

2 5 4 5 2 0 0 2

รายงานประจำปี 2545 • Annual Report 2002



บริษัท ทรัพย์ศรีไทยคลังสินค้า จำกัด (มหาชน)

**Sub Sri Thai Warehouse Public Company Limited**

# สารบัญ

รายงานคณะกรรมการบริษัท	2
รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ	3
ข้อมูลทั่วไป	4
ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัท	6
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	7
ปัจจัยความเสี่ยง	12
โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ	13
รายงานการกำกับดูแลกิจการที่ดี	20
รายการระหว่างกัน	26
คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	27
งบการเงิน	30

# รายงานคณะกรรมการบริษัท

ในปี 2545 ที่ผ่านมา ประมาณการอัตราความเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศจะมีการขยายตัวร้อยละ 5 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2544 ซึ่งมีอัตราการขยายตัวร้อยละ 1.8 การส่งออกและการนำเข้าขยายตัวร้อยละ 5.8 และ 4.6 เพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับปี 2544 ซึ่งมีอัตราการหดตัวร้อยละ 6.9 และ 2.8 ตามลำดับ

ในปี 2546 คาดจะเน้ออัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศประมาณร้อยละ 3.5-4.5 การส่งออกและการนำเข้าจะมีอัตราการขยายตัวร้อยละ 5-7 และ 8-10 ตามลำดับ

ในปี 2545 ปริมาณพื้นที่ของคลังเก็บสินค้าโดยรวม ยังคงมีมากเกินความต้องการในอัตราค่อนข้างสูง ดังนั้นการแข่งขันทางด้านราคาจึงมีมาก สำหรับสินค้าประเภทปุ๋ยเคมีซึ่งบริษัทเน้นการให้บริการค่อนข้างมากมีการสั่งซื้อและนำเข้ามาจากต่างประเทศจำนวน 3.12 ล้านตัน เทียบกับปี 2544 จำนวน 2.78 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 0.34 ล้านตัน หรือร้อยละ 12.23

สำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทในรอบปี 2545 พอสรุปโดยสังเขปได้ดังนี้

การรับฝากสินค้า ประเภทสินค้าที่รับฝากได้แก่ ปุ๋ยเคมี ข้าวสารี เครื่องจักรอุตสาหกรรม ส่วนผสมอาหารสัตว์ กากชา เมล็ดกาแฟ กล่องบรรจุเอกสาร และสุรา เป็นต้น สินค้าประเภทปุ๋ยเคมีมียอดรับฝากรวมทั้งปีจำนวน 0.199 ล้านตัน เทียบกับจำนวน 0.171 ล้านตัน ในปี 2544 (เพิ่มขึ้นร้อยละ 16)

การให้เช่าโกดังเก็บสินค้า มีจำนวนพื้นที่ให้เช่าเฉลี่ยต่อเดือนเท่ากับ 25,370 ตารางเมตร เทียบกับจำนวน 31,851 ตารางเมตร ในปี 2544 (ลดลงร้อยละ 20) สินค้าที่นำมาเก็บได้แก่ ข้าวสาร น้ำตาลทราย สุรา แป้งมันสำปะหลัง สายไฟฟ้า อุปกรณ์กีฬา ฝ้าย เฟอร์นิเจอร์ และไม้แปรรูป เป็นต้น

การให้เช่าท่าเทียบเรือ มีเรือเดินสมุทรเข้าเทียบท่าจำนวน 69 ลำ เทียบท่าโดยเฉลี่ยเดือนละ 13 วัน/ท่า เทียบกับจำนวน 73 ลำ เทียบท่าโดยเฉลี่ยเดือนละ 15 วัน/ท่า ในปี 2544 (ลดลงร้อยละ 13)

การให้บริการสินค้าผ่านท่า มีการขนถ่ายสินค้าประเภทต่างๆ ได้แก่ เหล็ก ปุ๋ยเคมี สินค้าแช่แข็ง น้ำตาลทราย ข้าวสารี โซดาแอช ไม้แปรรูป ทราย และสินค้าอื่นๆ จำนวนรวม 0.521 ล้านตัน เทียบกับจำนวน 0.444 ล้านตันในปี 2544 (เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 )

การให้บริการบรรจุและขนถ่ายสินค้า มีมูลค่าการรับขนถ่ายสินค้าทุกประเภทรวม 50.564 ล้านบาท เทียบกับมูลค่า 46.118 ล้านบาทในปี 2544 (เพิ่มขึ้นร้อยละ 10)

บริษัทมีรายได้รวม 101.148 ล้านบาท มีค่าใช้จ่ายรวม 60.490 ล้านบาท มีกำไรสุทธิ 30.372 ล้านบาท กำไรสุทธิต่อหุ้น 2.51 บาท ลดลงร้อยละ 35 เมื่อเทียบกับปี 2544 ซึ่งมีกำไรสุทธิ 46.993 ล้านบาท กำไรสุทธิต่อหุ้น 3.88 บาท สาเหตุที่รายได้รวมและกำไรสุทธิลดลงมากเนื่องจากโครงการรับฝากสุราจากลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่ง ซึ่งเป็นโครงการเฉพาะกิจระยะเวลา 3 ปี เริ่มต้นตั้งแต่ปี 2542 ได้สิ้นสุดลงในปี 2544

อย่างไรก็ตาม จากภาวะเศรษฐกิจในปี 2546 ที่ได้รับการคาดหมายจากหลายๆ หน่วยงานว่าจะยังคงมีอัตราการขยายตัวในเกณฑ์ดีอย่างต่อเนื่อง จากความมุ่งมั่นของฝ่ายจัดการและความร่วมมือร่วมใจของพนักงานทุกคน คณะกรรมการมีความเชื่อมั่นเป็นอย่างสูงว่าบริษัทจะยังคงสามารถทำกำไรและจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกท่านได้ในอัตราที่น่าพึงพอใจ

# รายงานจากคณะกรรมการตรวจสอบ

## เรียน คณะกรรมการบริษัท

ในรอบปี 2545 คณะกรรมการตรวจสอบได้จัดให้มีการประชุมเพื่อทำการทบทวนและกำกับดูแลกิจการ ตามขอบเขตความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจำนวน 4 ครั้ง โดยสามารถสรุปเป็นประเด็นสำคัญๆ ได้ดังต่อไปนี้ :-

1) ทำการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินของบริษัท ทั้งงบการเงินรายไตรมาส และงบการเงินประจำปี โดยงบการเงิน ประจำปีได้ร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชีรับอนุญาต หรือ และแลกเปลี่ยนข้อคิดเห็นเกี่ยวกับผลการตรวจสอบ เพื่อให้งบการเงินแสดงฐานะอย่างถูกต้องตรงตามข้อเท็จจริง และสอดคล้องกับมาตรฐานการบัญชี

2) ทำการสอบทานระบบการควบคุมด้านการปฏิบัติงานของหน่วยงานต่างๆ ของบริษัท โดยรับฟังคำบรรยายสรุป และให้คำแนะนำ อีกทั้งผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และผู้ตรวจสอบของบริษัทใหญ่ก็ได้ช่วยสอบทานระบบควบคุมภายในของบริษัทด้วยเช่นกัน

ในปี 2545 บริษัทได้จ้างบริษัทสอบบัญชี ไอ วี แอล จำกัด ทำหน้าที่ผู้ตรวจสอบภายใน โดยได้ทำการตรวจสอบการปฏิบัติงานของฝ่ายต่างๆ รวมทั้งระบบการควบคุมภายใน นำเสนอรายงานของผู้ตรวจสอบภายในต่อคณะกรรมการตรวจสอบจำนวน 3 ครั้ง ซึ่งผลการพิจารณาเป็นที่น่าพึงพอใจ

3) ดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมาย กฎ ระเบียบ ข้อบังคับของหน่วยงานราชการและหน่วยงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยได้กำชับให้ฝ่ายจัดการของบริษัทควบคุมดูแลหน่วยงานต่างๆ ให้ปฏิบัติตามโดยเคร่งครัด อาทิเช่น เงื่อนไขควบคุมกิจการคลังสินค้า ของกระทรวงพาณิชย์ กฎ ระเบียบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น ทั้งนี้บริษัทได้มีการถูกร้องเรียน และถูกฟ้องร้องโดยบุคคลภายนอก หรือองค์กรใดๆ เลย

4) ไม่พบรายการผิดปกติของบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

5) ได้ดำเนินการตามขั้นตอนในการพิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และคำตอบแทนที่เหมาะสมเพื่อนำเสนอขอแต่งตั้งจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2545

คณะกรรมการตรวจสอบมีความมั่นใจที่จะทำให้บริษัทมีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีการดำเนินงานที่โปร่งใส และเป็นที่ยอมรับของผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องทั่วไป



(นายสมโภชน์ อินทรานุกูล)

ประธานกรรมการตรวจสอบ

# ข้อมูลทั่วไป

บริษัท ทรัพย์ศรีไทยคลั่งสินค้า จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจประเภทคลั่งสินค้าและทำเทียบเรือ ปัจจุบันมีทุนชำระแล้ว 121 ล้านบาท เลขทะเบียนที่ บมจ. 458

## ที่ตั้งสำนักงานใหญ่

เลขที่ 2044/25-27 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10320  
โทรศัพท์ 02-3140412, 02-3143132, 02-3183491-2, 02-3185514-6 โทรสาร 02-3183490

## ที่ตั้งคลั่งสินค้าและคลังเอกสาร

**คลั่งสินค้า 1** : เลขที่ 71, 71/1-9 หมู่ 1 ซอยสุขสวัสดิ์ 49 ถนนสุขสวัสดิ์ ตำบลบางจาก  
อำเภอพระประแดง จังหวัดสมุทรปราการ 10130  
โทรศัพท์ 02-4634280-5, 02-4626325  
โทรสาร 02-4634287, 02-8187847

**คลั่งสินค้า 2** : เลขที่ 115 หมู่ 6 ซอยสุขสวัสดิ์ 76 ถนนสุขสวัสดิ์ ตำบลบางจาก  
**และคลังเอกสาร** อำเภอพระประแดง จังหวัดสมุทรปราการ 10130  
โทรศัพท์ 02-4630127, 02-4641502-3  
โทรสาร 02-8175190

## ทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ เป็นดังนี้

ทุนจดทะเบียน จำนวน	121,000,000 บาท	(หนึ่งร้อยยี่สิบเอ็ดล้านบาท)
แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ	12,100,000 หุ้น	(สิบสองล้านหนึ่งแสนหุ้น)
มูลค่าหุ้นละ	10 บาท	(สิบบาท)

## บุคคลอ้างอิงอื่นๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์  
บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด  
62 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110  
โทร. 02-3591200-1 โทรสาร 02-3591259

## ผู้สอบบัญชี

- นางสาวจงจิตต์ หลีกภัย  
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 2649
  - ดร.ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล  
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3356
  - นายนิมิตร จິงนิจันรันตร์  
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3809
  - นางนัชลิ บุญญะการกุล  
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3126
- บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทสึ ไชยยศ จำกัด  
อาคารระจนาการ ชั้น 25 เลขที่ 183 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120  
โทร 02-6765700 โทรสาร 02-6765757

## ผู้ตรวจสอบภายใน

บริษัท สอบบัญชี ไอ วี แอล จำกัด  
เลขที่ 15/101 หมู่ 1 แขวงหนองบอน เขตประเวศ กรุงเทพฯ 10250  
โทรศัพท์ 02-7482332 โทรสาร 02-7482331

