. นายปริญญา จิราธิวัฒน์	37,500	62,500	25,000
7. นายอุปลัมภ์ สายแสงจันทร์	30,000	35,000	5,000
8. นายพิเชษฐ ลิทธิอำนาจ	-	-	-
9. นายจิรายุทธ รุ่งศรีทอง	-	34,300	34,300
10. นายเผด็จภพ สงเคราะห์	735,000	895,000	160,000
11. นายวิวัฒน์ วิชิตบุญญเศรษฐ์	270,000	375,000	105,000
12. นายสุเมฆ จันทราสุริยารัตน์	295,000	300,000	5,000
13. นางเอียน กริก	75,000	130,000	55,000



การกำกับดูแลกิจการ

บริษัทได้ดำเนินการตามแนวทางการกำกับดูแลกิจการ ซึ่งเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการครบทั้ง 15 ข้อของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีรายละเอียดการกำกับดูแลกิจการที่ดี 15 ข้อ ประจำปี 2548 ดังนี้

1. นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

บริษัทได้ตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อเพิ่มความโปร่งใสและเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของกิจการ รวมทั้งเพิ่มความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหุ้น และผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย จึงมีนโยบายที่สำคัญเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ โดยครอบคลุมหลักการที่สำคัญ ดังนี้

1. สิทธิของผู้ถือหุ้น
2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน
3. บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย
4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส
5. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

2. ผู้ถือหุ้น : สิทธิและความเท่าเทียมกัน

บริษัทมีนโยบายที่จะปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นและอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกันทั้งในการเข้าร่วมประชุม การได้รับสารสนเทศ และการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทได้จัดส่งหนังสือนัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2548 พร้อมทั้งข้อมูลประกอบการประชุมตามวาระต่าง ๆ ให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าก่อนวันประชุมเป็นเวลา 15 วัน โดยในแต่ละวาระมีความเห็นของกรรมการเพื่อประกอบการตัดสินใจเข้าร่วมประชุม และลงมติของผู้ถือหุ้น และมีการบันทึกการประชุมถูกต้องครบถ้วนเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบได้

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ ผู้ถือหุ้นสามารถมอบฉันทะให้กับบุคคลหนึ่งบุคคลใดให้เป็นผู้รับมอบฉันทะ โดยบริษัทได้เพิ่มทางเลือกให้กับผู้ถือหุ้นโดยมีการเสนอให้ประธานกรรมการ และกรรมการตรวจสอบเป็นผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น โดยระบุรายชื่อกรรมการผู้รับมอบฉันทะในหนังสือมอบฉันทะที่แนบมาพร้อมกับหนังสือนัดประชุม

3. สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ

บริษัทให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ไม่ว่าจะเป็นผู้มีส่วนได้เสียภายใน ได้แก่ พนักงานและ ผู้บริหารของบริษัท หรือผู้มีส่วนได้เสียภายนอก ได้แก่ เจ้าหนี้ ลูกค้า คู่แข่ง สิ่งแวดล้อมและสังคม โดยมีรายละเอียด ดังนี้

พนักงาน	: ปฏิบัติกับพนักงานอย่างเท่าเทียม เป็นธรรม และให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม
เจ้าหนี้	: ปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อตกลงที่กำหนดไว้ในสัญญา
ลูกค้า	: เอาใจใส่และรับผิดชอบต่อลูกค้า พัฒนารูปแบบการให้บริการและเพิ่มช่องทาง/ทางเลือก



- คู่แข่ง : ในการให้บริการแก่ลูกค้า รักษาความลับของลูกค้า และมีระบบในการรับข้อร้องเรียนของลูกค้าเพื่อรีบดำเนินการหาข้อยุติด้วยความเป็นธรรมและโดยเร็วที่สุด
- สิ่งแวดล้อมและสังคม : ปฏิบัติตามกรอบกติกาการแข่งขันที่อุตสาหกรรมหรือผู้กำกับดูแลจากทางการกำหนดไว้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับอัตราค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนและการจ่ายผลตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาด รักษาบรรทัดฐานของข้อพึงปฏิบัติในการแข่งขัน
- สิ่งแวดล้อมและสังคม : มีความรับผิดชอบต่อสังคมโดยดำเนินธุรกิจอย่างมีจรรยาบรรณเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ และให้การสนับสนุนกิจกรรมต่าง ๆ ที่เกื้อกูลและสร้างสรรค์ต่อสังคมตามความเหมาะสม เช่น การสนับสนุนและส่งเสริมในด้านการศึกษา กีฬา และสาธารณประโยชน์อื่น ๆ เพื่อรักษาสีสิ่งแวดล้อมและสร้างสรรค์สังคม เป็นต้น

4. การประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทมีนโยบายในการอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้นและได้จัดสรรเวลาในการประชุมอย่างเพียงพอ และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการแสดงความคิดเห็นและตั้งคำถามในที่ประชุม โดยประธานในที่ประชุมได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการสอบถามและแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่าง ๆ รวมทั้งมีการบันทึกประเด็นซักถามและข้อคิดเห็นที่สำคัญไว้ในรายงานการประชุม โดยในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2548 ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) มีผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมรวม 259 คน นับจำนวนหุ้นได้ 123,373,781 หุ้น จากจำนวนหุ้นทั้งสิ้น 180,000,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 68.54 ครอบงำเป็นองค์ประชุม โดยมีกรรมการเข้าร่วมประชุมครบทั้ง 8 ท่าน ได้แก่ นายสรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม นายปิยะพันธ์ ทยานิธิ นางสาวชนิดา โสภณพนิช นายชอง โท นายญาณศักดิ์ มโนมัยพิบูลย์ นายปริญญา จิราธิวัฒน์ นายอุปัทม์ สายแสงจันทร์ และนายธีรพงศ์ จันศิริ¹

5. ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการเป็นผู้ชี้แนะและกำหนดนโยบายและมีส่วนร่วมในการพิจารณาและให้ความเห็นชอบในกลยุทธ์เป้าหมาย แผนธุรกิจและงบประมาณของบริษัท ตลอดจนกำกับดูแลให้ฝ่ายบริหารดำเนินการไปตามที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล ซึ่งในการดำเนินการดังกล่าว คณะกรรมการได้แต่งตั้งคณะกรรมการขึ้นมาช่วยดำเนินการ โดยได้พิจารณากำหนดและแยกบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบระหว่างคณะกรรมการต่าง ๆ ที่ตั้งขึ้น นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทยังได้จัดให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน การตรวจสอบภายใน และมาตรการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งมีการติดตามการดำเนินการในเรื่องดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ

คณะกรรมการเป็นผู้พิจารณาให้มีการกำหนดและแยกบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบระหว่างคณะกรรมการ อนุกรรมการ และฝ่ายบริหารโดยกำหนดระดับอำนาจดำเนินการทางการเงินอย่างชัดเจน

¹ คุณธีรพงศ์ จันศิริ ลาออกจากการเป็นกรรมการและกรรมการตรวจสอบเมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2548



6. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์และการกระทำอันไม่เป็นธรรมในด้านต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้น บริษัทได้กำหนดแนวทางในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ไว้ในคู่มือการปฏิบัติงาน (Compliance Manual) ซึ่งกำหนดเป็นข้อพึงปฏิบัติของกรรมการ ผู้บริหารและพนักงาน ที่ระบุไม่ให้กรรมการ ผู้บริหารและพนักงาน ใช้ข้อมูลภายในที่ตนได้รับทราบมาเพื่อผลประโยชน์ของตนเองหรือผู้อื่น รวมทั้งการรักษาความลับของลูกค้า นอกจากนี้ คณะกรรมการได้รับทราบถึงรายการระหว่างกัน และรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และได้พิจารณาความเหมาะสมอย่างรอบคอบทุกครั้ง รวมทั้งการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีการเปิดเผยรายการดังกล่าวในรายงานประจำปีและแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)

7. จริยธรรมธุรกิจ

บริษัทได้ออกแนวปฏิบัติในการดำเนินธุรกิจ (Business Code of Conduct) และคู่มือการปฏิบัติงานของพนักงาน (Compliance Manual) ซึ่งมุ่งเน้นถึงจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ และการปฏิบัติตามข้อบังคับของทางการ และให้ผู้บริหารและพนักงานรับทราบและถือปฏิบัติ โดยบริษัทจะมีการติดตามการปฏิบัติตามแนวทาง/คู่มือดังกล่าวเป็นประจำ รวมถึงมีการกำหนดบทลงโทษทางวินัยไว้ด้วย นอกจากนี้บริษัทได้จัดส่งคู่มือกรรมการของบริษัทจดทะเบียนและกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งจัดทำโดยสำนักงาน ก.ล.ต. ให้กับกรรมการทุกท่านเพื่อทราบและถือปฏิบัติ

8. การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

มกราคม – สิงหาคม 2548

บริษัทมีกรรมการจำนวน 8 ท่าน รายละเอียดเป็นดังนี้

- กรรมการที่เป็นผู้บริหาร จำนวน 2 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 25 ของกรรมการทั้งหมด
- กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร จำนวน 6 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 75 ของกรรมการทั้งหมด ซึ่งในจำนวนนี้เป็นกรรมการที่เป็นอิสระจำนวน 3 ท่าน หรือคิดเป็นร้อยละ 37.5 ของกรรมการทั้งหมด ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน

กันยายน 2548 – ปัจจุบัน

บริษัทมีกรรมการจำนวน 8 ท่าน รายละเอียดเป็นดังนี้

- กรรมการที่เป็นผู้บริหาร จำนวน 1 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 12.5 ของกรรมการทั้งหมด
- กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร จำนวน 7 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 87.5 ของกรรมการทั้งหมด ซึ่งในจำนวนนี้เป็นกรรมการที่เป็นอิสระจำนวน 4 ท่าน หรือคิดเป็นร้อยละ 50 ของกรรมการทั้งหมด ได้แก่ ประธานคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน

9. การรวมหรือแยกตำแหน่ง

บริษัทมีประธานคณะกรรมการบริษัทและกรรมการผู้อำนวยการเป็นบุคคลคนละคนกัน โดยประธานคณะกรรมการบริษัทมีความเป็นอิสระจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ไม่มีตำแหน่งเป็นผู้บริหารหรือพนักงานประจำของบริษัท ไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมทั้งในด้านการเงินและการบริหารงานของบริษัท



และเพื่อให้มีการถ่วงดุลอำนาจซึ่งกันและกัน บริษัทได้กำหนดบทบาท อำนาจ และหน้าที่ไว้อย่างชัดเจนระหว่าง ประธานคณะกรรมการบริษัทและกรรมการผู้อำนวยการเพื่อไม่ให้คนใดคนหนึ่งมีอำนาจโดยไม่จำกัดและไม่ซ้ำซ้อน โดยประธานคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้นำด้านนโยบาย ส่วนกรรมการผู้อำนวยการเป็นผู้นำด้านบริหาร

10. ค่าตอบแทนของกรรมการบริษัทและผู้บริหาร

บริษัทได้กำหนดค่าตอบแทนกรรมการไว้อย่างชัดเจน และได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยกำหนดให้ กรรมการทุกท่านได้รับค่าตอบแทนเป็นรายเดือน และโบนัสจากผลการดำเนินงานในปีที่ผ่านมา ทั้งนี้กรรมการที่ได้รับมอบหมายให้มีหน้าที่และความรับผิดชอบเพิ่มมากขึ้น จะได้รับค่าตอบแทนที่เหมาะสมกับหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายเพิ่มมากขึ้น

รายละเอียด	ค่าตอบแทนต่อเดือนของกรรมการ ปี 2548
กรรมการ	20,000 บาท
กรรมการบริหาร/กรรมการตรวจสอบ	ได้รับเพิ่มจากค่าตอบแทนกรรมการอีกเดือนละ 10,000 บาท
ประธานกรรมการ	ได้รับเพิ่มจากค่าตอบแทนกรรมการอีกเดือนละ 40,000 บาท
ประธานกรรมการบริหาร	ได้รับเพิ่มจากค่าตอบแทนกรรมการอีกเดือนละ 30,000 บาท
ประธานกรรมการตรวจสอบ	ได้รับเพิ่มจากค่าตอบแทนกรรมการอีกเดือนละ 15,000 บาท

โดยมีรายละเอียดค่าตอบแทนให้แก่กรรมการและผู้บริหารตามที่ระบุให้หัวข้อค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

11. การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทมีการประชุมอย่างสม่ำเสมอไตรมาสละ 1 ครั้งเป็นอย่างน้อย ซึ่งในการประชุมแต่ละครั้ง ทางฝ่ายบริหารได้จัดเตรียมข้อมูลและรายละเอียดเพื่อให้คณะกรรมการใช้ประกอบการพิจารณา และในระหว่างประชุม ประธานในที่ประชุมได้ให้เวลากับกรรมการในการพิจารณาวาระต่างๆ อย่างรอบคอบ รวมถึงการให้แสดงความคิดเห็นได้อย่างเต็มที่ และมีการจดบันทึกการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร รวมทั้งมีการจัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองเพื่อให้ผู้เกี่ยวข้องตรวจสอบได้ในปี 2548 มีการประชุมคณะกรรมการบริษัททั้งหมดจำนวน 5 ครั้ง โดยมีรายละเอียดการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการบริษัท ตามรายละเอียดในหน้า 33

คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมอย่างสม่ำเสมอไตรมาสละ 1 ครั้งเป็นอย่างน้อย ซึ่งในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาคัดเลือกและเสนอชื่อของผู้สอบบัญชีและค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีสำหรับปี 2548 ให้ความเห็นในงบการเงินระหว่างกาลและงบการเงินประจำปีของผู้สอบบัญชีได้สอบทานหรือตรวจสอบ พิจารณาการปฏิบัติตามมาตรฐานทางบัญชี และการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินก่อนนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณา สอบทาน การเปิดเผยรายการระหว่างกันหรือรายการที่เกี่ยวข้องกัน การพิจารณาความเหมาะสมของแผนการกำกับดูแล และตรวจสอบภายใน ในปี 2548 มีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบทั้งหมดจำนวน 5 ครั้ง โดยมีรายละเอียดการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบ ตามรายละเอียดในหน้า 34