## ที่ปรึกษากฎหมาย

นายธนวัฒน์ เนติโพธิ์  
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สำนักงานใหญ่  
เลขที่ 9 ถนนรัชดาภิเษก แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
โทรศัพท์ 02-5442211

# ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัท

(หน่วย : พันบาท)

	2543	2544	2545
รายได้จากธุรกิจคลั่งสินค้า	203,073	134,505	93,922
รายได้รวม	221,754	143,510	101,148
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	30,412	24,257	27,272
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (ไม่รวมดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้)	116,026	76,299	60,490
กำไรสุทธิ	65,957	46,993	30,372
สินทรัพย์รวม	523,768	545,970	540,116
หนี้สินรวม	33,245	26,605	20,864
ส่วนของผู้ถือหุ้น	490,522	519,366	519,252
จำนวนหุ้นปลายงวด (หุ้น)	12,100,000	12,100,000	12,100,000
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	5.45	3.88	2.51
มูลค่าตามบัญชี (บาท/หุ้น)	40.54	42.92	42.91
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.74	3.92	5.52
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	16.74	21.90	30.74
อัตรากำไรสุทธิ (%)	31.15	32.75	30.03
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	13.87	9.31	5.85
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	12.70	8.79	5.59
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.07	0.05	0.04
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	55.04	64.37	79.68

# ลักษณะการประกอบธุรกิจ

## บริการต่างๆ ที่บริษัทฯ ประกอบธุรกิจ

### 1. บริการรับฝากสินค้า

- 1.1 รับฝากสินค้าพืชผลและผลผลิตเกษตรกรรมที่เตรียมส่งออกไปต่างประเทศ เช่น ข้าวสาร เมล็ดกาแฟ ข้าวโพด น้ำตาล ปอ ฝ้าย ยางพารา ถั่ว ฯลฯ โดยออกไปประทวนสินค้าและใบรับฝากสินค้าเป็นหลักฐาน ซึ่งผู้รับฝากสินค้าสามารถนำไปใช้ประโยชน์ในการติดต่อด้านการเงิน โดยการทำ Packing Stock กับธนาคารพาณิชย์หรือเป็นหลักประกันในการกู้เงินกับสถาบันการเงินอื่นๆ
- 1.2 รับฝากสินค้าที่สั่งเข้ามาจากต่างประเทศ เช่น ปួយเคมี ข้าวสาลี กากชา ส่วนผสมอาหารสัตว์ กากถั่ว กระดาษ เกลือ เครื่องจักรกล ฯลฯ รวมทั้งสินค้าที่ทำ Trust Receipt กับธนาคารพาณิชย์ หรือเป็นหลักประกันในการกู้เงินจากสถาบันการเงินอื่นๆ
- 1.3 รับฝากสินค้าทั่วไปที่ผลิตได้และใช้หมุนเวียนภายในประเทศ เช่น สุรา เครื่องปรับอากาศ ตู้เย็น โทรทัศน์ พัดลม ยางรถยนต์ และผลผลิตเกษตรกรรมต่างๆ โดยออกไปประทวนสินค้า และใบรับฝากสินค้าเป็นหลักฐาน
- 1.4 รับฝากเอกสารบรรจุกล่อง โดยใช้ระบบ Barcode และ Computer ในการจัดเก็บและค้นหาเอกสาร

### 2. บริการใช้เช่าพื้นที่เพื่อเก็บสินค้า

### 3. บริการรับจำนำสินค้าที่ฝาก

ผู้ฝากสินค้าสามารถนำสินค้าที่บริษัทฯ ออกใบประทวนสินค้าให้มาสลับหลังจำนำกับบริษัทฯ เพื่อกู้ยืมเงินไปหมุนเวียน

### 4. บริการอื่นๆ

- 4.1 บริการทำสำหรับเทียบเรือเดินทะเล ซึ่งสามารถเทียบเรือทั้งขนาดใหญ่และขนาดเล็ก 2 ท่า พร้อมบริเวณที่จอดเรือ ลำเลียงสินค้าจำนวนมาก
- 4.2 บริการขนถ่ายสินค้า โดยจัดหากรรมกร และอุปกรณ์ขนถ่ายสินค้าทุกชนิดไว้บริการอย่างพร้อมมูลและพอเพียง
- 4.3 บริการชั่งน้ำหนัก โดยใช้เครื่องชั่งที่ทันสมัยและเที่ยงตรง ขนาด 18 เมตร คูณ 3 เมตร 60 ตัน จำนวน 3 เครื่อง
- 4.4 บริการด้านความปลอดภัย โดยมียามรักษาการณ์ภายในบริเวณคลังสินค้าตลอด 24 ชั่วโมง
- 4.5 บริการด้านประกันภัย โดยจัดสนองตามความประสงค์ของผู้ฝากสินค้าแต่ละราย
- 4.6 บริการขนส่งเอกสารบรรจุกล่อง ซึ่งมีทั้งแบบเร่งด่วนและแบบปกติ บริการบรรจุและจัดทำทะเบียนเอกสารบรรจุกล่อง บริการทำลายเอกสาร บริการจัดหากล่องบรรจุเอกสารขนาดมาตรฐานในราคาถูก



## โครงสร้างรายได้

รายได้ในประเทศ	ปี 2545		ปี 2544	
จำแนกตามประเภท	พันบาท	%	พันบาท	%
ค่าธรรมเนียมฝากสินค้า	48,188	47.64	79,932	55.70
ค่าเช่าคลังสินค้า	27,261	26.95	35,940	25.04
ค่าธรรมเนียมบริการ	14,023	13.86	12,670	8.83
รายได้จากการให้เช่าสถานที่	968	0.96	3,139	2.19
รายได้ดอกเบี้ยรับเงินกู้โดยมีสินค้าเป็นประกัน	3,481	3.44	2,824	1.97
รายได้อื่นๆ	7,226	7.14	9,005	6.27
รวมรายได้ในประเทศ	101,148	100.00	143,510	100.00
รายได้ต่างประเทศ	-	-	-	-
รวมรายได้ในประเทศและต่างประเทศ	101,148	100.00	143,510	100.00
อัตราเพิ่ม (ลด) ของรายได้ (%)	(42,362)	(29.52)	(68,244)	(32.23)

- หมายเหตุ
- รายได้จากค่าเช่าคลังสินค้า หมายถึง รายได้จากการให้เช่าคลังสินค้าภายในโกดังสินค้า (Indoor)
  - รายได้จากการให้เช่าสถานที่ หมายถึง รายได้จากการให้เช่าคลังสินค้าบริเวณกลางแจ้ง (Outdoor)

## การตลาดและการแข่งขัน

### การจัดจำหน่าย

ธุรกิจของบริษัทจะดำเนินไปใน 2 ลักษณะ คือ ลูกค้าติดต่อกับบริษัทโดยตรงหรือบริษัทเข้าไปติดต่อลูกค้าเอง ซึ่งส่วนใหญ่จะเกิดขึ้นในลักษณะแรกเป็นส่วนใหญ่ เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่เป็นลูกค้าประจำของบริษัท มีการติดต่อกันมานาน และมีความสัมพันธ์ที่ดีต่อกัน อย่างไรก็ตามบริษัทได้ดำเนินการหาลูกค้าเพิ่มเติม โดยส่ง Brochure ไปให้กับลูกค้าเป้าหมายทุกบริษัท เป็นการแนะนำให้รู้จักกับบริษัทและทราบถึงบริการต่างๆ ของบริษัท เมื่อใดก็ตามที่เกิดความจำเป็นต้องใช้บริการก็จะสามารถติดต่อได้ ลูกค้าที่เป็นเป้าหมาย ได้แก่ ผู้ส่งออก ผู้นำเข้า และผู้ประกอบการอุตสาหกรรม เป็นต้น

ในปี 2545 สัดส่วนลูกค้าที่ติดต่อกับบริษัทโดยตรง คิดเป็นร้อยละ 81 ของยอดรายได้ และสัดส่วนลูกค้าที่บริษัทเข้าไปติดต่อเอง คิดเป็นร้อยละ 19 ของยอดรายได้

### ลักษณะของลูกค้าและความสัมพันธ์ระหว่างลูกค้ากับบริษัท

ลูกค้าของบริษัท ส่วนใหญ่เป็นลูกค้าที่นำเข้าสินค้าประเภท ปุ๋ยเคมี ไม่แปรรูป อาหารทะเลแช่แข็ง เศษเหล็ก และเหล็กประเภทต่างๆ และส่งออกสินค้าประเภทน้ำตาลทรายและข้าวสาร เป็นต้น ลูกค้าส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 64 จะใช้วิธีฝากสินค้า และส่วนน้อยประมาณร้อยละ 36 ใช้วิธีเช่าคลังสินค้า ในระยะกว่า 10 ปีที่ผ่านมา บริษัทไม่เคยสูญเสียลูกค้าเก่าไปเลย เนื่องจากบริษัทให้บริการที่ดีมีคุณภาพ สะดวก รวดเร็ว เชื่อสัตย์ มีความยืดหยุ่นในการให้บริการและความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้า

สัดส่วนการให้บริการลูกค้ารายใหญ่ 10 รายแรก ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

ปี 2543	ปี 2544	ปี 2545
81.29%	70.80%	48.44%

โดยในปี 2543 บริษัทมีรายได้จากลูกค้ารายหนึ่งซึ่งเป็นลูกค้าฝากสินค้าโครงการพิเศษ คิดเป็นสัดส่วน 60.33 ของรายได้รวม และในปี 2544 คิดเป็นสัดส่วน 34.02% ของรายได้รวม ซึ่งโครงการนี้ได้สิ้นสุดลงเมื่อปลายปี 2544

### กลยุทธ์ในการแข่งขัน

บริษัทไม่มีนโยบายใช้ราคาเป็นเครื่องมือในการแข่งขัน แต่จะเน้นด้านการให้บริการอย่างมีคุณภาพและประสิทธิภาพเป็นเครื่องมือแทน บริษัทได้ปรับปรุงพัฒนาเครื่องจักรอุปกรณ์และระบบการขนถ่ายด้วยแรงงานอย่างต่อเนื่อง ทำให้ระบบการขนถ่ายมีประสิทธิภาพดีขึ้นเรื่อยๆ ความรวดเร็วในการขนถ่ายสินค้าของบริษัทส่งผลให้ลูกค้าประหยัดเวลา และค่าใช้จ่ายต่างๆ ในการขนส่ง นอกจากนี้บริษัทยังมีบริการรับบรรจุสินค้าที่นำมาในลักษณะเทกอง (Bulk) อันเป็นการอำนวยความสะดวกแก่ลูกค้าในการขนส่ง ความซื่อสัตย์ซึ่งเป็นหัวใจในการประกอบธุรกิจคลังสินค้าเป็นสิ่งที่บริษัทยึดมั่นมาโดยตลอด ทำให้ได้รับความเชื่อถือจากลูกค้าเสมอมา

ท่าเลสถานที่ตั้งของคลังสินค้าและท่าเทียบเรือเป็นส่วนหนึ่งที่ทำให้ลูกค้าพึงพอใจที่จะเข้ามาใช้บริการเนื่องจากคลังสินค้าของบริษัทมีท่าเทียบเรือติดแม่น้ำเจ้าพระยา และตัวคลังสินค้าเองก็อยู่ใกล้ถนนใหญ่ การคมนาคมจึงสะดวกสบายทั้งทางน้ำและทางบก ลูกค้าสามารถขนถ่ายสินค้าได้สะดวกรวดเร็ว อีกทั้งยังเป็นการช่วยลดค่าใช้จ่ายให้แก่ลูกค้าอีกทางหนึ่งด้วย