12. คณะอนุกรรมการ

บริษัทมีคณะกรรมการชุดต่าง ๆ นอกเหนือจากคณะกรรมการบริษัท เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและความคล่องตัวในการดำเนินงาน ดังนี้

- คณะอนุกรรมการที่ได้รับแต่งตั้งจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อช่วยในการกำกับดูแลกิจการ ได้แก่
 - คณะกรรมการตรวจสอบ
- คณะอนุกรรมการที่ได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัทเพื่อช่วยในการกำกับดูแลกิจการ มีดังนี้
 - คณะกรรมการบริหาร
 - คณะกรรมการติดตามหนี้
 - คณะกรรมการพิจารณาการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
 - คณะกรรมการลงทุน- กองทุนส่วนบุคคล

ทั้งนี้ ในอนาคต คณะกรรมการบริหารจะเป็นผู้พิจารณาอนุมัติการพิจารณาทบทวนบทบาทและหน้าที่ของคณะกรรมการติดตามหนี้ คณะกรรมการพิจารณาการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และคณะกรรมการลงทุน - กองทุนส่วนบุคคล ตลอดจนการแต่งตั้งคณะอนุกรรมการอื่น ๆ เพื่อการบริหารงานทั่วไปของบริษัท

ทั้งนี้ คณะกรรมการชุดดังกล่าว มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบ ตามที่ระบุในหน้า 34-37

13. ระบบควบคุมและตรวจสอบภายใน

บริษัทมีนโยบาย หลักเกณฑ์ และวิธีการดำเนินการเกี่ยวกับการควบคุมภายใน การกำกับดูแลการตรวจสอบภายใน และการบริหารความเสี่ยงไว้อย่างชัดเจน ดังนี้

- ระบบการกำกับดูแลและการควบคุมภายใน

บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อการกำกับดูแลและการควบคุมภายในทั้งในระดับบริหาร และระดับปฏิบัติงานที่มีประสิทธิภาพ จึงได้กำหนดอำนาจดำเนินการของผู้ปฏิบัติงานและผู้บริหารในเรื่องต่าง ๆ ไว้เป็นลายลักษณ์อักษรอย่างชัดเจน มีการแบ่งแยกหน้าที่ผู้ปฏิบัติงานทางด้าน Front Office และ Back Office ออกจากกัน เพื่อให้เกิดการถ่วงดุลและตรวจสอบระหว่างกันอย่างชัดเจน นอกจากนี้ บริษัทมีหน่วยงานกำกับและตรวจสอบภายใน ทำหน้าที่ในการกำกับดูแลและตรวจสอบการดำเนินธุรกิจต่าง ๆ ของบริษัท เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทปฏิบัติเป็นไปตามระเบียบข้อบังคับที่ทางการและบริษัทกำหนดไว้ และเพื่อให้หน่วยงานดังกล่าวมีความเป็นอิสระ สามารถทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลได้อย่างเต็มที่ หน่วยงานดังกล่าวจะขึ้นตรงและรายงานผลการกำกับดูแลต่อคณะกรรมการตรวจสอบ
- การบริหารความเสี่ยง

บริษัทได้จัดให้มีการบริหารความเสี่ยงเพื่อลดความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น โดยจัดตั้งหน่วยงานดูแลการปฏิบัติการ เพื่อทำหน้าที่พัฒนาระบบบริหารความเสี่ยงและรายงานให้กับผู้บริหารทราบ รวมทั้งจัดให้มีระบบเตือนภัยล่วงหน้า (Early Warning System) รวมถึงมีการดูแลการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง และมีการจัดทำรายงานบริหารความเสี่ยง เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหารเป็นรายเดือน



บริษัทได้มีการกำหนดและประเมินความเสี่ยงขององค์กร และได้มีการกำหนดมาตรการป้องกัน และจัดการความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่มีผลต่อการดำเนินงานของบริษัท

14. รายงานของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัท งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย และตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งในการนี้คณะกรรมการตรวจสอบจะเป็นผู้สอบทานคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้สอบทานการจัดทำรายงานทางการเงิน โดยหารือและประชุมร่วมกับฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบภายใน และผู้ตรวจสอบบัญชี เพื่อให้มีการรายงานทางการเงินของบริษัทอย่างถูกต้องและเพียงพอ

คณะกรรมการมีความเห็นว่า รายงานทางการเงินของบริษัทมีความถูกต้อง และสะท้อนให้เห็นถึงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอ

15. ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลที่มีความถูกต้อง ครบถ้วนและโปร่งใส ให้กับผู้ถือหุ้นทุกรายภายหลังจากที่หุ้นสามัญของบริษัทได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว บริษัทยังคงให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลและนำเสนอข้อมูลดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปให้เป็นไปตามมาตรฐานและกฎเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ด. และตลาดหลักทรัพย์ โดยผ่านช่องทางและสื่อการเผยแพร่ข้อมูลต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ และ website ของบริษัท (www.bualuang.co.th) พร้อมทั้งได้จัดตั้งหน่วยงานนักลงทุนสัมพันธ์ (Investor Relations) เพื่อให้บริการข้อมูลต่างๆ ของบริษัทแก่ผู้ถือหุ้น นักลงทุน นักวิเคราะห์ และประชาชนทั่วไป โดยมีการประชุมนักวิเคราะห์เพื่อแถลงผลประกอบการของบริษัทในทุกไตรมาสและสิ้นปี ซึ่งนักลงทุนสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลกับผู้รับผิดชอบที่ทำหน้าที่ติดต่อสื่อสารกับผู้ลงทุนได้ที่หมายเลขโทรศัพท์ 02 -231 3777 ต่อ 1920-1921 หรือ ทางอีเมล ir@bualuang.co.th



การดูแลเรื่องการใช้อข้อมูลภายใน

บริษัทมีนโยบายห้ามผู้บริหารและพนักงานของบริษัทที่มีส่วนเกี่ยวข้องนำข้อมูลที่ยังไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนทั่วไปหรือข้อมูลภายในของหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าวหรือแสวงหาประโยชน์ส่วนตนหรือเพื่อประโยชน์แก่ผู้อื่นไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม นอกจากนี้กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับข้อมูลทางบัญชีและงบการเงินที่ยังไม่เผยแพร่ต่อสาธารณชนจะไม่สามารถสั่งซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทในระยะเวลา 1 เดือน ก่อนเปิดเผยสู่สาธารณชน รวมทั้งได้แจ้งให้กรรมการและผู้บริหารเข้าใจถึงภาระหน้าที่ในการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ในบริษัท ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 และบทลงโทษตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

นอกจากนี้ บริษัทได้กำหนดนโยบายในเรื่องต่าง ๆ ซึ่งกำหนดไว้ในคู่มือการปฏิบัติงานของพนักงานของบริษัท (Compliance Manual) ต่อไปนี้เป็นตัวอย่างบางส่วนที่กำหนดไว้ในคู่มือการปฏิบัติงาน

- **ข้อปฏิบัติเกี่ยวกับการรักษาความลับและการใช้อข้อมูลภายใน**

พนักงานจะต้องไม่เปิดเผยข้อมูลภายในใดๆ ที่เป็นความลับของลูกค้า หรือผู้ที่จะมาเป็นลูกค้าของบริษัท เว้นแต่จะได้รับอนุมัติจากลูกค้า หรือผู้ที่จะมาเป็นลูกค้า หรือเป็นการเปิดเผยตามกฎหมาย และจะต้องไม่ใช่ข้อมูลภายในของบริษัท และลูกค้าเพื่อประโยชน์ส่วนตัว หรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง และจะต้องไม่นำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ในการแนะนำซื้อขายหลักทรัพย์

- **การควบคุมการสื่อสารข้อมูลระหว่างหน่วยงานภายในบริษัท**

บริษัทดำเนินธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจวาณิชธนกิจ และธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล บริษัทจึงจำเป็นต้องมีการควบคุมการสื่อสารข้อมูลระหว่างหน่วยงานภายในของบริษัท (Chinese Wall) ซึ่งห้ามการสื่อสารข้อมูลที่จะควรรับรู้และใช้ประโยชน์เฉพาะในหน่วยงานนั้นๆ ไปยังหน่วยงานอื่นๆ ที่ไม่มีความจำเป็น หรือไม่ควรต้องรับรู้ข้อมูลนั้น โดยมีการแบ่งโครงสร้างขององค์กรแยกเป็นฝ่ายงานต่างๆ การแบ่งแยกหน้าที่ การแบ่งแยกพื้นที่การปฏิบัติงาน และการควบคุมการเข้าถึงข้อมูลออกจากกันอย่างชัดเจน ทั้งนี้ ก็เพื่อป้องกันการเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์และช่วยป้องกันการฝ่าฝืนเรื่องการใช้อข้อมูลภายใน

- **กฎเกณฑ์การซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน**

เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์และการใช้อข้อมูลภายใน รวมถึงเพื่อให้สามารถกำกับดูแลได้ พนักงานของบริษัทและบุคคลที่เกี่ยวข้อง (คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ) จะต้องเปิดเผยซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทเท่านั้น โดยกฎเกณฑ์การซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานยังมีข้อกำหนดอื่นๆ อีก เช่น ต้องถือครองหลักทรัพย์ที่ซื้อให้ครบ 7 วันก่อนขาย ห้ามขายหลักทรัพย์โดยไม่มีหลักทรัพย์อยู่ในครอบครอง ห้ามซื้อและขายหลักทรัพย์เดียวกันในวันเดียวกัน เป็นต้น และหากพนักงานดังกล่าวเป็นเจ้าหน้าที่การตลาด เจ้าหน้าที่วาณิชวาณิชธนกิจ ผู้จัดการกองทุน นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ จะมีข้อจำกัดในการซื้อขายเพิ่มเติมตามลักษณะงาน



• บัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่ห้ามซื้อขาย

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

บริษัทโดยฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายในมีแผนงานเพื่อตรวจสอบการปฏิบัติตามนโยบายเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน กรณีที่มีการฝ่าฝืนบริษัทมีการลงโทษทางวินัยตั้งแต่ขั้นตักเตือนจนถึงให้ออกจากงานโดยพิจารณาความเหมาะสมแต่ละกรณี

การควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2549 เมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2549 โดยมีกรรมการตรวจสอบครบทั้ง 3 ท่านเข้าร่วมประชุม คณะกรรมการได้ประเมินระบบการควบคุมภายในโดยการซักถามข้อมูลจากฝ่ายบริหาร สรุปได้จากการประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทในด้านต่างๆ 5 ส่วน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบติดตาม คณะกรรมการมีความเห็นว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายในสำหรับเรื่องการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว อย่างเพียงพอแล้ว สำหรับการควบคุมภายในในหัวข้ออื่นๆ ของระบบการควบคุมภายในคณะกรรมการเห็นว่าบริษัทมีการควบคุมภายในที่เพียงพอแล้วเช่นกัน

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลประมาณร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิที่เหลือหลังจากหักเงินสำรองต่างๆ ทุกประเภทตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัทและตามกฎหมาย หากไม่มีเหตุจำเป็นอื่นใดและการจ่ายเงินปันผลนั้นไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานปกติของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

	ผลประกอบการ ปี 2547		ผลประกอบการ
	9 เดือนแรกปี 2547	ไตรมาส 4 ปี 2547	ปี 2548
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.40	0.11	0.50*
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละของกำไรสุทธิหลังหักเงินสำรองตามกฎหมาย)	48%	53%	70%*
จำนวนหุ้นทั้งหมด (หุ้น)	132,000,000	180,000,000	180,000,000

หมายเหตุ : * จะนำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1 ปี 2549 เพื่อพิจารณาอนุมัติในวันที่ 17 เมษายน 2549



รายการระหว่างกัน

สรุปรายการระหว่างกันของบริษัทกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในปี 2548

(1) เงินฝาก ดอกเบี้ยรับ และดอกเบี้ยค้างรับ

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ	มูลค่า (บาท)		
			ยอดยกมา	ยอดคงเหลือ	ดอกเบี้ยรับ ดอกเบี้ยค้างรับ
1.1 ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่ ถือหุ้นในบริษัท ร้อยละ 56.34 ของทุนจดทะเบียน	บริษัทมีเงินฝากประเภท กระแสรายวัน	44,387,555	20,766,561	-
		บริษัทมีเงินฝากในรูป ตั๋วสัญญาใช้เงินประเภท เรียกคืนเมื่อทางกรม	-	-	6,816,671
1.2 บริษัทเงินทุน บัวหลวง จำกัด	เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องที่เคยถือหุ้นใหญ่โดย ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (ไม่ได้เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกับธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่ไตรมาสที่ 3/2548 เป็นต้นไป)	บริษัทมีเงินฝากในรูปตั๋ว สัญญาใช้เงิน ได้รับ ดอกเบี้ยในอัตราตลาด	10,000,000	-	272,499

(2) เงินกู้ยืม ดอกเบี้ยจ่าย และดอกเบี้ยค้างจ่าย

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ	มูลค่า (บาท)		
			ยอดยกมา	แปลงสภาพชำระคืน	ยอดคงเหลือ ดอกเบี้ยค้างจ่าย
หุ้นกู้แปลงสภาพ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	บริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่	หุ้นกู้แปลงสภาพ บริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ ซึ่งมีระยะเวลาการใช้สิทธิแปลงสภาพและวันสิ้นสุดการใช้สิทธิแปลงสภาพในวันแรกของระยะเวลาการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน	300,000,000	246,000,000	54,000,000
			-	-	227,783



(3) รายได้รับและค่าบริการจ่าย

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ		ปี 2548 (บาท)
		มูลค่า	ยอดคงค้าง	
3.1 ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	บริษัทใหญ่	รายได้ค่านายหน้า ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้าเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าธรรมเนียมจ่าย จ่ายค่าธรรมเนียมการโอนเงินอัตโนมัติและวงเงินผ่านเช็คเดลิรรั้ง ค่าเช่าและค่าบริการจ่าย ค่าเช่าสำนักงานสาขาและค่าสาธารณูปโภค	2,321,700 11,930,000 2,024,633 554,399 11,008	-
3.2 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเจ้าหน้าที่เจ้าหน้าที่ซึ่งบริหาร ชันบริหารของบริษัทใหญ่	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งจดทะเบียนแล้ว	รายได้ค่านายหน้า ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้าเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ให้บริการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยอัตราค่าธรรมเนียมเป็นไปตามนโยบายที่บริษัทกำหนดไว้	666,314 754,653	เจ้าหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์ 15,065,090 บาท 91,944
3.3 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บัวหลวง จำกัด	เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้อง ถือหุ้นใหญ่โดย ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 50	รายได้ค่านายหน้า	2,549,595	-
3.4 ธนาคารสินเอเชีย จำกัด (มหาชน)	เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องที่เคยถือหุ้นใหญ่โดย ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งปัจจุบันไม่ได้เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกับ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) แล้ว	ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้าเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป		



บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะความสัมพันธ์	ปี 2548 (บาท)	
		มูลค่า	ยอดคงค้าง
3.5 TPT Petrochemical เป็นบริษัทที่เกี่ยวข้อง ถือหุ้นใหญ่โดยธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 31.10 และร้อยละ 30.53 ตามลำดับ	รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการให้ บริการที่ปรึกษาทางการเงิน	1,250,000	-
3.7 กรรมการ ผู้บริหารของบริษัท และบุคคลธรรมดาที่เกี่ยวข้อง	รายได้ค่านายหน้าให้ บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้าเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป	2,177,355	ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ 2,644,255
(1) นายชอง โท	กรรมการ และประธานกรรมการบริหาร		บาท
(2) นางสาวนิดา ไสภณพนิต	กรรมการ		เจ้าหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์
(3) นายปริญญา จิราวัฒน์	กรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบ		27,032,380
(4) นายปิยะพันธ์ ทยานิธิ	กรรมการและกรรมการบริหาร		บาท
(5) นายพิเชษฐ ลิทธิอำนาจ	กรรมการและกรรมการตรวจสอบ		
(6) นายวิวัฒน์ วิดีบุญเศรษฐ์	ผู้บริหาร		
(7) บุคคลธรรมดาญาติสนิทของกรรมการและผู้บริหาร	ญาติสนิทของกรรมการและผู้บริหาร		
20 ราย			
3.8 กรรมการ ผู้บริหาร และบุคคลธรรมดาที่เกี่ยวข้อง	รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการให้ บริการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยอัตราค่าธรรมเนียมเป็นไปตามนโยบายที่บริษัทกำหนดไว้	2,306,764	155,144
(1) นายวิวัฒน์ วิดีบุญเศรษฐ์	ผู้บริหาร		
(2) บุคคลธรรมดาญาติสนิทของกรรมการและผู้บริหาร	ญาติสนิทของกรรมการและผู้บริหาร		
4 ราย			



บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ	ปี 2548 (บาท)	
			มูลค่า	ยอดคงค้าง
3.9 นิติบุคคลที่เกี่ยวข้อง กับการจัดการและ ผู้บริหาร		รายได้ค่านายหน้า	10,497	-
ผู้บริหาร		ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้า เป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป		
(1) บริษัท	นายปริญญ์ จีราภิวัฒน์ กรรมการและ กรรมการตรวจสอบของบริษัท เป็น เจ้าหน้าที่ จำกัด			
(2) บริษัท	นายปริญญ์ จีราภิวัฒน์ กรรมการและ กรรมการตรวจสอบของบริษัท จำกัด (มหาชน) เป็นกรรมการในบริษัทดังกล่าว	ค่าเช่าและค่าบริการจ่าย ค่าเช่าสำนักงานสาขา	4,046,706	66,327
(3) บริษัท				
เซ็นทรัลเรียลตี้				
เซอร์วิส จำกัด				
(4) บริษัท	นายชอง โท กรรมการและประธาน กรรมการบริหารของบริษัท เป็นกรรมการ ในบริษัทดังกล่าว	ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ค่าใช้จ่ายสำหรับตรวจสอบสภาพพนักงานประจำปี	517,229	-
บารูราษฎร์ เมดิคอล				
เซ็นเตอร์ จำกัด				
(5) บริษัท กรุงเทพ ประกันชีวิต จำกัด	ญาติสนิทของคุณธนิศา โสภณพนิช กรรมการบริษัท เป็นกรรมการในบริษัท ดังกล่าว	รายได้ค่านายหน้า ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้า เป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ให้บริการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยอัตราค่าธรรมเนียม เป็นไปตามนโยบายที่บริษัทกำหนดไว้ ค่าเบี้ยประกันชีวิต ค่าเบี้ยประกันชีวิตของพนักงานบริษัท	330,512 134,525 823,129	- 81,357 56,954

บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง		ลักษณะความสัมพันธ์		ลักษณะของรายการ		ปี 2548 (บาท)
		มูลค่า	ยอดคงค้าง			
(6) บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	ญาติสนิทของคุณชนิดา ไสภณพนิช	รายได้ค่านายหน้า	1,030,648	ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
	กรรมการบริษัท เป็นกรรมการในบริษัท	ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้า				
	ดังกล่าว	เป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป			382,893 บาท	
(7) บริษัท ไทยรับประกันภัย จำกัด (มหาชน)	ญาติสนิทของคุณชนิดา ไสภณพนิช	รายได้ค่านายหน้า	1,352,194	ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
	กรรมการบริษัท เป็นกรรมการในบริษัท	ให้บริการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยอัตราค่าธรรมเนียม				
	ดังกล่าว	เป็นไปตามนโยบายที่บริษัทกำหนดไว้			6,259,067 บาท	
(8) บริษัท วัฒนโชติ จำกัด	ญาติสนิทของคุณชนิดา ไสภณพนิช	รายได้ค่านายหน้า	3,299,455	ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
	กรรมการบริษัท เป็นกรรมการในบริษัท	ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้า				
	ดังกล่าว	เป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป			267,486	
(9) บริษัท ชัยวัฒน์ จำกัด	ญาติสนิทของคุณชนิดา ไสภณพนิช	รายได้ค่านายหน้า	8,176	ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
	กรรมการบริษัท เป็นกรรมการในบริษัท	ให้บริการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยอัตราค่าธรรมเนียม				
	ดังกล่าว	เป็นไปตามนโยบายที่บริษัทกำหนดไว้			6,506	
(10) บริษัท ชัยวัฒน์ จำกัด	ญาติสนิทของคุณชนิดา ไสภณพนิช	รายได้ค่านายหน้า	301,214	ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
	กรรมการบริษัท เป็นกรรมการในบริษัท	ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้า				
	ดังกล่าว	เป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป			-	
(11) บริษัท ชัยวัฒน์ จำกัด	ญาติสนิทของคุณชนิดา ไสภณพนิช	รายได้ค่านายหน้า	10,809	ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
	กรรมการบริษัท เป็นกรรมการในบริษัท	ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้า				
	ดังกล่าว	เป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป			-	



บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง	ลักษณะความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ	
		มูลค่า	ยอดคงค้าง
(10) บริษัท เอเซียเสริมกิจ ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	ญาติสนิทของคุณหญิงดา โสภณพนิช กรรมการบริษัท เป็นกรรมการในบริษัท ดังกล่าว	รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ค่าธรรมเนียมในการเป็นผู้จัดหาหน่วยหลักทรัพย์	204,700 -
(11) กองทุนสำรอง เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัทที่ เสียชีวิตของ คุณหญิงดา โสภณพนิช ประกันภัยและชีวิต ซึ่งจัด ทะเบียนแล้ว	เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัทที่ เสียชีวิตของ คุณหญิงดา โสภณพนิช ประกันภัยและชีวิต ซึ่งจัด ทะเบียนแล้ว	รายได้ค่านายหน้า ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้า เป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป	538,678 เจ้าหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์ 7,816,691 บาท
(12) Marvelous Wealth Limited	ญาติสนิทของคุณคุณณัฏฐ์ มโนมัยพิบูลย์ กรรมการและผู้บริหารของบริษัท เป็น กรรมการในบริษัทดังกล่าว	รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ให้บริการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยอัตราค่าธรรมเนียม เป็นไปตามนโยบายที่บริษัทกำหนดไว้	2,090,093
(13) บริษัท ไมเนอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	ญาติสนิทของคุณคุณณัฏฐ์ มโนมัยพิบูลย์ กรรมการและผู้บริหารของบริษัท เป็น กรรมการในบริษัทดังกล่าว	รายได้ค่านายหน้า ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้า เป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป	640,736 -
(14) โรงแรม ราชดำริ จำกัด (มหาชน)	ญาติสนิทของคุณคุณณัฏฐ์ มโนมัยพิบูลย์ กรรมการและผู้บริหารของบริษัท เป็น กรรมการในบริษัทดังกล่าว	รายได้ค่านายหน้า ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยอัตราค่านายหน้า เป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป	3,562,758 -
(15) บริษัท ฟอรั่ม โอเวอร์ซี โฮลดิ้ง จำกัด	ญาติสนิทของคุณคุณณัฏฐ์ มโนมัยพิบูลย์ กรรมการและผู้บริหารของบริษัท เป็น กรรมการในบริษัทดังกล่าว	รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ค่าบริการทางการเงิน	1,000,000 -
(16) บริษัท ฟอรั่ม โอเวอร์ซี โฮลดิ้ง จำกัด	ญาติสนิทของคุณคุณณัฏฐ์ มโนมัยพิบูลย์ กรรมการและผู้บริหารของบริษัท เป็น กรรมการในบริษัทดังกล่าว	รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ให้บริการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยอัตราค่าธรรมเนียม เป็นไปตามนโยบายที่บริษัทกำหนดไว้	66,322 6,434
(17) บริษัท ฟอรั่ม โอเวอร์ซี โฮลดิ้ง จำกัด	ญาติสนิทของคุณคุณณัฏฐ์ มโนมัยพิบูลย์ กรรมการและผู้บริหารของบริษัท เป็น กรรมการในบริษัทดังกล่าว	ค่าบริการจ่าย ค่าสถานที่จัดงานสัมมนาหรือพิธีลงนามเป็นผู้จัดหาหน่วย หลักทรัพย์	29,406 -
(18) บริษัท ฟอรั่ม โอเวอร์ซี โฮลดิ้ง จำกัด	ญาติสนิทของคุณคุณณัฏฐ์ มโนมัยพิบูลย์ กรรมการและผู้บริหารของบริษัท เป็น กรรมการในบริษัทดังกล่าว	รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ให้บริการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยอัตราค่าธรรมเนียม เป็นไปตามนโยบายที่บริษัทกำหนดไว้	12,410 -

หมายเหตุ : บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เป็นไปตามนิยามบุคคลที่เกี่ยวข้องกันของตลาดหลักทรัพย์



ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

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

ทั้งนี้ นายปริญญ์ จิราธิวัฒน์ และนายพิเชษฐ สิทธิอำนวย ในฐานะกรรมการตรวจสอบได้ดัดให้ความเห็นในรายการที่เกิดขึ้นกับตนเองและบุคคล/นิติบุคคลที่เกี่ยวข้อง

มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

การอนุมัติรายการระหว่างกันที่ผ่านมาของบริษัทเป็นไปตามอำนาจดำเนินการที่ได้กำหนดไว้ ซึ่งบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งจะไม่สามารถอนุมัติรายการที่เกี่ยวข้องกับตนได้ และมีการสรุปรายการระหว่างกันให้คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทเพื่อรับทราบหรือให้ความเห็นแล้วแต่กรณีโดยได้มีการพิจารณาว่าการเข้าทำรายการเป็นไปโดยปกติทางธุรกิจและเงื่อนไขการค้าทั่วไปและคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทเป็นสำคัญ

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

นอกจากนี้ การเข้าทำรายการระหว่างกันในอนาคตจะขึ้นอยู่กับความจำเป็นและความเหมาะสมของบริษัท และการกำหนดค่าตอบแทนจะต้องเป็นไปตามปกติทางธุรกิจและเงื่อนไขการค้าทั่วไปโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทเป็นสำคัญ

นโยบายหรือแนวโน้มการทำรายการระหว่างกัน

บริษัทคาดว่ารายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นดังกล่าวยังคงมีต่อเนื่องในอนาคต เนื่องจากเป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัท สำหรับการเข้าทำรายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต บริษัทจะดำเนินการตามที่ระบุไว้ในหัวข้อมาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงิน ณ 31 ธันวาคม 2548 และผลการดำเนินงานในปี 2548

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

- มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ใหม่ในปี 2548 เฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 16,600.74 ล้านบาท ลดลงจากปี 2547 เท่ากับ 4,046.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 19.60 เมื่อเทียบกับปี 2547 มูลค่าการซื้อขายรวมลดลงจาก 5,058,619.96 ล้านบาทในปี 2547 เป็น 4,067,180.94 ล้านบาทในปี 2548
- สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ของนักลงทุนต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจาก 20.97% ในปี 2547 เป็น 27.64% ในปี 2548 นักลงทุนสถาบันในประเทศสัดส่วนเพิ่มขึ้นจาก 8.36% เป็น 10.32% ในขณะที่นักลงทุนอื่น ๆ (รวมนักลงทุนรายย่อย) มีสัดส่วนที่ลดลงจาก 70.67% เหลือเพียง 62.04%
- ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ : ส่วนแบ่งการตลาดโดยรวมของบริษัทในปี 2548 เท่ากับร้อยละ 3.29 ซึ่งเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยจากปี 2547 ซึ่งมีส่วนแบ่งการตลาดเท่ากับร้อยละ 3.32 สาเหตุหลักมาจากสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ของนักลงทุนอื่น ๆ (รวมนักลงทุนรายย่อย) ซึ่งเป็นฐานลูกค้าหลักของบริษัทในปัจจุบันมีการลดลงอย่างมากในปี 2548 ถึงแม้บริษัทจะมีส่วนแบ่งการตลาดในกลุ่มลูกค้ากลุ่มนี้เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีที่แล้ว นอกจากนี้ส่วนแบ่งการตลาดในกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศของบริษัทสูงขึ้นในปี 2548 ทั้งนี้เนื่องจากการขยายฐานลูกค้าของบริษัทที่เป็นนักลงทุนต่างประเทศ