ตลอดระยะเวลาที่ดำเนินกิจการคลังสินค้า บริษัทคำนึงถึงความปลอดภัยในสินค้าของลูกค้าเป็นเรื่องสำคัญ โดยมีการเพิ่มและปรับปรุง/ตรวจเช็คอุปกรณ์ระบบป้องกันความปลอดภัย ทั้งด้านอัคคีภัยและภัยจากทางน้ำทุกปี มีการวางแผนและฝึกอบรมระบบป้องกันอัคคีภัยให้กับพนักงานทุกปี และในปี 2544 บริษัทได้ลงทุนก่อสร้างระบบท่อน้ำป้องกันอัคคีภัยรอบบริเวณคลังสินค้าทั้ง 2 แห่ง พร้อมสายต่อเชื่อมตามจุดต่างๆ ทั่วบริเวณคลังสินค้า โดยเฉพาะที่คลังสินค้า 2 ซึ่งสถานที่ตั้งไม่ติดแม่น้ำเจ้าพระยา บริษัทได้ทำการขุดบ่อเพื่อกักเก็บน้ำขนาดใหญ่สามารถสูบน้ำขึ้นมาใช้ได้ทันที

### การจัดหาวัตถุดิบหรือบริการ

บริษัท ทรัพย์ศรีไทยคลังสินค้า จำกัด (มหาชน) มีคลังสินค้าให้บริการอยู่ 2 แห่งด้วยกัน คือ

**คลังสินค้า 1 และท่าเทียบเรือ** ตั้งอยู่เลขที่ 71, 71/1-9 หมู่ 1 ซอยสุขสวัสดิ์ 49 ถนนสุขสวัสดิ์ ตำบลบางจาก อำเภอพระประแดง จังหวัดสมุทรปราการ 10130 โทรศัพท์ 02-4634280-5, 02-4626325 โทรสาร 02-4634287, 02-8187847 ประกอบด้วยส่วนต่างๆ คือ

1. คลังเก็บสินค้า เป็นตึกก่ออิฐฉาบปูน หลังคาโครงเหล็กมุงกระเบื้อง พื้นคอนกรีตเสริมเหล็กตั้งบนเสาเข็มและมีช่องระบายอากาศเปิดปิดได้ แต่ละหลังมีพื้นที่ 1,100 ตารางเมตร ถึง 2,100 ตารางเมตร จำนวนทั้งสิ้น 30 หลัง รวมพื้นที่ทั้งสิ้น 45,800 ตารางเมตร สามารถจุสินค้าได้ประมาณ 229,000 เมตริกตัน
2. ท่าเทียบเรือ 2 ท่า สามารถเทียบเรือขนาดความยาวไม่เกิน 565 ฟุต กินน้ำลึกไม่เกิน 27 ฟุต ได้พร้อมกัน 2 ลำ
3. ที่พักสินค้ามีหลังคาคลุมสำหรับวางสินค้าที่รอขนถ่ายลงเรือเดินทะเลขนาดใหญ่และเรือลำเลียงพื้นที่ประมาณ 4,700 ตารางเมตร สามารถจุสินค้าได้ประมาณ 14,000 เมตริกตัน

4. ถนนภายในบริเวณคลังสินค้าสะดวก มีที่จอดรถบรรทุกสินค้าได้ประมาณ 150 คัน
5. มีสำนักงานและส่วนบริการต่างๆ เช่น สำนักงานเจ้าหน้าที่ศุลกากร และเจ้าหน้าที่อื่นที่เกี่ยวข้อง สถานีซังน้ำหนักรสินค้า

**คลังสินค้า 2 และคลังเอกสาร** ตั้งอยู่เลขที่ 115 หมู่ที่ 6 ซอยสุขสวัสดิ์ 76 ถนนสุขสวัสดิ์ ตำบลบางจาก อำเภอพระประแดง จังหวัดสมุทรปราการ โทร. 02-4630127, 02-4641502-3 โทรสาร 02-8175190 [www.subsriithai.co.th](http://www.subsriithai.co.th) ประกอบด้วยส่วนต่างๆ คือ

1. คลังเก็บสินค้า เป็นตึกก่ออิฐฉาบปูน หลังคาโครงเหล็กมุงกระเบื้อง พื้นคอนกรีตเสริมเหล็กตั้งบนเสาเข็มและมีช่องระบายอากาศเปิดปิดได้ แต่ละหลังมีพื้นที่ 1,750 ตารางเมตร ถึง 1,875 ตารางเมตร จำนวนทั้งสิ้น 11 หลัง ความพื้นที่ทั้งสิ้น 17,815 ตารางเมตร สามารถจุสินค้าได้ประมาณ 89,075 เมตริกตัน
2. คลังเก็บเอกสารจำนวน 4 หลัง รวมพื้นที่ทั้งสิ้น 6,713 ตารางเมตร สามารถรองรับสำหรับจัดวางกล่องบรรจุเอกสารขนาดมาตรฐานของบริษัทได้ถึง 460,000 กล่อง
3. ถนนภายในบริเวณคลังสินค้า สะดวก มีที่จอดรถบรรทุกสินค้าได้ประมาณ 200 คัน
4. สำนักงานและส่วนบริการต่างๆ เช่น สำนักงานบริการเจ้าหน้าที่ต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง สำนักงานให้เช่า สถานีซังน้ำหนักรสินค้า

## แนวโน้มนโยบายเจริญเติบโตของอุตสาหกรรม

คลังสินค้าในประเทศไทยแบ่งออกเป็นประเภทใหญ่ๆ ได้ 3 ประเภท คือ

- (1) คลังสินค้าที่เจ้าของมีไว้ใช้ประโยชน์เอง

เช่น คลังสินค้าของโรงงาน ห้างสรรพสินค้า ผู้นำเข้า และผู้ส่งออก เป็นต้น ช่วงใดที่เหลือใช้ก็อาจให้เช่าทั่วไปด้วย

- (2) คลังสินค้าที่เจ้าของมีไว้เพื่อให้เช่าโดยเฉพาะ

คือ ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประโยชน์เอง แต่มุ่งให้ผู้ประกอบการตาม (1) ที่ไม่มีคลังสินค้าเป็นของตนเองเช่า

- (3) คลังสินค้าจดทะเบียน

เป็นคลังสินค้าที่ต้องจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์ มีสิทธิใช้คำว่าคลังสินค้าต่อท้ายชื่อบริษัท สามารถให้เช่าคลังและรับฝากสินค้าโดยการออกไปรับของคลังสินค้า และใบประทวนสินค้าให้แก่ผู้ฝากซึ่งผู้ฝากสามารถนำไปทำนิติกรรมเกี่ยวกับการโอนกรรมสิทธิ์ในสินค้าและจำนำสินค้าก็ได้

ในรอบกว่า 10 ปีที่ผ่านมา ความต้องการใช้พื้นที่คลังสินค้ามีเพิ่มขึ้นโดยตลอด กล่าวคือ เพิ่มขึ้นตามความเจริญเติบโตทางภาวะเศรษฐกิจของประเทศ และมีแนวโน้มที่คลังสินค้าที่มีมาตรฐานดีและมีทำเลียบเรือเดินทะเลขนาดใหญ่ติดแม่น้ำเจ้าพระยาจะทวีความสำคัญมากขึ้นเรื่อยๆ เนื่องจากมีคลังสินค้าน่าสนใจจำนวนไม่น้อยได้เปลี่ยนไปดำเนินธุรกิจทางด้านอื่นที่ให้ผลตอบแทนมากกว่า ได้แก่ โรงแรม คอนโดมิเนียม และอาคารสำนักงาน เป็นต้น

ในระยะกลางและระยะยาว ธุรกิจคลังสินค้ายังคงมีแนวโน้มที่จะเติบโตต่อไปได้ดี คือต้องเติบโตควบคู่ไปพร้อมกับผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ ปริมาณสินค้านำเข้าและส่งออกของประเทศที่เพิ่มขึ้นทำให้ความต้องการใช้พื้นที่คลังสินค้าเพิ่มขึ้นเช่นกัน ในขณะที่พื้นที่คลังสินค้าในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลมีแนวโน้มที่จะลดน้อยลงไป ทั้งนี้เนื่องจากธุรกิจคลังสินค้าเก่าๆ เมื่อถึงจุดหนึ่งก็จะเปลี่ยนแปลงไปทำธุรกิจทางด้านอื่นที่ให้ผลตอบแทนที่ดีกว่า เช่น โรงแรม คอนโดมิเนียม และอาคารสำนักงาน เป็นต้น ในขณะที่โอกาสที่คลังสินค้าใหม่ๆ จะเกิดก็เป็นไปได้ยากมาก เพราะมีข้อจำกัดทางด้านราคาที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ดังนั้น คลังสินค้าใหม่จึงมีแนวโน้มที่จะเกิดขึ้นในต่างจังหวัดมากกว่า เช่น ออยุธยา ชลบุรี และระยอง เป็นต้น

## สภาพการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม

ในสภาวะปกติการประกอบธุรกิจคลังสินค้าของบริษัท จัดได้ว่าการแข่งขันไม่มากนัก และมีคู่แข่งรายสำคัญๆ เพียงไม่กี่ราย ได้แก่บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในหมวดคลังสินค้า

จากข้อจำกัดด้านการลงทุนในที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ซึ่งเป็นส่วนของการลงทุนที่สำคัญของธุรกิจคลังสินค้า ทำให้โอกาสที่จะมีผู้ประกอบการรายใหม่เข้ามาในตลาดจะทำได้ยากมากขึ้น นอกจากนี้ยังส่งผลให้ผู้ประกอบการธุรกิจในปัจจุบันมีโอกาสขยายธุรกิจลดลง ดังนั้น จึงพอจะกล่าวสรุปได้ว่าสภาพการแข่งขันในธุรกิจนี้ค่อนข้างคงที่ และจะเป็นตลาดที่มีผู้ดำเนินการน้อยราย ในขณะที่มูลค่าของตลาดสูงขึ้นจากการขยายตัวของการส่งออกและนำเข้าสินค้าที่เพิ่มมากขึ้น

อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2540 ถึงปี 2545 ปริมาณพื้นที่คลังสินค้าของผู้ประกอบการทุกประเภทได้ว่างลงเป็นจำนวนมาก ทำให้เกิดการแข่งขันกันทางด้านราคาค่อนข้างสูง อัตราค่าเช่าคลังสินค้าจึงลดลง

อนึ่ง บริษัทมีข้อได้เปรียบเหนือคู่แข่งดังนี้

- (1.) บริษัทมีชื่อเสียงดี เปิดบริการมากกว่า 20 ปี เป็นที่รู้จักและเชื่อถือของผู้ใช้บริการ และสถาบันการเงิน
- (2.) ทำเลที่ตั้งดี การคมนาคมสะดวก ติดแม่น้ำเจ้าพระยา และถนนสุขสวัสดิ์
- (3.) บริการดี
  - 3.1) พนักงานมีคุณภาพ ทำให้การตรวจรับ-จ่ายสินค้าถูกต้อง แม่นยำ และรวดเร็ว
  - 3.2) อุปกรณ์บรรจุและขนถ่ายมีประสิทธิภาพสูง พนักงานมีความชำนาญทำให้การขนถ่ายสินค้ารวดเร็วและไม่เกิดความเสียหาย
  - 3.3) มีความยืดหยุ่นในการปฏิบัติงาน ทำให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้ดี

## การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

ในปี 2545 ที่ผ่านมา บริษัทไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของการประกอบธุรกิจ

# ปัจจัยความเสี่ยง

## ความไม่แน่นอนของการผลิตสินค้าเกษตรกรรม

สินค้าเกษตรกรรมซึ่งเป็นสินค้าหลักของการให้บริการคลังสินค้า เป็นสินค้าที่ขึ้นกับสภาพภูมิอากาศ ส่งผลให้ผลผลิตทางเกษตรกรรมมีความไม่แน่นอนสูง แต่อย่างไรก็ตาม เพื่อพิจารณาจากสินค้าที่เกี่ยวข้องกับเกษตรกรรมของคลังสินค้า คือ ปุ๋ยเคมียังมีแนวโน้มความต้องการมากขึ้นทุกปี สามารถจะแสดงให้เห็นว่าการขยายตัวของการผลิตสินค้าเกษตรกรรมของประเทศไทยยังคงมีแนวโน้มสูงขึ้นทุกปี

## ความเสี่ยงในการให้สินเชื่อ

การให้บริการทางด้านสินเชื่อในรูปแบบของการรับจำนำสินค้าเป็นหนึ่งในบริการธุรกิจคลังสินค้าอาจเกิดความเสี่ยงในการจะเกิดหนี้เสียขึ้นได้ แต่เนื่องจากทางบริษัทจะปล่อยสินเชื่อให้กับลูกค้าประจำที่เชื่อถือได้ นอกจากนี้ หลักประกันคือสินค้าที่เก็บอยู่ในคลังสินค้าก็เป็นหลักประกันที่มีมูลค่าค้ำประกันสินเชื่อที่ปล่อยให้กับลูกค้า ดังนั้นจึงมีความเสี่ยงต่ำมาก

## การต่อสัญญากับหน่วยงานราชการ

ตามที่ได้บริษัทได้เช่าที่ดินราชพัสดุ จ.สมุทรปราการ กับกรมธนารักษ์ กระทรวงการคลัง เพื่อก่อสร้างท่าเทียบเรือ 2 และอาคารคลังสินค้าจำนวน 5 หลัง สัญญาเช่าได้สิ้นสุดลงเมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2538 ซึ่งบริษัทได้แจ้งความประสงค์ขอเช่าต่อโดยขอขยายเวลาการเช่าเป็น 30 ปี บัดนี้กรมธนารักษ์เห็นชอบให้บริษัทได้รับสิทธิในการพัฒนาที่ราชพัสดุแปลงดังกล่าวได้มีกำหนด 30 ปี โดยมีเงื่อนไขที่ต้องรับมาปฏิบัติรวม 10 ข้อ ซึ่งบริษัทเห็นว่ามีเงื่อนไขบางข้อน่าจะเจรจาต่อรองได้ จึงได้ทำเรื่องขอให้ทางกรมธนารักษ์พิจารณาทบทวนอีกครั้ง และในระหว่างที่รอการพิจารณาทบทวน บริษัทขอต่ออายุการเช่าเป็นการชั่วคราวไปก่อนทุก 3 ปี ในอัตราค่าเช่าตามสัญญาเดิม ขณะนี้เรื่องอยู่ระหว่างการพิจารณาของกรมธนารักษ์

## บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ >50%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 กลุ่มธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นในบริษัท ร้อยละ 55.12 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท จึงทำให้กลุ่มธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้เกือบทั้งหมด ไม่ว่าจะเป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการหรือการขอมติในเรื่องอื่นที่ต้องใช้เสียงส่วนใหญ่ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นเรื่องที่กฎหมายหรือข้อบังคับบริษัทกำหนดให้ต้องได้รับเสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้นผู้ถือหุ้นรายอื่นจึงอาจไม่สามารถควบคุมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลเรื่องที่ผู้ถือหุ้นใหญ่เสนอได้

## ความเสี่ยงจากการเวนคืนที่ดินที่ใช้ประกอบการ

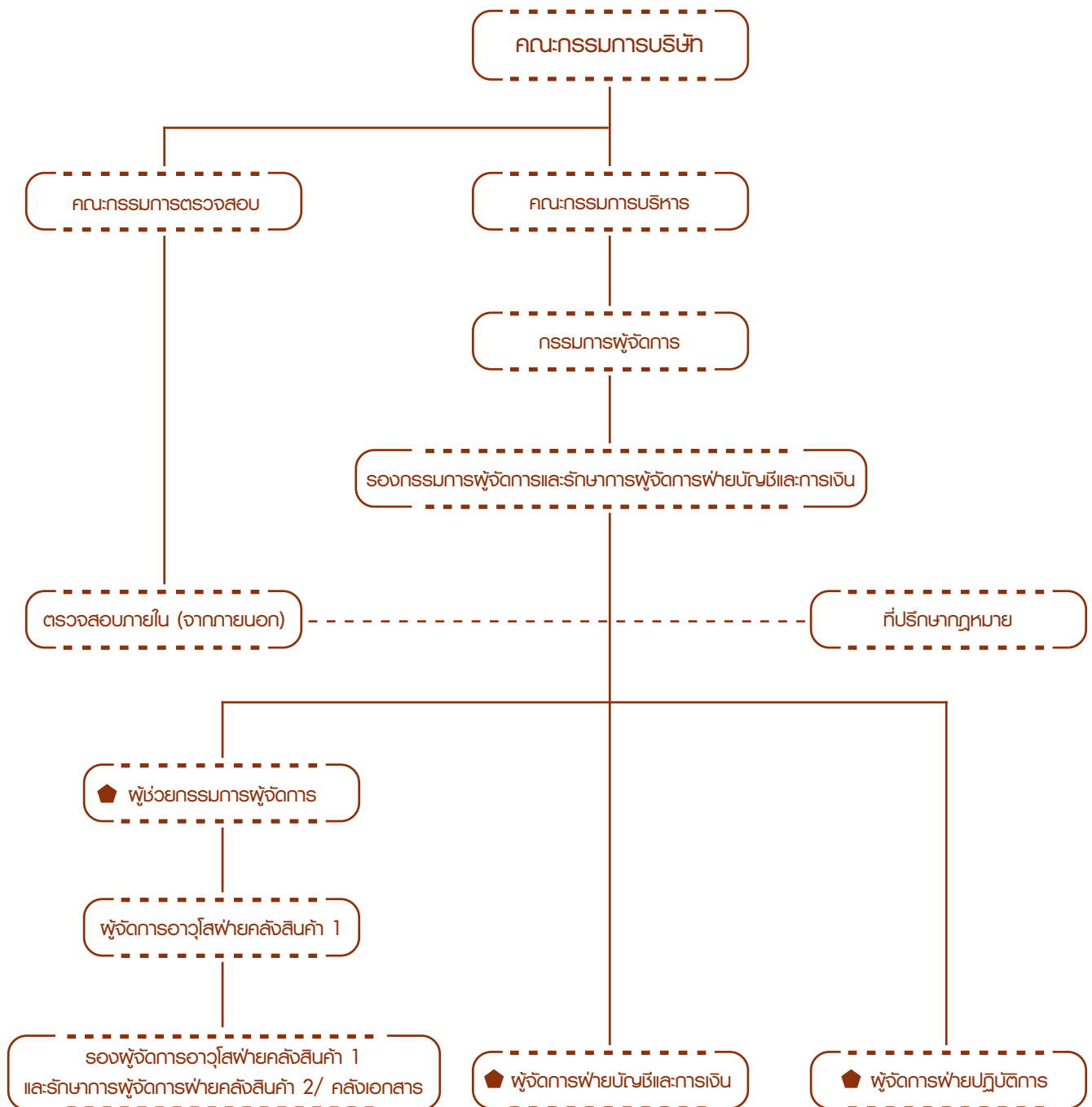
ขณะนี้ทางกรมทางหลวงได้กำหนดแนวทางที่จะทำการก่อสร้างสะพานข้ามแม่น้ำเจ้าพระยา ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการก่อสร้างถนนวงแหวนรอบนอกตอนบางพลี-บางขุนเทียนแล้ว แนวทางดังกล่าวพาดผ่านตลอดแนวถนนหลัก โกดังเก็บสินค้า และท่าเทียบเรือบางส่วน แต่ขณะนี้ยังไม่ทราบแนวเขตที่แน่นอน อย่างไรก็ตามจากการเข้าพบและสอบถามเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องทั้งกรมทางหลวงและกรมเจ้าท่า ได้ข้อมูลพอประเมินได้ว่าไม่น่าจะมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท เนื่องจากตัวสะพานจะมีความสูงถึง 55 เมตร จากระดับพื้นน้ำจึงไม่เป็นอุปสรรคต่อเรือสินค้าที่จะเข้าเทียบท่า

# โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ณ วันที่ 29 มีนาคม 2545 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งสุดท้าย)

ลำดับที่	ชื่อ - สกุล	จำนวนหุ้น	% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด
1.	ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	7,052,995	58.29
2.	นายมีชัย คงแสงไชย	366,671	3.03
3.	นายโยธิน พิบูลย์เกษตรกิจ	366,671	3.03
4.	นายนิมิตร เสวตไกรพ	366,671	3.03
5.	นายปรีชา แพร์ชินวงศ์	366,561	3.03
6.	นายจิรภูมิ บุญศิริ	300,467	2.48
7.	นายศิริรัตน์ ชำรงรัตน์	300,100	2.48
8.	HSBC (SINGAPORE) NOMINEES PTE LTD.	270,300	2.23
9.	นายนิพนธ์ นำธวัช	240,750	1.99
10.	นายมีชัย อังสุรัตน์	240,749	1.99
รวม		9,871,935	81.58

# โครงสร้างการจัดการบริษัท



◆ = ยังไม่มีผู้ดำรงตำแหน่ง

## คณะกรรมการของบริษัท

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายแก้วขวัญ วัชโรทัย*	ประธานกรรมการ
2. นายสมโภชน์ อินทรานุกูล	กรรมการ
3. นายประกิต ประทีปะเสน	กรรมการ
4. นายประมุข สวัสดิ์มงคล	กรรมการ
5. นายอุดม วัฒนัย*	กรรมการ
6. นายนิมิตร เสวตไกรพ**	กรรมการ
7. นายปรีชา แพร่ชินวงศ์**	กรรมการ
8. นายมีชัย อังศุรัตน์	กรรมการ
9. นายจิรวุฒิ บุญศิริ**	กรรมการ
10. นายมีชัย คงแสงไชย**	กรรมการ
11. นายนิพนธ์ นำราช**	กรรมการ
12. นายวัฒนา ยงสมิทธิ์**	กรรมการ

หมายเหตุ : \* กรรมการอิสระซึ่งเป็นผู้ทรงคุณวุฒิและเป็นบุคคลภายนอกคือ นายแก้วขวัญ วัชโรทัย และนายอุดม วัฒนัย มิได้เป็นลูกจ้างหรือพนักงานที่ได้รับเงินเดือนจากบริษัท หรือบริษัทที่เกี่ยวข้อง มีอิสระจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และถือหุ้นในบริษัทหรือบริษัทที่เกี่ยวข้อง ไม่เกินร้อยละ 0.5 ของทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว และจะสามารถดูแลผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยได้

\*\* กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท 2 ใน 6 คนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท

### องค์ประกอบและการแต่งตั้ง

กรรมการจะต้องเป็นผู้มีความรู้ความสามารถมีความตั้งใจและมีจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจและต้องเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทอย่างน้อย 1 (หนึ่ง) หุ้น และคณะกรรมการของบริษัทต้องถือหุ้นของบริษัทรวมกันไม่น้อยกว่า 1 ใน 5 ของจำนวนหุ้นจดทะเบียนที่จำหน่ายและเรียกชำระเงินได้แล้ว ทั้งนี้ กรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมด ต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักร

การเลือกตั้งกรรมการของบริษัทให้กระทำโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นผู้ดำเนินการสรรหากรรมการ ทั้งนี้ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ และวิธีการดังต่อไปนี้

(1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง

(2) ในการเลือกตั้งกรรมการ อาจใช้วิธีออกเสียงลงคะแนนเลือกกรรมการเป็นรายบุคคล คราวละคน หรือคราวละหลายคนรวมกันเป็นคณะ หรือด้วยวิธีการอื่นใดก็ได้ ตามแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะเห็นสมควร แต่ในการลงมติแต่ละครั้ง ผู้ถือหุ้นต้องออกเสียงด้วยคะแนนที่มีตาม (1) ทั้งหมด จะแบ่งคะแนนเสียงแก่คนใด หรือคณะใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้

(3) การออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการให้ใช้เสียงข้างมาก หากมีคะแนนเสียงเท่ากันให้ประธานที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด



### อำนาจหน้าที่

- (1.) ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต ระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท และมีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นโดยสม่ำเสมอ
- (2.) กำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัท และกำกับควบคุมดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินการให้เป็นตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพ และประสิทธิผลเพื่อเพิ่มมูลค่าทางเศรษฐกิจสูงสุดให้แก่กิจการและความมั่งคั่งสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น
- (3.) จัดให้มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในอย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งติดตามการดำเนินการในเรื่องดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอในการประชุมคณะกรรมการบริษัท
- (4.) แต่งตั้งมอบหมายให้กรรมการคนหนึ่งหรือหลายคนหรือนุคคลอื่นใดปฏิบัติภารกิจได้อย่างหนึ่งแทนคณะกรรมการ โดยมีข้อกำหนดแบ่งแยกบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบให้ชัดเจน เจื่อนไขและข้อจำกัดต่างๆ ทั้งนี้เพื่อช่วยดูแลรายงานทางการเงิน ระบบการควบคุมภายใน และระบบการกำกับดูแลกิจการให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้

### คณะกรรมการตรวจสอบ

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายสมโภชน์ อินทรานุกูล	ประธานกรรมการตรวจสอบ
2. นายอุดม วัฒนัย	กรรมการ
3. นายประมุข สวัสดิ์มงคล	กรรมการ

### องค์ประกอบและการแต่งตั้ง

กรรมการตรวจสอบต้องเป็นกรรมการบริษัท และมีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด การแต่งตั้งกรรมการตรวจสอบสามารถกระทำได้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหรือที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท โดยมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี กรรมการตรวจสอบที่ครบกำหนดวาระการดำรงตำแหน่ง อาจได้รับการแต่งตั้งกลับเข้ารับตำแหน่งอีกได้ หากคณะกรรมการบริษัทพิจารณาแล้วเห็นสมควร

### อำนาจหน้าที่

- (1) สอบทานให้บริษัทมีรายงานทางการเงินที่น่าเชื่อถือ และเพียงพอ
- (2) สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) และการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล
- (3) สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
- (4) พิจารณาคัดเลือก เสนอแต่งตั้งและเสนอคำตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัท
- (5) พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในกรณีที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
- (6) จัดทำรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

(7) ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทมอบหมายด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีความมุ่งมั่นที่จะทำให้บริษัทมีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีการดำเนินงานที่โปร่งใส และเป็นที่ยอมรับของผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องทั่วไป

## คณะกรรมการบริหาร

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายประกิต ประทีปะเสน	ประธานกรรมการบริหาร
2. นายมีชัย อังศุรัตน์	กรรมการบริหาร
3. นายวัฒนา ยงสมิทธิ์	กรรมการบริหาร

## องค์ประกอบและการแต่งตั้ง

คณะกรรมการบริหาร แต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริษัท พิจารณาจากบุคคลที่มีความรู้ ความสามารถ มีประสบการณ์ที่จะเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท มีความสนใจและมีเวลาให้กับกิจการของบริษัทอย่างเต็มที่ เพื่อบริหารควบคุมกิจการของบริษัทตามที่ได้อนุมัติ

## อำนาจหน้าที่

คณะกรรมการบริหารมีอำนาจควบคุมดูแลกิจการของบริษัท ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย โดยมีอำนาจอนุมัติรายการที่เป็นสินทรัพย์ไม่เกิน 20 ล้านบาท อนุมัติรายการที่เป็นค่าใช้จ่ายไม่เกิน 5 ล้านบาท ทั้งนี้ไม่รวมถึงรายการที่มีความขัดแย้งหรือส่วนได้เสีย รวมทั้งรายการที่ต้องขอความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดของ กสท. และตลาดหลักทรัพย์

ในปี 2545 คณะกรรมการบริหารได้จัดให้มีการประชุมเพื่อติดตามการดำเนินงานของฝ่ายจัดการรวม 4 ครั้ง และได้รายงานต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณารับทราบและอนุมัติแล้ว

## ผู้บริหาร

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายวัฒนา ยงสมิทธิ์	กรรมการผู้จัดการ
2. นายสมฤทธิ์ ตันติติลกุล	รองกรรมการผู้จัดการ และรักษาการผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน
3. นายวิจิตร ชุณหะวัณ	ผู้จัดการอาวุโสฝ่ายคลังสินค้า 1
4. นายพนพล ลีลาอารยสกุล	รองผู้จัดการอาวุโสฝ่ายคลังสินค้า 1 และรักษาการผู้จัดการฝ่ายคลังสินค้า 2/ คลังเอกสาร

กรรมการผู้จัดการและรองกรรมการผู้จัดการเป็นฝ่ายจัดการดำเนินธุรกิจให้เป็นไปตามนโยบายของคณะกรรมการบริษัท มุ่งมั่นเพิ่มประสิทธิภาพและประสิทธิผล เพื่อความมั่นคงของบริษัทและคืนกำไรสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น

## รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารของบริษัท

ชื่อ/ตำแหน่ง	คุณวุฒิ	ประสบการณ์ทำงาน	จำนวนหุ้นที่ถืออยู่ ณ 31 ธ.ค. 45	ร้อยละ
1. นายแก้วขวัญ วัชโรทัย ประธานกรรมการบริษัท และกรรมการอิสระ	ปริญญาเทคโนโลยีการเกษตร ดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ สาขาวิชาเทคโนโลยีภูมิทัศน์ ปริญญาวิทยาศาสตรดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ สาขาวิชาส่งเสริมการเกษตร ปริญญาศาสตรดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ สาขาเทคโนโลยีการเกษตร ปริญญาปรัชญาดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ สาขาวิทยาศาสตร์สิ่งแวดล้อม	เลขาธิการพระราชวัง สำนักพระราชวัง	23,359	0.19
2. นายสมโภชน์ อินทรานุกูล ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการบริษัท	บัญชีบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ปริญญาบัตรวิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร ภาครัฐร่วมเอกชน รุ่น 6	ประธานกรรมการ บริษัท สยามแอดมิเนิสเทรทีฟแมนเนจเม้นท์ จำกัด ประธานกรรมการบริหาร ธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	1,201	0.01
3. นายประกิต ประทีปะเสน ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการบริษัท	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเวย์นสเตท มิชิแกน สหรัฐอเมริกา	กรรมการและที่ปรึกษา คณะกรรมการจัดการ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	10	-
4. นายประมุข สวัสดิ์มงคล กรรมการบริษัท และกรรมการตรวจสอบ	ปริญญาโท กฎหมายเปรียบเทียบ สหรัฐอเมริกา	ผู้พิพากษาสมทบศาลทรัพย์สินทางปัญญา และการค้าระหว่างประเทศกลาง	1	-
5. นายอุดม วัฒนัย กรรมการบริษัท / กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ	พณิชยศาสตร์บัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	กรรมการผู้จัดการ บริษัท ปัญญาปาร์ค จำกัด	1	-
6. นายนิมิตร เศวตไกรภ กรรมการบริษัทซึ่งมีอำนาจ ลงลายมือชื่อแทนบริษัท	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์	ผู้จัดการเขตธุรกิจ-บางลำภู ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	366,671	3.03
7. นายปรีชา แพร่ชินวงศ์ กรรมการบริษัทซึ่งมีอำนาจ ลงลายมือชื่อแทนบริษัท	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์	ผู้จัดการสำนักวิจัยธน ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	366,561	3.03

ชื่อ/ตำแหน่ง	คุณวุฒิ	ประสบการณ์ทำงาน	จำนวนหุ้นที่ถืออยู่ ณ 31 ธ.ค. 45	ร้อยละ
8. นายมีชัย อังศุรัตน์ กรรมการบริษัท และกรรมการบริหาร	M.A.I. (Ag - Econ). UTAH STATE UNIVERSITY U.S.A.	ผู้จัดการเขตธุรกิจ สำนักงานบริหารธุรกิจเขต ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	240,749	1.99
9. นายจิรวุฒิ บุญศิริ กรรมการบริษัทซึ่งมีอำนาจ ลงลายมือชื่อแทนบริษัท	M.B.A. UNIVERSITY OF DALLAS U.S.A.	ผู้จัดการธุรกิจ, ทรัพย์สินขนาดใหญ่ 1 ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	483,833	4.00
10. นายมีชัย คงแสงไชย กรรมการบริษัทซึ่งมีอำนาจ ลงลายมือชื่อแทนบริษัท	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	ผู้จัดการฝ่ายสินเชื่อบุคคล 2 ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	550,006	4.55
11. นายนิพนธ์ นำราช กรรมการบริษัทซึ่งมีอำนาจ ลงลายมือชื่อแทนบริษัท	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สำหรับผู้บริหาร มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์	ผู้จัดการภาคกรุงเทพ กลุ่มงานจัดการทรัพย์สินกรุงเทพ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	240,750	1.99
12. นายวัฒนา ยงสมิทธิ์ กรรมการผู้จัดการและ กรรมการบริษัทซึ่งมีอำนาจ ลงลายมือชื่อแทนบริษัท และกรรมการบริหาร	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ FORT HAYS KANSAS STATE U.S.A.	ผู้จัดการทั่วไป บมจ.ทรัพย์สินไทยคลั่งสินค้า	174,214	1.44
13. นายสมฤทธิ์ ดันติติกกุล รองกรรมการผู้จัดการ และ รักษาการผู้จัดการฝ่ายบัญชี และการเงิน	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	รองผู้จัดการทั่วไป บมจ.ทรัพย์สินไทยคลั่งสินค้า	2,119	0.02
14. นายวิจิตร ชื่นทรัพย์ ผู้จัดการอาวุโส ฝ่ายคลั่งสินค้า 1	นิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง	ผู้จัดการอาวุโสฝ่ายคลั่งสินค้า บมจ.ทรัพย์สินไทยคลั่งสินค้า	5,000	0.04
15. นายนพดล ลีลาอารยสกุล รองผู้จัดการอาวุโส ฝ่ายคลั่งสินค้า 1 และรักษาการผู้จัดการ ฝ่ายคลั่งสินค้า 2/ คลั่งเอกสาร	นิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง	รองผู้จัดการอาวุโสฝ่ายคลั่งสินค้า บมจ.ทรัพย์สินไทยคลั่งสินค้า	1,600	0.01