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทลดลงจาก 336,279.16 ล้านบาทในปี 2547 เป็น 267,323.29 ล้านบาทในปี 2548 ลดลง 68,955.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.51

- ธุรกิจวาณิชธนกิจ : ในปี 2548 ที่ผ่านมา บริษัทได้รับการแต่งตั้งให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์โดยมีผลงานที่สำคัญ ดังนี้
 - การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) : กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ไทยคอนกรีต กระเบื้องหลังคาตราเพชร จำกัด (มหาชน) บริษัท แอสคอน คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัท 124 คอมมิวนิเคชั่นส์ จำกัด (มหาชน)
 - ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นสามัญให้กับเจ้าหน้าที่ : บริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน)
 - ที่ปรึกษาทางการเงิน : บริษัท อาปิโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน) บริษัท ไมเนอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) บริษัท ไทยพาณิชย์ประกันภัย จำกัด (มหาชน) เป็นต้น
- ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล : มูลค่าทรัพย์สินภายใต้การจัดการกองทุนส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นจาก 5,516.64 ล้านบาทในปี 2547 เป็น 7,983.35 ล้านบาทในปี 2548 นอกจากนี้ในเดือนกุมภาพันธ์ 2548 บริษัทได้เปิดให้บริการการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดย ณ สิ้นปี 2548 มีเงินกองทุนภายใต้การจัดการเท่ากับ 1,911.25 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินกองทุนภายใต้การบริหารทั้งสิ้น 9,894.60 ล้านบาท
- ธุรกิจหลักทรัพย์อื่น : ในปี 2548 บริษัทได้รับใบอนุญาตในการทำธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และเป็นหนึ่งใน 20 บริษัทแรกที่ได้รับคัดเลือกให้เป็นสมาชิกของบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ ทางตลาดอนุพันธ์ได้กำหนดเริ่มทำการซื้อขายในวันที่ 28 เมษายน 2549 นี้

**การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน ปี 2548**

กำไรสุทธิในปี 2548 เท่ากับ 136.51 ล้านบาท ลดลง 18.16 ล้านบาทจากกำไรสุทธิในปี 2547 ซึ่งเท่ากับ 154.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 11.74% เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานของปี 2547

รายได้

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2547		ปี 2548	
ค่านายหน้า	834.25	84.32%	658.43	79.82%
ค่าธรรมเนียมและบริการ	129.83	13.12%	110.88	13.44%
กำไร/ขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์	(2.51)	(0.25)%	0.85	0.10%
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	3.66	0.37%	25.62	3.11%
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	16.91	1.71%	23.01	2.79%
รายได้อื่น	7.21	0.73%	6.15	0.74%
รายได้รวม	989.35	100.00%	824.94	100.00%

- รายได้ค่านายหน้า : ลดลง 175.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 21.08 ซึ่งเป็นไปตามการลดลงของปริมาณการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์โดยรวม
- ดอกเบี้ยและเงินปันผล : เพิ่มขึ้น 21.96 ล้านบาท มาจากบริษัทมีดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้น ซึ่งมาจากเงินฝากในสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นรวมถึงมีการลงทุนในตั๋วเงินคลัง โดยเงินที่เพิ่มขึ้นนี้ได้มาจากการเพิ่มทุนและกำไรจากการดำเนินงานของบริษัท ประกอบกับบริษัทได้ดอกเบี้ยในอัตราที่สูงขึ้นโดยในปี 2548 อยู่ในอัตรา 0.75-3.75% ในขณะที่ปี 2547 ได้ดอกเบี้ยในอัตรา 0.25-1.5% นอกจากนี้บริษัทได้รับเงินปันผลจำนวน 1.72 ล้านบาทจากการลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ไทคอน
- ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ : เพิ่มขึ้น 6.1 ล้านบาท มาจากการเพิ่มขึ้นของยอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น

ค่าใช้จ่าย

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2547		ปี 2548	
	% ของ รายได้รวม		% ของ รายได้รวม	
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	3.62	0.37%	4.11	0.50%
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	127.56	12.89%	69.05	8.37%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	2.93	0.30%	3.71	0.45%
ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน	634.26	64.10%	552.85	67.02%
- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	439.65	44.44%	368.75	44.70%
- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสถานที่และอุปกรณ์	154.03	15.57%	135.59	16.44%
- ค่าภาษีอากร	6.37	0.64%	6.39	0.78%
- ค่าตอบแทนกรรมการ	3.79	0.38%	4.56	0.55%
- ค่าใช้จ่ายอื่น	30.42	3.07%	37.56	4.55%
ค่าใช้จ่ายรวม	768.37	77.66%	629.72	76.34%



- ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย : ลดลง 58.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 45.87 สาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทไม่มีภาระต้องชำระค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์นับตั้งแต่วันที่ 6 พฤษภาคม 2548 เป็นต้นไป
- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน : ลดลง 81.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 12.84 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายที่ผันแปรกับรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น ค่าตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาด เป็นต้น

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ปี 2547	ปี 2548
อัตรากำไรขั้นต้น	86.64%	91.13%
อัตรากำไรสุทธิ	15.63%	16.55%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	29.94%	15.74%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.23 บาท	0.79 บาท
กำไรต่อหุ้นปรับลด	1.21 บาท	0.79 บาท

- การเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นและการปรับเพิ่มเล็กน้อยของอัตรากำไรสุทธิ มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายในส่วนของการลดลงของค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งบริษัทไม่มีภาระต้องจ่ายอีกต่อไปนับตั้งแต่วันที่ 6 พฤษภาคม 2548 เป็นต้นไป และการลดลงของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ผันแปรกับรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- การลดลงของอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น มีสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิที่ลดลงประมาณร้อยละ 11.74 และส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอันเนื่องมาจากการเพิ่มทุนชำระแล้ว

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 2547	31 ธ.ค. 2548
สินทรัพย์		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	286.00	469.44
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน	7.82	234.95
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	36.76	196.21
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ	1,161.10	1,273.34
อุปกรณ์ - สุทธิ	63.90	78.41
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	30.55	20.84
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	12.64	11.59
สินทรัพย์อื่น - สุทธิ	25.33	32.60
สินทรัพย์รวม	1,624.10	2,317.38



- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 469.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมากจาก ณ สิ้นปี 2547 ที่ 286.00 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องมาจากการบริษัทได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกในเดือนกุมภาพันธ์ 2548
- บัญชีซื้อขายระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ และลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทมียอดรวมบัญชีซื้อขายระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ และลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิจำนวน 1,469.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 63.41 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจากยอดรวม ณ สิ้นปี 2547 เท่ากับ 271.69 ล้านบาท โดยกว่าร้อยละ 60 ของรายการดังกล่าวเกิดขึ้นอันเนื่องมาจากการซื้อหลักทรัพย์ในบัญชีเงินสดที่ยังไม่ถึงวันครบกำหนดชำระเงินภายใน 3 วันทำการ ถือเป็นปกติของธุรกิจหลักทรัพย์ซึ่งยอดคงเหลือจะเปลี่ยนแปลงขึ้นลงมากน้อยตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ณ สิ้นงวดบัญชี
- เงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทมีเงินลงทุน 234.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมากจาก ณ สิ้นปี 2547 ซึ่งบริษัทมีเงินลงทุน 7.82 ล้านบาท จำนวนเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวมาจากเงินลงทุนระยะสั้นในตั๋วเงินคลัง และเงินลงทุนในหลักทรัพย์ คิดเป็นจำนวนเงิน 160.08 ล้านบาท และ 74.87 ล้านบาท ตามลำดับ

หนี้สิน

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 2547	31 ธ.ค. 2548
หนี้สิน		
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	45.87	187.51
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	577.94	743.45
หุ้นกู้แปลงสภาพ	300.00	0.00
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานค้างจ่าย	110.28	95.71
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	26.69	31.17
หนี้สินอื่น	37.75	49.92
หนี้สินรวม	1,098.53	1,107.76

- บัญชีซื้อขายระหว่างบริษัทหลักทรัพย์และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นส่วนใหญ่ของหนี้สินรวมทั้งหมด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มียอดทั้งสิ้น 930.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 84.04 ของหนี้สินรวม เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2547 เท่ากับ 307.15 ล้านบาท ยอดการเปลี่ยนแปลงขึ้นลงมาจากสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เช่นเดียวกับที่อธิบายในส่วนของผู้ถือหุ้นธุรกิจหลักทรัพย์
- หุ้นกู้แปลงสภาพ ลดลงทั้งจำนวน 300 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2547 ทั้งนี้เนื่องมาจากผู้ถือหุ้นกู้แปลงสภาพใช้สิทธิแปลงสภาพ จำนวน 246 ล้านบาท และบริษัทมีการไถ่ถอนหุ้นกู้แปลงสภาพส่วนที่เหลือก่อนกำหนด
- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานค้างจ่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ลดลงจากยอด ณ สิ้นปี 2547 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาดค้างจ่ายและโบนัสค้างจ่าย
- หนี้สินอื่น: เพิ่มขึ้น 12.17 ล้านบาท โดยเป็นยอดการซื้อตั๋วเงินคลัง ณ สิ้นงวด ซึ่งยังไม่ถึงวันครบกำหนดชำระเงิน



ส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 2547	31 ธ.ค. 2548
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	264.00	360.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	86.49	557.83
สำรองตามกฎหมาย	17.20	24.10
กำไรสะสม	157.88	267.69
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	525.57	1,209.62

- ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 เท่ากับ 1,209.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมากจาก ณ สิ้นปี 2547 เนื่องจาก บริษัทมีการเพิ่มทุน โดยเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกจำนวน 27.5 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 12 บาท และการแปลงสภาพหุ้นกู้เป็นหุ้นสามัญจำนวน 20.5 ล้านหุ้น ราคาแปลงสภาพเท่ากับหุ้นละ 12 บาท ในเดือนกุมภาพันธ์ 2548 และส่วนหนึ่งมาจากกำไรจากการดำเนินงาน

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2548 เพิ่มขึ้นจากปี 2547 มาจากปัจจัยหลัก คือ การเปลี่ยนแปลงในบัญชีลูกหนี้ และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์

นอกจากนี้เงินทุนที่บริษัทได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไป ทำให้สถานะกระแสเงินสดของบริษัท มีความแข็งแกร่งยิ่งขึ้น

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

ธุรกิจของบริษัทเป็นธุรกิจที่ขึ้นอยู่กับปัจจัยภายนอกหลายประการ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ แนวโน้มอัตราดอกเบี้ย การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง ความไม่สงบในสามจังหวัดชายแดนภาคใต้ การก่อการร้ายในต่างประเทศ รวมทั้งสถานการณ์ทางการเมือง เป็นต้น โดยที่ปัจจัยต่าง ๆ เหล่านี้เป็นสิ่งที่บริษัทไม่สามารถควบคุมได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของ นักลงทุนในการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ และอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทได้

อย่างไรก็ตาม รัฐบาลได้มีนโยบายที่จะพัฒนาตลาดทุนให้มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องและมีคุณภาพ เช่น การให้สิทธิพิเศษทางภาษีสำหรับบริษัทจดทะเบียนและผู้ลงทุน การแปรรูปรัฐวิสาหกิจ การกำหนดค่าธรรมเนียมหน้าซื้อขาย หลักทรัพย์ขั้นต่ำที่กำหนดไว้ในปัจจุบันจนถึงปี 2550 จะเป็นปัจจัยที่จะช่วยให้ธุรกิจหลักทรัพย์ยังคงมีแนวโน้มที่ดีต่อไปได้หากปัจจัยในเชิงลบต่อภาวะเศรษฐกิจและตลาดทุนไม่รุนแรง



โครงการในอนาคต

บริษัทมีโครงการในอนาคตดังนี้

1. การเริ่มดำเนินธุรกิจตราสารอนุพันธ์ในปี 2549
บริษัทอยู่ในระหว่างเตรียมความพร้อมทางด้านระบบและการกำหนดระเบียบวิธีในการปฏิบัติงาน โดยมีการลงทุนในเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อนำเสนอข้อมูลให้แก่ลูกค้าได้อย่างรวดเร็วและถูกต้อง และมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม ได้มีการฝึกอบรมเกี่ยวกับธุรกิจตราสารอนุพันธ์ทั้งในด้านผลิตภัณฑ์ ระเบียบ ข้อบังคับ และวิธีปฏิบัติงานของหน่วยงานต่างๆ ให้แก่พนักงานที่เกี่ยวข้องทั้งในส่วนที่ต้องติดต่อโดยตรงกับลูกค้าและส่วนงานสนับสนุน เพื่อให้มีความเข้าใจในผลิตภัณฑ์ ธุรกิจ ความเสี่ยงในการลงทุนและการปฏิบัติงาน รวมถึงการควบคุมที่เหมาะสม ทั้งนี้ เพื่อเตรียมความพร้อมให้แก่พนักงาน ทำให้สามารถปฏิบัติงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ และตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างถูกต้อง บริษัทคาดว่าจะสามารถเปิดให้บริการได้พร้อมกับกำหนดเริ่มเปิดทำการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ของตลาดอนุพันธ์ภายในไตรมาส 2 ปี 2549
2. บริษัทมีเป้าหมายที่จะขยายธุรกิจหลักทรัพย์ที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบัน และธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ โดยจะศึกษาความเป็นไปได้ ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ และความเสี่ยงจากการทำธุรกิจ เช่น ธุรกิจค้าหลักทรัพย์ และธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เป็นต้น
3. บริษัทจะดำเนินการปรับปรุงสำนักงานซึ่งรวมถึงอุปกรณ์เครื่องใช้ต่างๆ และเครื่องคอมพิวเตอร์ ต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา โดยในปี 2549 บริษัทมีงบลงทุนทั้งสิ้นประมาณ 47 ล้านบาท
4. บริษัทจะพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น เพื่อเป็นการสร้างมูลค่าเพิ่มในการบริการให้แก่ลูกค้า โดยเฉพาะอย่างยิ่งในระบบหลักๆ ได้แก่ ระบบซื้อขายหลักทรัพย์ ระบบปฏิบัติการและชำระราคา และระบบแสดงข้อมูลและส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ตรวมทั้งระบบการซื้อขายและระบบชำระราคาในตลาดอนุพันธ์ โดยในปี 2549 บริษัทมีงบลงทุนทั้งสิ้นประมาณ 23 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทคาดว่าจะเปิดให้บริการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านโทรศัพท์เคลื่อนที่ได้ภายในต้นปี 2549

เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ

บริษัทมีแนวคิดในการดำเนินธุรกิจที่ว่า “มุ่งมั่นเพื่อบริการที่ดีกว่า (To Serve You Better)” โดยบริษัทมีเป้าหมายในการดำเนินธุรกิจในระยะ 3-4 ปีข้างหน้า ดังนี้

1) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทมีเป้าหมายที่จะเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดให้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 5 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ และเพิ่มสัดส่วนมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้าสถาบันให้มากขึ้น ในปี 2548 สัดส่วนลูกค้าสถาบันของบริษัทเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.14 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในปี 2547 เป็นร้อยละ 14.64 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท



2) ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บริษัทต้องการให้ธุรกิจด้านที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์มีชื่อเสียงและผลงานเป็นที่ยอมรับมากขึ้น และเสนอบริการวาณิชธนกิจที่ครอบคลุมในทุกด้าน ทั้งการเป็นที่ปรึกษาให้แก่ลูกค้าในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ การระดมทุนโดยใช้ตราสารทางการเงินต่างๆ หรือการจัดหาเงินทุน การเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่ประชาชนทั่วไป การเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม การควบรวมกิจการ การหาผู้ร่วมทุน การประเมินมูลค่ากิจการ การปรับโครงสร้างหนี้ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่ผู้ถือหุ้น และการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในด้านอื่นๆ เป็นต้น รวมถึงการเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ทั้งตราสารหนี้ ตราสารทุน และตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ในปี 2548 บริษัทได้รับการแต่งตั้งให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินและเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวนหลายรายการ

3) ธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

บริษัทต้องการรักษาความเป็นผู้นำในธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลให้อยู่ในอันดับ 1-2 ของจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ที่ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลในด้านขนาดเงินกองทุน ภายใต้การจัดการ และผลตอบแทนการลงทุนให้คุ้มค่าเมื่อเทียบกับอัตราอ้างอิง (Benchmark) ต่างๆ ที่เหมาะสมกับประเภทกองทุน เช่น เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนของกองทุนประเภทตราสารทุนกับอัตราค่าเปลี่ยนแปลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น ในปี 2548 บริษัทยังคงเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับ 1 ในด้านขนาดเงินกองทุนภายใต้การจัดการกองทุนส่วนบุคคล เมื่อเทียบกับบริษัทหลักทรัพย์อื่นที่ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลด้วยกัน นอกจากนี้บริษัทได้เปิดให้บริการการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแล้วตั้งแต่ต้นปี 2548

4) ธุรกิจค้าตราสารหนี้

ตามที่อัตราดอกเบี้ยในประเทศปรับตัวขึ้นอย่างมากในปี 2548 ทำให้ลูกค้าต้องการลงทุนในตราสารหนี้ โดยเฉพาะตราสารหนี้ระยะสั้นของรัฐบาล ทางบริษัทเล็งเห็นโอกาสในการทำธุรกิจตราสารหนี้เพื่อสนองความต้องการของลูกค้า บริษัทจึงได้เริ่มเปิดให้บริการด้านค้าตราสารหนี้ในช่วงปลายปี 2548 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าและเพิ่มช่องทางในการเพิ่มรายได้ให้บริษัท โดยในเบื้องต้นบริษัทจะค้าตราสารหนี้เฉพาะตัวเงินคลังและพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งมีอายุไม่เกิน 1 ปี โดยใช้ฐานลูกค้าปัจจุบันของบริษัท และจะขยายฐานลูกค้าใหม่ต่อไปในอนาคต

5) ธุรกิจตราสารอนุพันธ์

บริษัทจะเปิดให้บริการการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายสัญญาล่วงหน้า ซึ่งคาดว่าตลาดอนุพันธ์จะเริ่มเปิดทำการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในวันแรกคือ วันที่ 28 เมษายน 2549 โดยทางบริษัทได้เตรียมความพร้อมทั้งทางด้านระบบงานและบุคลากร โดยในระยะแรกบริษัทคาดว่าจะมีส่วนแบ่งการตลาดในระดับเฉลี่ยของอุตสาหกรรม



6) งานวิจัยหลักทรัพย์

บริษัทมีเป้าหมายที่จะให้งานวิจัยของบริษัทครอบคลุมร้อยละ 85 ของมูลค่าตลาด (Market Capitalization) โดยที่งานวิจัยทุกประเภทของบริษัท เช่น การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน และการวิเคราะห์ทางเทคนิค เป็นต้น จะต้องเป็นงานวิจัยที่มีคุณภาพและรวดเร็วเพื่อให้ลูกค้าและนักลงทุนสามารถตัดสินใจลงทุนได้อย่างเหมาะสมทันต่อเหตุการณ์นอกจากนี้ บริษัทมีนโยบายที่จะพัฒนาคุณภาพของผลงานวิจัยของบริษัทให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล และเพิ่มพูนทักษะของบุคลากรด้านงานวิจัย โดยในต้นปี 2549 บริษัทได้มีการลงนามในสัญญารับการสนับสนุนทางด้านงานวิจัยกับบริษัทในกลุ่ม Morgan Stanley

7) ด้านเทคโนโลยี และการปฏิบัติการ

บริษัทจะดำเนินการพัฒนาด้านเทคโนโลยีและปฏิบัติการอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้ระบบงานของบริษัทสามารถรองรับการดำเนินธุรกิจทั้งในปัจจุบันและอนาคต และสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัท งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย และตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งในการนี้คณะกรรมการตรวจสอบจะเป็นผู้สอบทานคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้สอบทานการจัดทำรายงานทางการเงิน โดยหารือและประชุมร่วมกับฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบภายใน และผู้ตรวจสอบบัญชี เพื่อให้มีการรายงานทางการเงินของบริษัทอย่างถูกต้องและเพียงพอ

คณะกรรมการมีความเห็นว่า รายงานทางการเงินของบริษัทมีความถูกต้อง และสะท้อนให้เห็นถึงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอ

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการของ
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) ที่แสดงเปรียบเทียบได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นและได้เสนอรายงานไว้อย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 14 มกราคม 2548

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินการประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



รุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3516

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ: 17 กุมภาพันธ์ 2549



งบดุล

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2548	2547
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3	469,442,798	286,001,749
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน	4		
เงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ		227,129,986	—
เงินลงทุนระยะยาวสุทธิ		7,820,000	7,820,000
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนสุทธิ		234,949,986	7,820,000
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์		196,207,650	36,762,455
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ	5		
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		1,277,946,875	1,166,660,181
ดอกเบี้ยค้างรับ		3,287,442	1,892,635
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ		1,281,234,317	1,168,552,816
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	6	(7,896,779)	(7,455,769)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ		1,273,337,538	1,161,097,047
อุปกรณ์ - สุทธิ	7	78,410,113	63,901,925
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	8	20,837,099	30,548,409
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	14	11,593,336	12,638,207
สินทรัพย์อื่น - สุทธิ	9	32,597,885	25,328,288
รวมสินทรัพย์		2,317,376,405	1,624,098,080

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



งบดุล (ต่อ)

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2548	2547
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์		187,506,818	45,870,729
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		743,449,881	577,938,587
หุ้นกู้แปลงสภาพ	10	–	300,000,000
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานค้ำจ่าย		95,713,737	110,275,535
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย		31,165,863	26,688,764
หนี้สินอื่น	11	49,915,476	37,752,876
รวมหนี้สิน		1,107,751,775	1,098,526,491
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น	12		
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 180,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 2 บาท		360,000,000	360,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 180,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 2 บาท		360,000,000	264,000,000
(2547: หุ้นสามัญ 132,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 2 บาท)			
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		557,832,578	86,493,788
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	17	24,100,000	17,200,000
ยังไม่ได้จัดสรร		267,692,052	157,877,801
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		1,209,624,630	525,571,589
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		2,317,376,405	1,624,098,080
		0	0

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการงบการเงินนี้



งบกำไรขาดทุน

งบกำไรขาดทุน

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2548	2547
รายได้			
ค่านายหน้า		658,433,077	834,246,148
ค่าธรรมเนียมและบริการ	13	110,874,950	129,829,664
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	4.1	853,428	(2,512,308)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	4.2	25,620,215	3,665,137
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์		23,010,556	16,913,934
รายได้อื่น		6,144,972	7,206,880
รวมรายได้		824,937,198	989,349,455
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน		4,106,525	3,623,253
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย		69,053,787	127,557,560
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ		3,710,824	2,934,964
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน		368,745,045	439,651,710
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์		135,593,662	154,032,045
ค่าภาษีอากร		6,386,961	6,364,645
ค่าตอบแทนกรรมการ	15	4,563,511	3,793,333
ค่าใช้จ่ายอื่น		37,559,461	30,415,288
รวมค่าใช้จ่าย		629,719,776	768,372,798
กำไรก่อนภาษีเงินได้		195,217,422	220,976,657
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	14	(58,703,259)	(66,310,062)
กำไรสุทธิสำหรับปี		136,514,163	154,666,595
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
กำไรสุทธิ		0.79	1.23
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)		173,161,644	125,554,645
กำไรต่อหุ้นปรับลด	2.13, 16		
กำไรสุทธิ		0.79	1.21
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)		173,161,644	127,627,049

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	ทุนที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	สำรอง ตามกฎหมาย	กำไรสะสม ที่ยังไม่ได้ จัดสรร	รวม
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2547		250,000,000	71,973,788	-	185,711,206	507,684,994
กำไรสุทธิ		-	-	-	154,666,595	154,666,595
การจัดสรรกำไรสะสม	17	-	-	17,200,000	(17,200,000)	-
เงินปันผลจ่าย	20	-	-	-	(165,300,000)	(165,300,000)
เพิ่มทุนหุ้นสามัญ	12	14,000,000	14,700,000	-	-	28,700,000
ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	12	-	(180,000)	-	-	(180,000)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547		264,000,000	86,493,788	17,200,000	157,877,801	525,571,589
กำไรสุทธิ		-	-	-	136,514,163	136,514,163
การจัดสรรกำไรสะสม	17	-	-	6,900,000	(6,900,000)	-
เงินปันผลจ่าย	20	-	-	-	(19,799,912)	(19,799,912)
เพิ่มทุนหุ้นสามัญ	12	96,000,000	480,000,000	-	-	576,000,000
ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	12	-	(8,661,210)	-	-	(8,661,210)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548		360,000,000	557,832,578	24,100,000	267,692,052	1,209,624,630

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



งบกระแสเงินสด

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไรสุทธิ	136,514,163	154,666,595
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)		
จากกิจกรรมดำเนินงาน: -		
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	39,931,350	40,073,874
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	441,010	2,934,964
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ - สินทรัพย์อื่น	3,250,000	-
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1,044,871	(1,956,692)
ขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์	1,082,944	-
กำไรจากการจำหน่ายหลักทรัพย์	(4,003,986)	-
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(4,078,139)	(4,120,524)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง		
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	174,182,213	191,598,217
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง		
เงินลงทุนชั่วคราว	(224,208,944)	29,750
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	(159,445,195)	(36,762,455)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ	(112,681,501)	935,096,080
สินทรัพย์อื่น	(10,519,597)	42,246,749
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)		
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	141,636,089	(173,505,427)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	165,511,294	(924,209,831)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานค้างจ่าย	(14,561,798)	(104,213,012)
หนี้สินอื่น	16,857,273	(73,413,289)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(23,230,166)	(143,133,218)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



งบกระแสเงินสด (ต่อ)

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2,215,658)	—
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(43,199,547)	(44,406,347)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	4,547,542	3,966,715
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(40,867,663)	(40,439,632)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืม	—	(125,000,000)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	—	300,000,000
เงินสดจ่ายชำระหุ้นกู้แปลงสภาพ	(54,000,000)	—
หุ้นที่ออกและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้วเพิ่มขึ้น	55,000,000	14,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น	275,000,000	14,700,000
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	(8,661,210)	(180,000)
เงินปันผลจ่าย	(19,799,912)	(165,300,000)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	247,538,878	38,220,000
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	183,441,049	(145,352,850)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	286,001,749	431,354,599
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี (หมายเหตุ 3)	469,442,798	286,001,749

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



หมายเหตุประกอบงบการเงิน

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547

1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัทจัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดตามกฎหมายไทยเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2543 บริษัทฯได้จดทะเบียนแปลงสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด บริษัทฯประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศไทยโดยมีใบอนุญาต 5 ประเภท ได้แก่ การประกอบกิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ กิจการค้ำหลักทรัพย์ กิจการที่ปรึกษาการลงทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯมีธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทใหญ่ โดยถือหุ้นร้อยละ 56.34 ของทุนชำระแล้ว (2547: ร้อยละ 61.29 ของทุนชำระแล้ว)