# รายงานการกำกับดูแลกิจการที่ดี

## 1. นโยบายการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทตระหนักถึงหน้าที่และความรับผิดชอบในการกำกับดูแลกิจการของบริษัทเป็นอย่างดี เนื่องจากเป็นปัจจัยสำคัญอย่างยิ่งในการดำเนินธุรกิจให้มีความเจริญเติบโตอย่างยั่งยืน จึงได้กำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทให้ฝ่ายจัดการไปดำเนินการ ซึ่งคณะกรรมการบริษัทจะติดตามกำกับดูแลการดำเนินการอย่างสม่ำเสมอให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับ มติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และระมัดระวัง เพื่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น ภายใต้กรอบข้อกำหนดของกฎหมายและจริยธรรมทางธุรกิจ

## 2. ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์ของคณะกรรมการ

เนื่องจากธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทได้ดำเนินการสรรหากรรมการของบริษัทเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขอมติแต่งตั้ง โดยที่ประชุมได้คำนึงถึงคุณสมบัติทั้งด้านความรู้ ความสามารถ ประสบการณ์ และมีจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ ไม่เคยมีประวัติเสียหาย มีภาวะการเป็นผู้นำและมีความเป็นอิสระในการตัดสินใจ ทั้งนี้เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้ถือหุ้น ซึ่งกรรมการทุกท่านได้ตระหนักถึงหน้าที่ในการดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทเป็นอย่างดี ดังรายละเอียดในหัวข้ออำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท (หน้า 16) และได้กำหนดแยกอำนาจหน้าที่ระหว่างคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหาร และฝ่ายจัดการไว้อย่างชัดเจน รวมทั้งกำหนดระดับอำนาจทางการเงินไว้ด้วย รายละเอียดในหัวข้ออำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการแต่ละชุด และฝ่ายจัดการ (หน้า 16-17)

## 3. การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทมีจำนวน 12 ท่าน ประกอบด้วย

คณะกรรมการที่เป็นผู้บริหาร	3 คน
คณะกรรมการที่มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัท	6 คน (ลงนาม 2/6)
คณะกรรมการตรวจสอบ	3 คน
คณะกรรมการอิสระ	2 คน

สรุปบริษัทมีกรรมการที่เป็นอิสระทั้งหมด 4 ท่าน โดยมี 1 ท่าน เป็นทั้งกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ คือ นายอุดม วัฒนัย ซึ่งคิดเป็น 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งคณะ รายละเอียดดูได้จากหัวข้อเรื่องรายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารของบริษัท (หน้า 18-19)

## 4. การรวมหรือแยกตำแหน่ง

- ประธานกรรมการเป็นกรรมการอิสระตามความหมายของตลาดหลักทรัพย์และไม่มีความสัมพันธ์ใดๆ กับฝ่ายบริหาร
- ประธานกรรมการไม่เป็นบุคคลเดียวกันกับกรรมการผู้จัดการเพื่อเป็นการแบ่งแยกหน้าที่ในการกำหนดนโยบายการกำกับดูแลและการบริหารงานประจำ

## 5. คณะอนุกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการชุดย่อย คือ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหาร เพื่อช่วยดูแลระบบบริหารและระบบการควบคุมภายในให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้ ตลอดจนระบบการรายงานทางการเงิน การปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท โดยคณะกรรมการบริษัทจะมีการติดตามการดำเนินการของบริษัทตลอดเวลาด้วย

อนึ่ง ขณะนี้บริษัทยังไม่มี การแต่งตั้งคณะกรรมการสรรหา คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการและบทบัญญัติเกี่ยวกับจรรยาบรรณทางธุรกิจ จริยธรรมทางธุรกิจ จริยธรรมของกรรมการ ผู้บริหารและพนักงาน เนื่องจากองค์กรของบริษัทเป็นองค์กรขนาดเล็กการแต่งตั้งกรรมการหลายชุดจึงยังไม่เหมาะสม และการควบคุมการตรวจสอบของบริษัทสามารถกระทำได้ง่ายโดยใช้วิธีให้มีการรายงานตามความรับผิดชอบของแต่ละหน่วยงานอยู่ตลอดเวลา ซึ่งหากต่อไปในอนาคตบริษัทมีการขยายองค์กร บริษัทจะต้องดำเนินการตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้ครบถ้วนสมบูรณ์ต่อไป

สำหรับรายละเอียดบทบาทหน้าที่ ความรับผิดชอบ องค์ประกอบ คุณสมบัติ ความถี่ในการประชุม และการรายงานต่อคณะกรรมการ อยู่ในหัวข้อโครงสร้างการจัดการบริษัทในคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหาร

## 6. รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทรับผิดชอบต่อการเปิดเผยและรายงานทางการเงินของกิจการบริษัท โดยดูแลให้ฝ่ายจัดการจัดทำงบการเงินและผลการดำเนินงานในรอบปีที่ผ่านมาด้วยข้อมูลที่เป็นจริงสมเหตุสมผล ถูกต้อง ครบถ้วนเพียงพอ ด้วยความรอบครอบ เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสมาคมนักบัญชี และผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย และตามแนวทางที่สำนักงาน กสท. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด ทั้งนี้คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความสำคัญในการปฏิบัติหน้าที่ของผู้สอบบัญชีของบริษัทอย่างเต็มที่ในการตรวจสอบและแสดงความคิดเห็นต่อการดำเนินงานของบริษัท

คณะกรรมการได้จัดให้มีการดำรงรักษาไว้ซึ่งระบบควบคุมภายในที่มีประสิทธิผล เพื่อให้มั่นใจได้อย่างมีเหตุผลว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน และเพื่อให้ทราบจุดอ่อนเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน และความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการมีความเห็นว่าการควบคุมภายในของบริษัทโดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และสามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุมีผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545

## 7. ค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหาร

- ค่าตอบแทนกรรมการ : บริษัทได้ขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยกรรมการที่ได้รับมอบหมายให้มีหน้าที่และความรับผิดชอบเพิ่มมากขึ้นได้รับค่าตอบแทนที่เหมาะสมกับหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายเพิ่มมากขึ้นในปี 2545 ค่าตอบแทนกรรมการบริษัทจำนวน 13 คน ในรูปเบี้ยประชุมเป็นเงิน 2,442,000 บาท ค่าตอบแทนกรรมการบริหาร 2 คน ในรูปเบี้ยประชุมเป็นเงิน 216,000 บาท

- ค่าตอบแทนผู้บริหาร : ค่าตอบแทนผู้บริหารเป็นไปตามหลักการและนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด ซึ่งเชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานของบริษัทและผลการดำเนินงานของผู้บริหารแต่ละท่าน โดยคณะกรรมการบริหารเป็นผู้พิจารณาและนำเสนอจำนวนค่าตอบแทนที่เหมาะสมต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาและอนุมัติขั้นสุดท้าย ซึ่งในปี 2545 ค่าตอบแทนผู้บริหาร 4 คน ประกอบด้วย เงินเดือน เบี้ยเลี้ยง ค่าครองชีพ ค่าครองชีพพิเศษ และเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 9,703,501.50 บาท

## 8. การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทจัดให้มีการประชุมอย่างสม่ำเสมออย่างน้อยทุก 3 เดือน เพื่อติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทและรับทราบเรื่องที่สำคัญๆ ในการดำเนินงานของฝ่ายจัดการ โดยการจัดส่งหนังสือนัดประชุมพร้อมวาระการประชุมและเอกสารข้อมูลที่ต้องใช้ในการประชุมอย่างครบถ้วนเป็นการล่วงหน้าอย่างน้อย 7 วัน (ยกเว้นเป็นกรณีเร่งด่วนจะใช้โทรสาร หรือ FAX นัดหมาย พร้อมจัดเอกสารให้ครบถ้วนก่อนการมีประชุม) ทั้งนี้เพื่อให้คณะกรรมการสามารถจัดเวลาและเตรียมข้อมูลในการซักถาม และเสนอแนะต่อที่ประชุมได้ โดยในปี 2545 ที่ผ่านมา คณะกรรมการมีการประชุมตามวาระปกติจำนวน 5 ครั้ง ในแต่ละครั้งมีกรรมการเข้าร่วมประชุมเกินกว่า 75% ทุกครั้ง ทั้งนี้ได้มีการจัดบันทึกการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษรจัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการสามารถตรวจสอบได้

## 9. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ คณะกรรมการได้กำหนดนโยบาย และกำหนดวิธีการดูแลไม่ให้ผู้บริหารและผู้ที่เกี่ยวข้องนำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตัว ดังนี้

- รายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ : คณะกรรมการได้ทราบถึงรายการที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และรายการที่เกี่ยวข้องกัน และได้พิจารณาความเหมาะสมอย่างรอบคอบทุกครั้ง รวมทั้งมีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ โดยราคาและเงื่อนไขเสมือนทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's Length Basis) และได้เปิดเผยรายละเอียด มูลค่ารายการ คู่สัญญา เหตุผล/ความจำเป็น ไว้ในรายงานประจำปี และแบบ 56-1 แล้ว

- การดูแลเรื่องการควบคุมข้อมูลภายใน  
กำหนดให้ผู้บริหารรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ต่อสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามมาตรา 59 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 มีคำสั่งห้ามไม่ให้ผู้บริหารหรือหน่วยงานที่ได้รับทราบข้อมูลภายในเปิดเผยข้อมูลภายในแก่บุคคลภายนอกหรือบุคคลที่ไม่มีหน้าที่เกี่ยวข้อง และหากมีการซื้อ-ขายหุ้นของบริษัท ต้องรายงานให้กรรมการผู้จัดการ/หรือรองกรรมการผู้จัดการรับทราบภายใน 3 วันนับแต่มีการซื้อ-ขายหุ้น ผู้ใดไม่รายงานถือว่าเป็นการฝ่าฝืนคำสั่งของบริษัท โดยจะพิจารณาโทษสถานหนัก

## 10. สิทธิของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2545 เมื่อวันที่ 17 เมษายน 2545 ณ ห้องประชุม ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สำนักงานใหญ่ โดยบริษัทได้จัดส่งหนังสือนัดประชุมพร้อมทั้งข้อมูลประกอบการประชุมตามวาระต่างๆ และแบบหนังสือมอบฉันทะให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าก่อนวันประชุม 14 วัน โดยในแต่ละวาระมีความเห็นของคณะกรรมการประกอบและมีการบันทึกการประชุมถูกต้อง ครบถ้วน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบได้

ในปี 2546 บริษัทมีนโยบายจะปรับปรุงข้อมูลประกอบการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อให้มีรายละเอียดมากยิ่งขึ้น เนื่องจากบริษัทตระหนักถึงความสำคัญของสิทธิของผู้ถือหุ้นในการเข้าถึงข้อมูลของบริษัทโดยจะได้เพิ่มรายละเอียดของเรื่องเพื่อพิจารณาเหตุผลความจำเป็นในแต่ละวาระ

## 11. การประชุมผู้ถือหุ้น

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2545 มีกรรมการเข้าร่วมประชุม 10 ท่าน รวมถึงผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมรวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 30 ท่านและนับหุ้นรวมกันได้จำนวนทั้งสิ้น 9,153,679 หุ้น หรือร้อยละ 75.65 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ซึ่งนายแก้วขวัญ วัชโรทัย ประธานกรรมการบริษัทเป็นประธานในที่ประชุม ได้จัดให้มีการประชุมตามวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมฯ และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการแสดงความเห็นและซักถามได้อย่างเต็มที่ โดยได้จัดบันทึกทุกวาระไว้ในรายงานการประชุมแล้ว



## 12. สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่าง ๆ

บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ดังนี้.-

- |                 |   |
|-----------------|---|
| <b>พนักงาน</b>  | • บริษัทได้ปฏิบัติกับพนักงานอย่างเท่าเทียม เป็นธรรม และให้ผลตอบแทนพร้อมสวัสดิการที่เหมาะสม  |
| <b>ลูกค้า</b>   | • บริษัทเอาใจใส่และรับผิดชอบต่อลูกค้าให้บริการอย่างมีคุณภาพและมาตรฐาน มีระบบการรับข้อร้องเรียนและรับดำเนินการแก้ไขให้แก่ลูกค้าโดยเร็วที่สุดตามมาตรฐานของ ISO 9002 ที่บริษัทได้รับการรับรอง หนึ่งการรักษาความลับของลูกค้าถือเป็นเรื่องสำคัญในการดำเนินธุรกิจของบริษัท  |
| <b>คู่ค้า</b>   | • บริษัทมีการซื้อสินค้าและบริการจากคู่ค้าเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้ารวมถึงการปฏิบัติตามสัญญาต่อคู่ค้า  |
| <b>เจ้าหนี้</b> | • บริษัท ปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมเงินตามข้อตกลง  |
| <b>ชุมชน</b>    | • มีความรับผิดชอบต่อสภาพแวดล้อมของชุมชนและสังคม ทั้งนี้บริษัทจะปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายและกฎระเบียบต่างๆ ของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เช่น กรมเจ้าท่า คณะกรรมการสิ่งแวดล้อมแห่งชาติ กฎกระทรวงเรื่องเงื่อนไขควบคุมกิจการคลังสินค้า พ.ศ. 2535 กรมการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์ ฯลฯ เพื่อให้สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านี้ได้รับการดูแลที่ดี |

## 13. จริยธรรมธุรกิจ

บริษัทยังมีได้ออกข้อพึงปฏิบัติเกี่ยวกับจรรยาบรรณของคณะกรรมการฝ่ายจัดการ และพนักงาน เป็นลายลักษณ์อักษรอย่างชัดเจนเพื่อให้ผู้ที่เกี่ยวข้องยึดถือเป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ตามภารกิจของบริษัทแต่อย่างใด ด้วยเห็นว่าองค์กรของบริษัทเป็นองค์กรขนาดเล็ก แต่ทั้งนี้ได้สอดแทรกหลักจรรยาบรรณและหลักจริยธรรมไว้ในกำหนัดอำนาจหน้าที่และคุณสมบัติของกรรมการแต่ละชุดและของฝ่ายจัดการ ซึ่งกำหนัดไว้ในระเบียบข้อบังคับของบริษัทอยู่แล้วรวมทั้งมีการเผยแพร่ข้อมูล และมอบหมายให้หน่วยงานที่เกี่ยวข้องเข้ารับการอบรมอันเกี่ยวกับหัวข้อ บรรษัทภิบาล, ธรรมภิบาล, การกำกับดูแลกิจการที่ดี/ข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัทจดทะเบียน/วิสัยทัศน์การเป็นผู้นำ, ผู้บริหาร และอื่นๆ เป็นต้น อย่างสม่ำเสมอ

## 14. ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

- ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการตรวจสอบได้ดำเนินการสรรหาและคัดเลือกบริษัท สอบบัญชี ไอ วีแอล จำกัด เพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบภายในและช่วยเสนอแนะเพื่อแก้ไขจุดอ่อนของระบบการควบคุมภายในของบริษัท โดยบริษัท สอบบัญชี ไอ วีแอล จำกัด ไม่ได้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และมีความเป็นอิสระในการรายงานผลการตรวจสอบโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ

จากรายงานผลการตรวจสอบภายใน ไม่พบประเด็นความผิดพลาดที่สำคัญ การปฏิบัติงานเป็นไปตามขั้นตอนที่กำหนดไว้ มีระบบการควบคุมภายในที่ดี และมีประสิทธิภาพรัดกุมเพียงพอ และได้มีการดูแลป้องกันทรัพย์สินมิให้ผู้บริหารและพนักงานนำไปใช้โดยมิชอบ

- การบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความสำคัญเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยงเป็นอย่างมาก บริษัทได้มีการกำหนดและประเมินความเสี่ยงของกิจการ มีการกำหนดมาตรการป้องกันและจัดการความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่มีผลต่อการดำเนินงานของบริษัทตามที่ระบุไว้ในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง หน้า 12 มีการกำกับดูแลการปฏิบัติตามกฎหมายและข้อหนดที่เกี่ยวข้อง และมีการจัดทำรายงานบริหารความเสี่ยง เสนอคณะกรรมการตรวจสอบ

## 15. ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

คณะกรรมการให้ความสำคัญต่อการเปิดเผยข้อมูลที่มีความถูกต้อง ครบถ้วน โปร่งใส และทั่วถึง ทั้งรายงานข้อมูลทางการเงินและข้อมูลทั่วไป ตลอดจนข้อมูลสำคัญที่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัท โดยได้เผยแพร่ข้อมูลข่าวสารต่างๆ ดังกล่าว เพื่อให้ผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบ ทั้งโดยผ่านช่องทางและสื่อการเผยแพร่ข้อมูลต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์และ Web-Site ของบริษัท ในส่วนของงานด้านผู้ลงทุนสัมพันธ์นั้น บริษัทยังไม่จัดตั้งหน่วยงานขึ้นเฉพาะ แต่ได้มอบหมายให้ฝ่ายบัญชีและการเงิน ฝ่ายปฏิบัติการ ทำหน้าที่ติดต่อสื่อสารกับผู้ลงทุนทุกสถาบัน ผู้ถือหุ้น รวมทั้งนักวิเคราะห์และภาครัฐที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากกิจกรรมในเรื่องดังกล่าวยังไม่มากนัก ซึ่งผู้ลงทุนสามารถติดต่อขอทราบข้อมูลบริษัทได้ที่

- โทร 02-318-5514-6 02-318-3491-2

- WebSite :[www.subsriithai.co.th](http://www.subsriithai.co.th)

e-mail address [sss@subsriithai.co.th](mailto:sss@subsriithai.co.th)

[ssw@ksc.th.com](mailto:ssw@ksc.th.com)

[natchaya@subsriithai.co.th](mailto:natchaya@subsriithai.co.th)

[Patcharee@subsriithai.co.th](mailto:Patcharee@subsriithai.co.th)

# รายการระหว่างกัน

## 1. บุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นของบริษัท ทรัพย์ศรีไทยคลั่งสินค้า จำกัด (มหาชน) เกินกว่าร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว

สัดส่วนการถือหุ้น (%) ณ 31 ธ.ค.

	2543	2544	2545
กลุ่มธนาคารไทยพาณิชย์	55.12	55.12	55.12

## 2. ลักษณะรายการระหว่างกันที่ผ่านมาและนโยบายในอนาคต

ที่ผ่านมาบริษัทมีรายการระหว่างกันกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเกี่ยวข้องกันโดยการถือหุ้นและหรือมีกรรมการบางส่วนร่วมกัน รายการระหว่างกันคือ เงินฝากธนาคารและสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมจากธนาคาร เงินลงทุนในหลักทรัพย์ ภาระผูกพันกับธนาคาร รายได้และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับรายการดังกล่าว รายได้จากธุรกิจคลั่งสินค้า ค่าใช้จ่ายเบี้ยประกันชีวิตและอุบัติเหตุพนักงาน และค่าเบี้ยประกันอัคคีภัย ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาที่ทำร่วมกัน และเป็นเงื่อนไขการค้าทั่วไปตามปกติทางธุรกิจ ซึ่งได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 ข้อ 13 และ 14 แล้ว

## 3. ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันระหว่างบริษัท บริษัทย่อย บริษัทร่วม และบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม

นายแก้วขวัญ วัชโรทัย ประธานกรรมการและกรรมการอิสระได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกัน ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นของบริษัท ทรัพย์ศรีไทยคลั่งสินค้า จำกัด (มหาชน) เกินกว่าร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว ในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา (ปี 2543-2545) รายการระหว่างกันคือ เงินฝากธนาคารและสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมจากธนาคาร เงินลงทุนในหลักทรัพย์ ภาระผูกพันกับธนาคาร รายได้จากธุรกิจคลั่งสินค้า ค่าใช้จ่ายเบี้ยประกันชีวิตและอุบัติเหตุพนักงาน และค่าเบี้ยประกันภัย ข้างเจ้าพิจารณาแล้วเห็นว่า รายการดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขการค้าทั่วไปตามปกติและเป็นไปตามอัตราตลาด

# คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงิน

## และผลการดำเนินงาน

### ผลการดำเนินงาน

พิจารณาผลการดำเนินงานที่ผ่านมา จากข้อมูลงบการเงินดังต่อไปนี้

#### 1. ส่วนของรายได้

ในปี 2545 บริษัทมีรายได้ 101.15 ล้านบาท เทียบกับปี 2544 ซึ่งมีรายได้ 143.51 ล้านบาท ลดลง 42.36 ล้านบาท รายได้ที่ลดลงมากได้แก่ รายได้ค่าฝากสินค้าลดลง 31.74 ล้านบาท เนื่องจากพื้นที่ฝากสุราแก้วเฉลี่ยลดลง 47,433 ตารางเมตร หรือประมาณ 39.71% รายได้ค่าเช่าลดลง 10.85 ล้านบาท เนื่องจากพื้นที่เช่าคลังสินค้าแก้วเฉลี่ยลดลง 6,616 ตารางเมตร

#### 2. ค่าใช้จ่าย

ในปี 2545 บริษัทมีค่าใช้จ่าย (ไม่รวมดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคล) 60.49 ล้านบาท เทียบกับปี 2544 ซึ่งมีค่าใช้จ่าย 76.30 ล้านบาท ลดลง 15.81 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายดำเนินงานคลังสินค้า (ค่าเช่าคลังสินค้าต่างจังหวัด ค่าใช้จ่ายเดินทางและค่านายหน้า) ลดลง 20.64 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอาคารสถานที่ และอุปกรณ์สำหรับการซ่อมแซม คลังสินค้าเพิ่มขึ้น 3.01 ล้านบาท

#### 3. กำไรสุทธิ

ในปี 2545 บริษัทมีกำไรสุทธิ 30.37 ล้านบาท เทียบกับปี 2544 ซึ่งมีกำไรสุทธิ 46.99 ล้านบาท ลดลง 16.62 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 35.37

### ฐานะการเงิน

พิจารณาจากฐานะการเงินของบริษัท จากการเปลี่ยนแปลงของข้อมูลในงบการเงินจากด้านต่างๆ ดังต่อไปนี้

#### 1. ส่วนประกอบของสินทรัพย์

ในปี 2545 บริษัทมีสินทรัพย์ 540.12 ล้านบาท เทียบกับปี 2544 ซึ่งมีสินทรัพย์ 545.97 ล้านบาท ลดลง 5.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.07 สินทรัพย์ที่ลดลงได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 26.16 ล้านบาท ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมโดยมีสินค้าเป็นประกันลดลง 2.62 ล้านบาท เงินลงทุนระยะยาวลดลง 8.03 ล้านบาท ที่ดินอาคารและอุปกรณ์สุทธิลดลง 8.48 ล้านบาท (เนื่องจากการซื้อและปรับปรุงสินทรัพย์ถาวร 10.77 ล้านบาท เงินสดรับจากการขายทรัพย์สิน 0.23 ล้านบาท กำไรจากการขายทรัพย์สิน 0.22 ล้านบาท และการคิดค่าเสื่อมราคา 19.25 ล้านบาท) สินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 40.22 ล้านบาท