ที่อยู่บริษัทตามที่จดทะเบียนตั้งอยู่ ณ เลขที่ 191 ชั้น 29 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯมีสาขาจำนวน 22 สาขา (2547: 22 สาขา) และมีพนักงานทั้งสิ้นจำนวน 454 คน (2547: 437 คน)

เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2548 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับหุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและให้เริ่มซื้อขายได้ตั้งแต่วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2548 เป็นต้นไป

เมื่อวันที่ 14 ตุลาคม 2548 บริษัทฯได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นผู้ประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯให้เผยแพร่เมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2549

2. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และได้จัดทำขึ้นตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

นโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทฯโดยสรุปมีดังต่อไปนี้ -

2.1 การรับรู้รายได้

ก) ค่านายหน้า

ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ถือเป็นรายได้ ณ วันที่ที่เกิดรายการ

ข) ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์สิทธิ ส่วนรายได้ค่าบริการถือเป็นรายได้ตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ



ค) ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์สิทธิ เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย บริษัทฯ จึงหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามเกณฑ์สิทธิ

กรณีดังต่อไปนี้ ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

- 1) ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- 2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- 3) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทฯ จะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- 4) ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

เงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ง) กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิดรายการ

จ) ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์

ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เงินปันผลจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้เมื่อมีการประกาศจ่าย

ฉ) ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

2.2 ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม

ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมถือเป็นค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

2.3 การรับรู้และตัดบัญชีสินทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทฯ บันทึกเงินที่ลูกค้าวางไว้กับบริษัทฯ เพื่อการซื้อหลักทรัพย์บัญชีเงินสดและการซื้อขายหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์เป็นสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯ เพื่อการควบคุมภายในของบริษัทฯ และ ณ วันที่ในงบดุลบริษัทฯ ได้ตัดรายการดังกล่าวออกทั้งด้านสินทรัพย์และหนี้สิน โดยจะแสดงเฉพาะสินทรัพย์ที่เป็นของบริษัทฯ เท่านั้น

2.4 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดในมือ เงินฝากธนาคารกระแสรายวัน เงินฝากธนาคารออมทรัพย์ เงินฝากประจำที่มีอายุคงเหลือไม่เกิน 3 เดือนและไม่มีภาระผูกพัน ตัวเงินประเภทเพื่อเรียก และตัวเงินที่มีวันถึง



กำหนดภายใน 3 เดือน หรือน้อยกว่า ซึ่งเป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

2.5 เงินลงทุน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายทั้งที่ถือไว้เป็นเงินลงทุนชั่วคราวและระยะยาวแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุน

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระใน 1 ปี และที่จะถือไว้จนครบกำหนด แสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย

บริษัทฯ ตัดจำหน่ายบัญชีส่วนเกิน/ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่ายนี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับรายได้ดอกเบี้ยรับ

เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไปซึ่งแสดงตามราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net asset value) มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนเสนอซื้อล่าสุดของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (The Thai Bond Market Association)

บริษัทฯ จะบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย และเงินลงทุนทั่วไปไว้ในงบกำไรขาดทุน เมื่อราคาตามบัญชีสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน

บริษัทฯ ใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

ในกรณีที่มีการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน บริษัทฯจะปรับเปลี่ยนราคาของเงินลงทุนใหม่โดยใช้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน ผลแตกต่างระหว่างราคาตามบัญชีและมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่โอนได้บันทึกเป็นรายการกำไร (ขาดทุน) ในงบกำไรขาดทุนหรือแสดงเป็นส่วนเกินทุนหรือส่วนต่ำกว่าทุนซึ่งแสดงแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้น



2.6 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้ลูกค้าที่ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยใช้หลักทรัพย์ที่ซื้อนั้นมาวางเป็นประกัน และลูกหนี้อื่น เช่น ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดที่ไม่สามารถชำระเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี ประนอมหนี้หรือผ่อนชำระ เป็นต้น

บริษัทตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะของลูกหนี้แต่ละรายโดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน และตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ เมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่จะได้รับชำระคืนไม่ครบ ทั้งนี้บริษัทถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยมีรายละเอียดดังนี้: -

- ก) มูลหนี้จัดชั้นสูญ หมายถึง
- 1) มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้ว แต่ไม่ได้รับการชำระหนี้ และบริษัทได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายภาษีอากรแล้ว
 - 2) มูลหนี้ที่บริษัทได้ทำสัญญาปลดหนี้ให้
- ข) มูลหนี้จัดชั้นสงสัย หมายถึง มูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะดังนี้: -
- 1) ลูกหนี้ทั่วไปและลูกหนี้อื่นที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
 - 2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
 - 3) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- ค) มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึง มูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะตาม ข)

โดยบริษัทตัดจำหน่ายลูกหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการและตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนของมูลหนี้จัดชั้นสงสัย ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

2.7 อุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

อุปกรณ์แสดงตามราคาทุนหลังหักค่าเสื่อมราคาสะสม ค่าเสื่อมราคาคำนวณจากราคาทุนของ สินทรัพย์โดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้: -

ส่วนปรับปรุงอาคารตามสัญญาเช่า	- 3	ปี
อุปกรณ์สำนักงาน	- 3 - 5	ปี
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	- 5	ปี
ยานพาหนะ	- 5	ปี



2.8 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสม

ค่าตัดจำหน่ายของสิทธิการเข้าคำนวณจากราคาทุนโดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุสัญญาเช่า

ค่าตัดจำหน่ายของค่าเช่าสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ค่าธรรมเนียมสำหรับซอฟต์แวร์ และค่าความนิยมที่เกิดจากการซื้อสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์และการรับโอนพนักงานจากบริษัทหลักทรัพย์ เจ.เอฟ. ธนาคม จำกัด คำนวณจากราคาทุนโดยวิธีเส้นตรงในระยะเวลา 5 ปี

2.9 ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

บริษัทถือปฏิบัตินโยบายการบัญชี “ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี” ก่อนวันที่ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีของไทย ฉบับที่ 56 “การบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้” โดยบันทึกรายการที่เป็นผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีกับราคาตามฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินโดยใช้อัตราภาษีที่กำหนด ณ วันที่ในงบดุลเป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีในงบดุล เนื่องจากผู้บริหารเห็นว่าการนำนโยบายการบัญชีใหม่มาใช้จะทำให้ข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการมีความเหมาะสมมากกว่านโยบายเดิม

ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีตั้งเต็มจำนวนตามวิธีหนี้สินเมื่อเกิดผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินและมูลค่าตามงบการเงิน ผลแตกต่างชั่วคราวหลักเกิดจากค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์ ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน และหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ อัตราภาษีที่ประกาศใช้ ณ วันที่ในงบดุลเป็นอัตราที่ใช้วัดภาษีเงินได้รอตัดบัญชี สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจะรับรู้เมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะมีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำจำนวนผลแตกต่างชั่วคราวนั้นมาใช้ประโยชน์ทางภาษี

2.10 เครื่องมือทางการเงิน

บริษัทไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

เครื่องมือทางการเงินที่แสดงในงบดุลประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และเงินกู้ยืม ซึ่งนโยบายการบัญชีเฉพาะสำหรับรายการแต่ละรายการได้เปิดเผยแยกไว้ในแต่ละหัวข้อที่เกี่ยวข้อง

2.11 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทและพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัทจ่ายสมทบให้อัตราร้อยละ 5 - 10 ของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหารโดยสถาบันการเงินแห่งหนึ่งและจะจ่ายให้พนักงานในกรณีที่ออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนดังกล่าว



2.12 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ในบางกรณีฝ่ายบริหารอาจต้องใช้การประมาณการรายการบัญชีบางรายการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน ด้วยเหตุนี้ผลที่เกิดขึ้นจริงในภายหลังจึงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

2.13 กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นขึ้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ถือโดยบุคคลภายนอกที่ออกอยู่ในระหว่างปี

กำไรต่อหุ้นปรับลดสำหรับปีก่อนคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปีหลังจากปรับปรุงผลกระทบของรายการที่เกี่ยวข้องกับหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลดด้วยผลรวมของจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ออกอยู่ในระหว่างปี และจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่บริษัทอาจต้องออกเพื่อแปลงหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลดทั้งสิ้นให้เป็นหุ้นสามัญ โดยสมมติว่าได้มีการแปลงเป็นหุ้นสามัญ ณ วันที่ออกหุ้นสามัญเทียบเท่า

3. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
เงินสด	365,000	365,000
เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์	137,264,977	171,965,670
ตัวเงินที่มีอายุคงเหลือไม่เกินกว่า 3 เดือน	529,993,198	355,000,000
หัก: เงินฝากและตัวเงินในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	(198,180,377)	(241,328,921)
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด - สุทธิ	469,442,798	286,001,749

4. เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

(หน่วย: บาท)

	2548		2547	
	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนชั่วคราว				
<u>หลักทรัพย์เพื่อค้า</u>				
หลักทรัพย์หุ้นทุน				
หลักทรัพย์จดทะเบียน	68,128,540	67,045,596	—	—
หัก: การเปลี่ยนแปลงมูลค่า				
ยุติธรรมของหลักทรัพย์	(1,082,944)		—	
หลักทรัพย์หุ้นทุนสุทธิ	67,045,596		—	



(หน่วย: บาท)

	2548	2547
	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี
	มูลค่ายุติธรรม	มูลค่ายุติธรรม
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด -		
ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี		
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย		
และตั๋วเงินคลัง	160,084,390	-
ตราสารหนี้สุทธิ	160,084,390	-
รวมเงินลงทุนชั่วคราว	227,129,986	-
เงินลงทุนระยะยาว		
<u>เงินลงทุนทั่วไป</u>		
หลักทรัพย์หุ้นทุน		
หลักทรัพย์อื่น - หุ้นสามัญ	7,820,000	7,820,000
รวมเงินลงทุนทั่วไป	7,820,000	7,820,000
รวมเงินลงทุนระยะยาว	7,820,000	7,820,000
รวมเงินลงทุน - สุทธิ	234,949,986	7,820,000

4.1 กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
กำไร (ขาดทุน) ที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อค้า	1,936,372	(2,512,308)
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการตีราคาหลักทรัพย์เพื่อค้า	(1,082,944)	-
รวม	853,428	(2,512,308)

4.2 ดอกเบี้ยและเงินปันผล

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
ดอกเบี้ยรับ	22,966,815	2,883,137
เงินปันผล	2,653,400	782,000
รวม	25,620,215	3,665,137



5. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	689,652,836	666,535,582
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	578,496,778	489,976,082
ลูกหนี้อื่น	9,797,261	10,148,517
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,277,946,875	1,166,660,181
บวก: ดอกเบี้ยค้างรับ	3,287,442	1,892,635
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(7,896,779)	(7,455,769)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	1,273,337,538	1,161,097,047

- ก) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 บริษัทฯ ได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งรายละเอียดของลูกหนี้จัดชั้นสรุปได้ดังนี้: -

(หน่วย: บาท)

	2548		
	ลูกหนี้ และ ดอกเบี้ยค้างรับ	ค่าเผื่อหนี้สงสัย จะสูญที่ตั้ง โดยบริษัทฯ	มูลค่าลูกหนี้สุทธิ หลังหักค่าเผื่อ หนี้สงสัยจะสูญ
มูลหนี้ปกติ	1,271.4	-	1,271.4
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	4.5	(2.6)	1.9
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย	5.3	(5.3)	-
รวม	1,281.2	(7.9)	1,273.3

(หน่วย: บาท)

	2547		
	ลูกหนี้ และ ดอกเบี้ยค้างรับ	ค่าเผื่อหนี้สงสัย จะสูญที่ตั้ง โดยบริษัทฯ	มูลค่าลูกหนี้สุทธิ หลังหักค่าเผื่อ หนี้สงสัยจะสูญ
มูลหนี้ปกติ	1,158.4	-	1,158.4
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	5.6	(2.9)	2.7
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย	4.6	(4.6)	-
รวม	1,168.6	(7.5)	1,161.1



6. ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
ยอดต้นปี	7,455,769	6,333,408
บวก : หนี้สงสัยจะสูญ	1,378,384	4,047,876
หัก : หนี้สูญตัดบัญชี	(19,814)	(1,812,603)
โอนกลับค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(917,560)	(1,112,912)
ยอดปลายปี	7,896,779	7,455,769

7. อุปกรณ์

(หน่วย: บาท)

	ส่วนปรับปรุง อาคาร ตามสัญญาเช่า	อุปกรณ์ สำนักงาน	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	ยานพาหนะ	ส่วนปรับปรุง อาคารระหว่าง ก่อสร้าง	รวม
ราคาทุน						
31 ธันวาคม 2547	23,928,552	73,656,365	4,085,379	29,193,067	72,655	130,936,018
ซื้อเพิ่ม/โอนเข้า	1,258,844	23,263,037	494,507	13,264,685	8,597,965	46,879,038
จำหน่าย/โอนออก	(142,633)	(8,178,125)	(589)	(7,383,252)	(3,833,232)	(19,537,831)
31 ธันวาคม 2548	25,044,763	88,741,277	4,579,297	35,074,500	4,837,388	158,277,225
ค่าเสื่อมราคาสะสม						
31 ธันวาคม 2547	13,003,823	40,025,686	2,664,834	11,339,750	-	67,034,093
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	5,440,644	16,176,027	400,984	5,986,727	-	28,004,382
จำหน่าย	(42,603)	(8,128,790)	(585)	(6,999,385)	-	(15,171,363)
31 ธันวาคม 2548	18,401,864	48,072,923	3,065,233	10,327,092	-	79,867,112
มูลค่าสุทธิตามบัญชี						
31 ธันวาคม 2547	10,924,729	33,630,679	1,420,545	17,853,317	72,655	63,901,925
31 ธันวาคม 2548	6,642,899	40,668,354	1,514,064	24,747,408	4,837,388	78,410,113
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไร ขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่						
31 ธันวาคม 2547						28,292,099
31 ธันวาคม 2548						28,004,382

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ มีสินทรัพย์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังคงใช้งานอยู่ ราคาทุนก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงิน 33.3 ล้านบาท



8. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

(หน่วย: บาท)

	ค่าความนิยม	ค่าสมาชิก	ซอฟต์แวร์ ตลาดหลักทรัพย์ฯ	สิทธิการเช่า คอมพิวเตอร์	รวม
ราคาทุน					
31 ธันวาคม 2547	32,777,075	10,000,000	10,451,100	10,516,667	63,744,842
เพิ่มขึ้น	-	-	2,215,658	-	2,215,658
31 ธันวาคม 2548	32,777,075	10,000,000	12,666,758	10,516,667	65,960,500
ค่าตัดจำหน่ายสะสม					
31 ธันวาคม 2547	20,043,406	5,309,589	5,666,152	2,177,286	33,196,433
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี	6,555,415	2,000,000	2,238,069	1,133,484	11,926,968
31 ธันวาคม 2548	26,598,821	7,309,589	7,904,221	3,310,770	45,123,401
มูลค่าสุทธิตามบัญชี					
31 ธันวาคม 2547	12,733,669	4,690,411	4,784,948	8,339,381	30,548,409
31 ธันวาคม 2548	6,178,254	2,690,411	4,762,537	7,205,897	20,837,099
อายุการตัดจำหน่ายคงเหลือ (ปี)	1.0	1.5	3.0	7.0	

9. สินทรัพย์อื่น

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
ลูกหนี้ค่าธรรมเนียมและบริการ	16,887,600	5,426,468
เงินมัดจำ	17,822,746	16,157,832
อื่นๆ	2,587,539	5,193,988
	37,297,885	26,778,288
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ - ลูกหนี้ค่าธรรมเนียมและบริการ	(4,700,000)	(1,450,000)
สินทรัพย์อื่น - สุทธิ	32,597,885	25,328,288

10. ทุนเปลี่ยนแปลงสภาพ

(หน่วย: บาท)

	2547		
	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	ระยะเวลาคงเหลือของหนี้ที่จะครบกำหนดชำระ ไม่เกิน 1 ปี	1 - 5 ปี
หนี้เปลี่ยนแปลงสภาพ	0.5	-	300,000,000
			รวม
			300,000,000



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

เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2548 ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้แปลงสภาพหุ้นกู้จำนวน 246,000 หน่วย เป็นหุ้นสามัญของบริษัทจำนวน 20.5 ล้านหุ้นคิดเป็นอัตราส่วนหุ้นกู้ 1 หน่วยแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้ 83.33 หุ้น และบริษัทจ่ายชำระคืนหุ้นกู้แปลงสภาพคงเหลือจำนวน 54,000 หน่วยหรือคิดเป็นจำนวนเงิน 54 ล้านบาทพร้อมดอกเบี้ยคงค้างให้แก่ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2548

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 และ 2547 หุ้นกู้ที่ยังไม่ได้แปลงสภาพสรุปได้ดังนี้: -

	2548	2547
หุ้นกู้ที่ยังไม่ได้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ (หน่วย)	-	300,000
เทียบเท่าเป็นหุ้นสามัญ (หุ้น)	-	20,500,000

11. หนี้สินอื่น

	(หน่วย: บาท)	
	2548	2547
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	11,196,618	12,515,225
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย	1,951,245	5,777,606
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย	5,513,832	3,452,706
ค่าธรรมเนียมตลาดหลักทรัพย์ค้างจ่าย	1,019,448	7,061,794
เจ้าหนี้เงินลงทุนในตราสารหนี้	19,808,630	-
อื่นๆ	10,425,703	8,945,545
รวม	49,915,476	37,752,876

12. ทุนเรือนหุ้น

12.1 เมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 2547 และวันที่ 9 กันยายน 2547 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติอนุมัติรายการดังนี้: -

- แปรสภาพบริษัทจากบริษัทจำกัดเป็นบริษัทมหาชนจำกัด
- เปลี่ยนแปลงมูลค่าตราไว้ของหุ้นสามัญจากหุ้นละ 10 บาท จำนวน 25 ล้านหุ้น เป็นหุ้นละ 2 บาท จำนวน 125 ล้านหุ้น



ค. เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 250 ล้านบาท เป็น 360 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 55 ล้านหุ้น มูลค่าตราไว้หุ้นละ 2 บาท ซึ่งบริษัทจะจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ดังนี้

1. เสนอขายให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทจำนวน 7.0 ล้านหุ้น
2. เสนอต่อประชาชนเป็นครั้งแรกจำนวน 27.5 ล้านหุ้น
3. เพื่อรองรับหุ้นที่แปลงสภาพจำนวน 20.5 ล้านหุ้น

บริษัทได้จดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์ในการแปรสภาพบริษัท เปลี่ยนแปลงมูลค่าตราไว้ของหุ้นสามัญ และเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียน เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2547

12.2 เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2547 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทได้มีมติอนุมัติให้บริษัทออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท (ESOP) จำนวน 7.0 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 4.10 บาท มูลค่าตราไว้หุ้นละ 2.00 บาท รวมเป็นจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญทั้งสิ้นจำนวน 28.7 ล้านบาท บริษัท มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการเสนอขายหุ้นสามัญดังกล่าวจำนวน 14.7 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นสามัญจำนวน 0.2 ล้านบาท ซึ่งได้นำมาหักลบกับส่วนเกินทุนดังกล่าว ซึ่งในการเสนอขายหุ้นสามัญครั้งนี้เป็นการเสนอขายให้แก่กรรมการและผู้บริหารจำนวน 1.5 ล้านหุ้น โดยหุ้นดังกล่าวไม่สามารถซื้อขายได้ในระยะเวลา 2 ปี นับตั้งแต่วันที่ 3 ธันวาคม 2547 ซึ่งเป็นวันสุดท้ายของการชำระราคา บริษัทได้รับชำระค่าหุ้นเต็มมูลค่าและได้จดทะเบียนเพิ่มทุนที่ชำระแล้วจาก 250 ล้านบาท เป็น 264 ล้านบาท กับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 8 ธันวาคม 2547

12.3 ในระหว่างวันที่ 16-18 กุมภาพันธ์ 2548 บริษัทได้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 27.5 ล้านหุ้นให้ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกในราคาหุ้นละ 12 บาท โดยมีมูลค่าตราไว้หุ้นละ 2 บาท รวมเป็นจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญทั้งสิ้น 330 ล้านบาท บริษัทมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการเสนอขายหุ้นสามัญดังกล่าวจำนวน 275 ล้านบาทและมีค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นสามัญดังกล่าวจำนวน 8.6 ล้านบาทซึ่งนำมาหักลบกับส่วนเกินทุนดังกล่าว และในวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2548 ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้แปลงสภาพหุ้นกู้ที่ธนาคารถืออยู่เป็นหุ้นสามัญจำนวน 20.5 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 12 บาทเช่นเดียวกันตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 10 คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 246 ล้านบาท บริษัทมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการแปลงสภาพหุ้นกู้จำนวน 205 ล้านบาท บริษัท ได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2548

รายการกระทยอดจำนวนหุ้นสามัญ

(หน่วย: หุ้น)

	2548		2547	
	มูลค่า ที่ตราไว้	จำนวนหุ้น	มูลค่า ที่ตราไว้	จำนวนหุ้น
หุ้นสามัญจดทะเบียน				
จำนวนหุ้นสามัญ ณ วันต้นปี	2	180,000,000	10	25,000,000



(หน่วย: หุ้น)

	2548		2547	
	มูลค่า ที่ตราไว้	จำนวนหุ้น	มูลค่า ที่ตราไว้	จำนวนหุ้น
เพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้		-	2	100,000,000
เพิ่มขึ้นเพื่อการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่กรรมการและพนักงาน		-	2	7,000,000
เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการแปลงสภาพของหุ้นกู้		-	2	20,500,000
เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นสามัญให้ประชาชน ทั่วไปเป็นครั้งแรก		-	2	27,500,000
จำนวนหุ้นสามัญ ณ วันปลายปี	2	180,000,000	2	180,000,000
หุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว				
จำนวนหุ้นสามัญ ณ วันต้นปี	2	132,000,000	10	25,000,000
เพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้		-	2	100,000,000
เพิ่มขึ้นจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่กรรมการและพนักงาน		-	2	7,000,000
เพิ่มขึ้นจากหุ้นกู้แปลงสภาพ (หมายเหตุ 10)	2	20,500,000		-
เพิ่มขึ้นจากการเสนอขายหุ้นสามัญให้ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก	2	27,500,000		-
จำนวนหุ้นสามัญ ณ วันปลายปี	2	180,000,000	2	132,000,000

13. ค่าธรรมเนียมและบริการ

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	54,340,375	46,984,902
ที่ปรึกษาทางการเงิน	28,930,000	46,213,519
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนส่วนบุคคล	26,356,312	35,019,046
ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุน	1,205,039	1,612,197
อื่นๆ	43,224	-
รวม	110,874,950	129,829,664

14. ภาษีเงินได้บุคคล / สันทรัพย์ภาษีเงินได้รอตดบัญชี

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
ภาษีเงินได้สำหรับปีที่คำนวณจากกำไรทางภาษี	57,658,388	68,266,754
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้รอตดบัญชี	1,044,871	(1,956,692)
ภาษีเงินได้สำหรับปีซึ่งอยู่ในงบกำไรขาดทุน	58,703,259	66,310,062



ส่วนประกอบของสินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชีที่แสดงอยู่ในงบดุลประกอบด้วย: -

(หน่วย: บาท)

	ค่าเผื่อนี้สงสัย จะสูญ	ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย สะสม	รวม
ยอดคงเหลือ ณ 1 มกราคม 2548	2,671,731	9,966,476	12,638,207
รายการที่บันทึกในงบกำไรขาดทุน	1,113,247	(2,158,118)	(1,044,871)
ยอดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2548	3,784,978	7,808,358	11,593,336
ยอดคงเหลือ ณ 1 มกราคม 2547	2,407,805	8,273,710	10,681,515
รายการที่บันทึกในงบกำไรขาดทุน	263,926	1,692,766	1,956,692
ยอดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2547	2,671,731	9,966,476	12,638,207

15. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด โดยไม่รวมเงินเดือนและผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของบริษัท ด้วย

16. การกระทบบยอดกำไรต่อหุ้นปรับลด

	กำไรสุทธิ		จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย ถ่วงน้ำหนัก		กำไรต่อหุ้น	
	2548 (พันบาท)	2547 (พันบาท)	2548 (พันหุ้น)	2547 (พันหุ้น)	2548 (บาท)	2547 (บาท)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสุทธิ	136,514	154,666	173,162	125,555	0.79	1.23
ผลกระทบของหุ้นสามัญเทียบเท่า						
ปรับลด - หุ้นกู้แปลงสภาพ	-	103	-	2,072	-	0.05
กำไรต่อหุ้นปรับลด						
กำไรที่เป็นของผู้ถือหุ้นสามัญโดย						
สมมติว่ามีการแปลงหุ้นกู้แปลง						
สภาพเป็นหุ้นสามัญ	136,514	154,769	173,162	127,627	0.79	1.21

17. อ้างอิงตามกฎหมาย

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทจะต้องจัดสรรเงินสำรองอย่างน้อยร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหลังจากหักขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าสำรองดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนสำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลได้

**18. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ**

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนฯ เป็นจำนวนเงิน 8,737,646 บาท (2547: 7,688,393 บาท)

19. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯ มีรายการทางธุรกิจที่สำคัญกับกรรมการ ผู้บริหาร บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทใหญ่ ผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (เกี่ยวข้องกันโดยมีผู้ถือหุ้นและ/หรือมีกรรมกร่วมกัน) ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับการให้กู้ยืมและการให้บริการระหว่างกัน รายการดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขและเกณฑ์ที่ตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และบริษัทเหล่านั้น ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	2548	2547	นโยบายการกำหนดราคา
รายการธุรกิจกับบริษัทใหญ่			
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)			
ค่านายหน้ารับ	2,322	297	ร้อยละ 0.25 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
ค่าธรรมเนียมและบริการรับ	11,930	1,419	ตามสัญญาที่ตกลงร่วมกัน
ดอกเบี้ยรับ	6,817	-	ร้อยละ 2.65 ต่อปี
ดอกเบี้ยจ่าย	228	645	ร้อยละ 0.50 - 2.00 ต่อปี (2547: ร้อยละ 1.28 - 2.00 ต่อปี)
ค่าธรรมเนียมจ่าย	2,025	1,530	ตามราคาที่ตกลงร่วมกัน
ค่าเช่าและบริการจ่าย	554	585	ตามสัญญาที่ตกลงร่วมกัน
รายการธุรกิจกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน			
ค่านายหน้ารับ	4,262	4,334	ร้อยละ 0.25 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
ค่าธรรมเนียมและบริการรับ	1,250	3,318	ตามสัญญาที่ตกลงร่วมกัน
รายได้ค่าบริการเทคโนโลยีสารสนเทศ	-	1,600	ตามสัญญาที่ตกลงร่วมกัน
ดอกเบี้ยรับ	272	107	ร้อยละ 1.65 - 2.15 ต่อปี (2547: ร้อยละ 1.25 - 1.65 ต่อปี)
ค่าตรวจสอบสภาพประจำปี	517	352	ตามสัญญาที่ตกลงร่วมกัน
รายการธุรกิจกับกรรมการ ผู้บริหาร และบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน			
ค่านายหน้ารับ	8,605	4,867	ร้อยละ 0.25 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
ค่าธรรมเนียมและบริการรับ	7,930	4,237	ตามสัญญาที่ตกลงร่วมกัน
ค่าเช่าและค่าบริการจ่าย	4,047	4,125	ตามสัญญาที่ตกลงร่วมกัน
ค่าเบี้ยประกันภัยจ่าย	4,122	3,023	ตามสัญญาที่ตกลงร่วมกัน
ค่าบริการอื่นจ่าย	29	22	ตามราคาที่ตกลงร่วมกัน
ค่าธรรมเนียมจ่าย	-	3	ตามสัญญาที่ตกลงร่วมกัน



ยอดคงค้างของรายการดังกล่าวได้แสดงแยกต่างหากในงบดุลภายใต้รายการดังต่อไปนี้

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
บริษัทใหญ่		
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	20,766,561	44,387,555
หุ้นกู้แปลงสภาพ	–	300,000,000
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	–	152,055
ค่าสาธารณูปโภคและค่าเบี้ยประกันภัยค้างจ่าย	11,008	12,000
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน		
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	–	10,000,000
ดอกเบี้ยค้างรับ	–	2,984
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	15,065,090	23,985,993
กรรมการและพนักงานระดับบริหารและบริษัทที่เกี่ยวข้อง		
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	3,027,147	21,368,135
ลูกหนี้อื่น	680,869	181,151
เบี้ยประกันภัยจ่ายล่วงหน้า	345,059	2,161,302
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	41,108,138	105,856
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	45,708	25,483

20. เงินปันผลจ่าย

เงินปันผลที่ประกาศจ่ายในปี 2548 และ 2547 ประกอบด้วย: –

(หน่วย: บาท)

	อนุมัติโดย	เงินปันผลรวม	เงินปันผลต่อหุ้น
เงินปันผลจากกำไรของปี 2546	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 21 เมษายน 2547	112,500,000	4.50
เงินปันผลจากกำไรของงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2547	ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน 2547	52,800,000	0.40
เงินปันผลจากกำไรไตรมาสสี่ ของปี 2547	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 20 เมษายน 2548	19,800,000	0.11

เมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2548 บริษัทฯได้จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 19,799,912 บาท

**21. ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด****21.1 เงินสดจ่ายระหว่างปี**

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
ดอกเบี้ยจ่าย	3,346,836	2,601,638
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	51,501,379	114,516,027

21.2 รายการที่ไม่ใช่เงินสด

(หน่วย: บาท)

	2548	2547
โอนหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุน	41,000,000	—
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้นจากการแปลงสภาพของหุ้นกู้	205,000,000	—
เจ้าหนี้ค่าซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนยกมา	1,706,842	2,266,077
ค่าซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	45,197,631	43,847,112
หัก: ส่วนที่จ่ายเป็นเงินสดค่าซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(45,415,205)	(44,406,347)
เจ้าหนี้ค่าซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนยกไป	1,489,268	1,706,842

22. การผูกพัน

- ก) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าสำหรับอาคารสำนักงาน อุปกรณ์และสัญญาบริการเป็นจำนวน 53.13 ล้านบาท (2547: 63.1 ล้านบาท)
- ข) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯมีสัญญาเช่าสำนักงานสาขา สัญญาบริการและอุปกรณ์ของสาขา บางแห่งคิดค่าเช่าเป็นอัตราร้อยละของค่านายหน้ารับสุทธิรายเดือนจากการดำเนินงานของสาขา
- ค) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯมีภาระที่ต้องจ่ายค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือนในอัตรา 50,000 บาท และในอัตราร้อยละ 0.005 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
- ง) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์โดยจ่ายค่าธรรมเนียมดังกล่าวให้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในอัตราร้อยละ 1 ต่อปีของรายได้จากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ข้างต้น ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดขั้นต่ำ 200,000 บาทต่อปี และกำหนดสูงสุดไม่เกิน 3,000,000 บาทต่อปี
- จ) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กับกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.008 ของมูลค่าการซื้อขายและรับชำระราคาหลักทรัพย์สุทธิของบริษัทฯในแต่ละเดือน
- ฉ) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯมีภาระต้องนำส่งค่าธรรมเนียมสมาชิกกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.0005 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์



23. หนังสือคำประกันธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มีหนังสือคำประกันที่ออกโดยธนาคารในนามบริษัทเหลืออยู่เป็นจำนวน 1.80 ล้านบาท (2547: 2.4 ล้านบาท) ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจของบริษัท

24. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทดำเนินกิจการหลักในส่วนงานเดียว คือให้บริการทางด้านหลักทรัพย์และการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน โดยมี ส่วนงานทางภูมิศาสตร์หลักในประเทศไทย ดังนั้นรายได้ กำไร และสินทรัพย์ โดยส่วนใหญ่ตามที่แสดงไว้ในงบการเงิน จึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

25. เครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงิน หมายถึง สัญญาใดๆ ที่ทำให้สินทรัพย์ทางการเงินของกิจการหนึ่ง และหนี้สินทางการเงินหรือ ตราสารทุนของอีกกิจการหนึ่งเพิ่มขึ้น

25.1 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อคือความเสี่ยงที่บริษัทได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากการที่คู่สัญญาของบริษัทจะไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินได้ สินทรัพย์ทางการเงินของบริษัทไม่ได้มีความเสี่ยงเกี่ยวกับการกระจุกตัวมากและมูลค่าสูงสุดของความเสี่ยงคือมูลค่าตามบัญชีของ เครื่องมือทางการเงินหักด้วยสำรองเพื่อขาดทุนตามที่แสดงไว้ในงบดุล

25.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไป เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด ซึ่งมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัท

(หน่วย: ล้านบาท)

	2548								
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ							อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	
	มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญาหรือ ก่อนกำหนดอัตราใหม่					รวม		
		เมื่อทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	1 – 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มี ดอกเบี้ย			
								อัตราลอยตัว	อัตราคงที่
สินทรัพย์ทางการเงิน									
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3.3	290.0	53.3	–	–	122.8	469.4	0.75	3.40–3.75
เงินลงทุนในตราสารหนี้และ ตราสารทุนสุทธิ	–	–	160.1	–	–	74.8	234.9	–	3.08–3.90
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่าง บริษัทหลักทรัพย์ – ลูกหนี้	–	–	–	–	–	196.2	196.2	–	–



(หน่วย: ล้านบาท)

	2548								
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ						อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)		
มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญาหรือ ก่อนกำหนดอัตราใหม่					รวม			
	เมื่อทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	1 – 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มี ดอกเบี้ย			อัตราลอยตัว	อัตราคงที่
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ย ค้างรับ – สุทธิ	581.8	–	–	–	–	691.5	1,273.3	MOR – 2 ถึง MOR + 4	–
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>									
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่าง บริษัทหลักทรัพย์ – เจ้าหนี้	–	–	–	–	–	187.5	187.5	–	–
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	–	–	–	–	–	743.4	743.4	–	–

25.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 มี ดังนี้: -

(หน่วย: ล้านบาท)

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ						
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	416.1	53.3	-	-	-	469.4
เงินลงทุนในตราสารหนี้และ ตราสารทุนสุทธิ	-	160.1	-	-	74.8	234.9
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่าง บริษัทหลักทรัพย์ - ลูกหนี้	-	196.2	-	-	-	196.2
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ย ค้างรับ - สุทธิ	-	691.5	-	-	581.8	1,273.3
หนี้สินทางการเงิน						
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่าง บริษัทหลักทรัพย์ - เจ้าหนี้	-	187.5	-	-	-	187.5
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	743.4	-	-	-	743.4



25.4 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯ ไม่มีเครื่องมือทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่มีสาระสำคัญ

25.5 มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรมหมายถึงจำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระ บริษัทฯ ได้มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ดังนี้: -

ก) สินทรัพย์ทางการเงิน

ในการกำหนดราคายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของตราสารทางการเงิน ราคายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่ถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล รวมถึง เงินสด เงินฝากสถาบันการเงินซึ่งจะมีราคาใกล้เคียงกับราคาตามบัญชี เนื่องจากมูลค่าตราสารทางการเงินส่วนใหญ่จะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยในตลาด ส่วนตราสารทางการเงินที่มีเงื่อนไขและระยะเวลาที่เป็นมาตรฐานซึ่งซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องจะใช้ราคาตลาดเป็นราคายุติธรรม เช่น เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เป็นต้น ส่วนลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ถือตามราคาสุทธิตามบัญชีหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ข) หนี้สินทางการเงิน

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ถือตามราคาสุทธิตามบัญชีเนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ราคาตามบัญชีของเครื่องมือทางการเงินของบริษัทฯ ไม่แตกต่างไปจากราคายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

26. การแสดงรายการในงบการเงิน

การแสดงผลการในงบการเงินนี้ได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ/น. 46/2545 เรื่องแบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 19 ธันวาคม 2545

บริษัทฯ ได้มีการจัดประเภทรายการบัญชีในงบการเงินที่นำมาเปรียบเทียบใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีของปีปัจจุบัน ซึ่งไม่มีผลกระทบต่อกำไรสุทธิหรือส่วนของผู้ถือหุ้นตามที่ได้รายงานไปแล้วโดยผู้สอบบัญชีอื่น



ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี ประจำปี 2548

ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

รายการที่	ชื่อบริษัทผู้จ่าย	ชื่อผู้สอบบัญชี	ค่าสอบบัญชี (บาท)
1	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด	1,300,000
รวมค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี			1,300,000

ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee)

รายการที่	ชื่อบริษัทผู้จ่าย	ประเภทของงานบริการอื่น (Non-Audit Service)	ผู้ให้บริการ	ค่าตอบแทนของงานบริการ	
				ส่วนที่จ่ายไปใน ระหว่างปีบัญชี (บาท)	ส่วนที่จะต้อง จ่ายในอนาคต
	- ไม่มี -			-	-
รวมค่าตอบแทนสำหรับงานบริการอื่น (non-audit fee)				-	-



สาขาของบริษัท

กรุงเทพ นนทบุรี ปทุมธานี สมุทรปราการ

สำนักงานใหญ่

ชั้น 29 อาคารลีลมคอมเพล็กซ์
191 ลีลม เขตบางรัก กทม. 10500
โทรศัพท์ : (02) 231-3777, 632-0777
โทรสาร : (02) 231-3797, (02) 231-3951

สาขางามวงศ์วาน

30/39-50 อาคารเดอะมอลล์กรุ๊ป ชั้น 10
หมู่ 2 ถนนงามวงศ์วาน
ตำบลบางเขน อำเภอเมือง จังหวัดนนทบุรี 11000
โทรศัพท์ : (02) 550-0499
โทรสาร : (02) 550-0477

สาขาเพลินจิต

ชั้น 5 อาคารเพลินจิตเซ็นเตอร์
ห้องหมายเลข 06 เลขที่ 2 ซอยสุขุมวิท 2 ถนนสุขุมวิท
แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ : (02) 656-8880
โทรสาร : (02) 251-2777

สาขางกะปิ

3522 อาคารเดอะมอลล์กรุ๊ป ชั้น 6 ถนนลาดพร้าว
เขตบางกะปิ กทม. 10240
โทรศัพท์ : (02) 734-3199
โทรสาร : (02) 734-3188

สาขางแค

275 อาคารเดอะมอลล์กรุ๊ป ชั้น 6 หมู่ 1
ถนนเพชรเกษม เขตบางแค กทม. 10160
โทรศัพท์ : (02) 454-9049
โทรสาร : (02) 454-9050

สาขางนา

1093/165 เซ็นทรัลซิตี้ อ.1 ชั้น 34
หมู่ที่ 12 ถนนบางนา-ตราด กม.3 เขตบางนา กทม. 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 อาคารศูนย์การค้าเซียร์รังสิต
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 กทม. 10900
โทรศัพท์ : (02) 541-1700, (02) 937-1990
โทรสาร : (02) 541-1763

สาขาสุมุทรปราการ

202 ถนนประโคนชัย ตำบลปากน้ำ อำเภอเมือง
จังหวัดสมุทรปราการ 10270
โทรศัพท์ : (02) 701-7212-20
โทรสาร : (02) 395-5901

สาขาสัมพันธวงศ์

215 อาคารแกรนด์ไชน่าโรงแรม และศูนย์ธุรกิจ ชั้น 3 ห้อง 301-5
ถนนเยาวราช เขตสัมพันธวงศ์ กทม. 10100
โทรศัพท์ : (02) 622-8822
โทรสาร : (02) 622-8722

สาขापิ่นเกล้า

7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลพลาซ่า
ปิ่นเกล้า ห้อง 1102 ชั้น 11 กทม. 10700
โทรศัพท์ : (02) 433-8899
โทรสาร : (02) 433-8642



สาขาคืนแดง

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 ถนนสุพรรณวิถี

ตำบลปากเพรียว อำเภอเมือง จังหวัดสระบุรี 18000

โทรศัพท์ : (036) 308-138

โทรสาร : (036) 230-880

ภาคตะวันออก

สาขาลบุรี

3/6-7 ถนนวิจิตรปราการ

ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมือง จังหวัดชลบุรี 20000

โทรศัพท์ : (038) 792-445 - 51 , 288-021 - 29

โทรสาร : (038) 288-033

สาขาพัทยา

3/15-16 อาคารชุดพัทยาสายใต้เซ็นเตอร์คอนโด

หมู่ 10 ถนนพัทยาสายใต้ อำเภอบางละมุง

จังหวัดชลบุรี 20150

โทรศัพท์ : (038) 723-703

โทรสาร : (038) 723-712

ภาคใต้

สาขาหาดใหญ่

1 โรงแรมลีการ์เดนส์ ชั้น 1

ถนนลิพัฒนา อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110

โทรศัพท์ : (074) 354-450 - 66 , 230-012

โทรสาร : (074) 230-013

ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ

สาขายอนแก่น

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.ช้างม้อย

อ.เมือง จ.เชียงใหม่ 50300

โทรศัพท์ : (053) 376-311, (053) 252-299

โทรสาร : (053) 376-320



บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
ชั้น 29 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ 191 ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์ 0-2231-3777, 0-2632-0777 โทรสาร 0-2231-3951

BUALUANG SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED
29th Floor, Silom Complex Office Building, 191 Silom Road, Bangkok 10500
Tel. 0-2231-3777, 0-2632-0777 Fax. 0-2231-3951