## 2. คุณภาพของสินทรัพย์

### 2.1 สินทรัพย์

เมื่อพิจารณาคุณภาพของสินทรัพย์ของบริษัท เนื่องจากไม่มีข้อมูลบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ของบริษัทจะเกิดการด้อยค่า จึงไม่มีการตั้งสำรองดังกล่าว

### 2.2 ลูกหนี้

เมื่อพิจารณาจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2545 และ 2544 เท่ากับ 30.74 และ 21.90 ตามลำดับ เปรียบเทียบกับเครดิตที่บริษัทให้กับลูกค้า 15-30 วัน จะเห็นได้ว่าบริษัทสามารถเรียกเก็บหนี้จากลูกค้าได้ไม่เกินกว่าเครดิตที่ให้กับลูกค้า สำหรับนโยบายการตั้งสำรองหนี้สูญ เนื่องจากในอดีตที่ผ่านมาบริษัทยังไม่เคยมีหนี้สูญ นอกจากนี้ยังมีสินค้าที่รับฝากเป็นประกันเพียงพอต่อยอดหนี้ บริษัทจึงไม่มีนโยบายตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สูญ

## 3. สภาพคล่อง

### 3.1 กระแสเงินสด

ในปี 2545 เงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมดำเนินงาน 47.10 ล้านบาท เทียบกับปี 2544 ซึ่งมีเงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมดำเนินงาน 41.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.02 ล้านบาท เนื่องจากเงินสดจ่ายสำหรับภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลง 12.71 ล้านบาท ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง 2.89 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 1.29 ล้านบาท และเงินมัดจำค่าฝากสินค้าลดลง 1.58 ล้านบาท

ในปี 2545 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 43.02 ล้านบาท เทียบกับปี 2544 ซึ่งมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 2.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.52 ล้านบาท เนื่องจากเงินฝากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 28 ล้านบาท เงินลงทุนลดลง 9.81 ล้านบาท ไถ่ถอนหุ้นกู้ลดลง 24.29 ล้านบาท ปรับปรุงสินทรัพย์ถาวรลดลง 2.85 ล้านบาท เงินรับจากการขายทรัพย์สินลดลง 0.89 ล้านบาท

ในปี 2545 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 30.24 ล้านบาท เทียบกับปี 2544 ซึ่งมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 18.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.10 ล้านบาท เนื่องจากเงินปันผลจ่ายเพิ่มขึ้น 12.10 ล้านบาท

### 3.2 อัตราส่วนสภาพคล่อง

หากพิจารณาอัตราส่วนสภาพคล่อง เพิ่มขึ้นจากอัตรา 3.92 ในปี 2544 เป็น 5.52 ในปี 2545 แสดงถึงจำนวนสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าหนี้สินหมุนเวียนและเมื่อพิจารณาอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 2.58 ในปี 2544 เป็น 3.98 ในปี 2545 แสดงว่าสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์สภาพคล่อง กล่าวคือเป็นเงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดและรายได้ค้างรับ ซึ่งอัตรา 3.98 ในปี 2545 นับว่าเพียงพอต่อการชำระหนี้สินหมุนเวียนของบริษัท

### 3.3 รายจ่ายลงทุน

รายจ่ายลงทุนของบริษัทที่ผ่านมาเป็นรายจ่ายซื้อและปรับปรุงสินทรัพย์ถาวรเพื่อให้บริการกับลูกค้าได้สะดวกรวดเร็วยิ่งขึ้น นอกจากนี้ยังนำเงินไปฝากกับสถาบันการเงินและลงทุนในหุ้นกู้ ซึ่งให้ผลตอบแทนสูงกว่าการฝากเงินกับธนาคาร หากพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาเป็น 17.11 และ 13.13 จะเห็นว่าการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรก่อให้เกิดกำไรสุทธิในอัตราที่ลดลง

### 3.4 แหล่งที่มาของเงินทุน

#### 3.4.1 ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนเมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาเป็น 0.05 และ 0.04 ตามลำดับ แสดงให้เห็นว่ามีหนี้สินต่ำมากเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม ซึ่งถือว่าเหมาะสมกับการดำเนินกิจการในสภาพแวดล้อมเศรษฐกิจที่ผ่านมา

#### 3.4.2 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 519.37 ล้านบาทในปี 2544 เป็น 519.25 ล้านบาทในปี 2545 ลดลง 0.12 ล้านบาท เนื่องจากกำไรสุทธิปี 2545 จำนวนเงิน 30.37 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายปี 2545 จำนวนเงิน 30.25 ล้านบาท

#### 3.4.3 หนี้สิน

ในส่วนของหนี้สินหมุนเวียน ได้แก่เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย เมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาเป็น 2.58 และ 3.98 ตามลำดับ และเมื่อพิจารณาอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเป็น 1.37 และ 1.98 ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นว่าบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอในการชำระหนี้สินหมุนเวียน

## ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศนับว่ามีอิทธิพลที่จะก่อให้เกิดผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทได้ ทั้งนี้เพราะธุรกิจของบริษัทส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับผู้นำเข้าและผู้ส่งออกสินค้า ดังนั้นหากภาวะเศรษฐกิจของประเทศมีอัตราความเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจสูง ปริมาณสินค้าที่นำเข้าและส่งออกก็จะสูงตามไปด้วย ทำให้บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดี

นอกจากนี้ทางด้านแรงงานที่ใช้ในการบรรจุและขนถ่ายสินค้า ซึ่งนับวันจะหาได้ยากมากขึ้นทุกทีๆ ก็อาจเป็นปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทในอนาคตได้เช่นกัน อย่างไรก็ตาม ทางบริษัทได้เตรียมการแก้ปัญหาโดยการนำเอาเครื่องมือที่ช่วยในการบรรจุและขนถ่ายสินค้าหลายชนิดมาทดแทนแล้ว ได้แก่ รถ Mobile Crane, Fork lift, Hopper และ Belt Conveyer เป็นต้น

# งบการเงิน



# รายงานของผู้สอบบัญชี

## เสนอผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ

บริษัท ทรัพย์ศรีไทยคลั่งสินค้า จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท ทรัพย์ศรีไทยคลั่งสินค้า จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผน และปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการ ทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท ทรัพย์ศรีไทยคลั่งสินค้า จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 บริษัทมีสินทรัพย์ราคาตามบัญชีประมาณ 54 ล้านบาท และ 57 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสร้างอยู่บนที่ดินที่เช่าจากหน่วยราชการแห่งหนึ่ง โดยสัญญาเช่าได้สิ้นสุดลงแล้วตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2538 แต่บริษัทยังคงใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์นี้ในระหว่างการขอต่อสัญญาเช่าใหม่ ต่อมาในปี 2543 บริษัทได้รับข้อเสนอจากหน่วยราชการนั้นเกี่ยวกับเงื่อนไขและผลประโยชน์ตอบแทนที่บริษัทจะต้องจ่ายแล้ว และขณะนี้อยู่ระหว่างการเจรจาต่อรอง แต่เนื่องจากผลของการเจรยายังไม่ถึงที่สุด และยังไม่ได้จัดทำสัญญาเช่าใหม่ขึ้น ดังนั้นจึงมีความไม่แน่นอนในมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น



นัชลี บุญญะการกุล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3126

สำนักงานดีลอยท์ ทูช ไร้มัทสึ ไทยยศ

Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos

ดีลอยท์ ทูช ไร้มัทสึ ไทยยศ

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2546



# งบดุล

บริษัท ทรัพย์ศรีไทยคลั่งสินค้า จำกัด (มหาชน)  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หมายเหตุ		2545 บาท	2544 บาท
<b>สินทรัพย์</b>			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด		28,951,037.74	55,109,351.86
เงินลงทุนชั่วคราว	5	45,932,518.73	5,714,300.00
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	6	8,193,740.98	7,853,571.36
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมโดยมีสินค้าเป็นประกัน	7	29,808,259.85	32,430,855.45
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น			
ดอกเบี้ยค้างรับ		933,942.23	901,708.89
พัสดุดอกเบี้ย		517,817.85	691,011.11
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า		503,428.59	449,603.27
เงินยืมโดยตรงจ่าย		45,000.00	988,000.00
อื่นๆ		254,428.11	236,863.30
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		115,140,174.08	104,375,265.24
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนระยะยาวอื่น		51,322,907.67	59,352,656.37
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	8	373,542,954.44	382,022,379.66
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		109,696.00	220,107.22
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		424,975,558.11	441,595,143.25
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>540,115,732.19</b>	<b>545,970,408.49</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## งบดุล (ต่อ)

บริษัท ทรัพย์ศรีไทยคลั่งสินค้า จำกัด (มหาชน)  
ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หมายเหตุ	2545 บาท	2544 บาท
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		
หนี้สินหมุนเวียน		
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	2,341,925.83	5,226,959.09
เงินมัดจำรับจากลูกค้า	7,096,708.92	8,676,922.00
อื่นๆ	11,425,565.49	12,701,019.29
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>20,864,200.24</b>	<b>26,604,900.38</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		
ทุนเรือนหุ้น		
ทุนจดทะเบียน		
หุ้นสามัญ 12,100,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	121,000,000.00	121,000,000.00
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว		
หุ้นสามัญ 12,100,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	121,000,000.00	121,000,000.00
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุน		
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	<b>130,000,000.00</b>	130,000,000.00
ส่วนต่ำกว่าทุนอื่น		
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากหลักทรัพย์เผื่อขาย	(235,715.89)	-
กำไรสะสม		
จัดสรรแล้ว		
สำรองตามกฎหมาย 9	12,100,000.00	12,100,000.00
สำรองทั่วไป 10	200,000,000.00	190,000,000.00
ยังไม่ได้จัดสรร	56,387,247.84	66,265,508.11
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>519,251,531.95</b>	<b>519,365,508.11</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>540,115,732.19</b>	<b>545,970,408.49</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# งบกำไรขาดทุน

บริษัท ทรัพย์ศรีไทยคลั่งสินค้า จำกัด (มหาชน)  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หมายเหตุ	2545 บาท	2544 บาท
รายได้		
รายได้ธุรกิจคลั่งสินค้า		
ค่าเก็บรักษาสินค้า	48,188,346.15	79,931,659.55
รายได้ค่าเช่า	28,229,535.99	39,079,038.44
รายได้ค่าธรรมเนียมบริการ	14,023,271.39	12,669,519.14
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมโดยมีสินค้าเป็นประกัน	3,480,641.83	2,824,357.86
รายได้อื่น		
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	5,067,924.91	6,733,460.45
อื่นๆ	2,158,017.18	2,271,869.03
รวมรายได้	101,147,737.45	143,509,904.47
ค่าใช้จ่าย		
ต้นทุนการให้บริการ		
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานคลั่งสินค้า	12,891,212.52	11,880,044.98
ค่าใช้จ่ายดำเนินงานคลั่งสินค้า	2,595,558.10	23,234,792.97
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	27,272,245.01	24,257,345.00
รวมต้นทุนการให้บริการ	42,759,015.63	59,372,182.95
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร		
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำนักงาน	10,376,456.30	10,022,229.70
ค่าตอบแทนกรรมการ	2,658,000.00	2,796,000.00
อื่นๆ	4,696,197.59	4,108,775.67
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	17,730,653.89	16,927,005.37
รวมค่าใช้จ่าย	60,489,669.52	76,299,188.32
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	40,658,067.93	67,210,716.15
ดอกเบี้ยจ่าย	26,450.48	11,571.78
ภาษีเงินได้ 11	10,259,877.72	20,205,919.94
กำไรสุทธิ	30,371,739.73	46,993,224.43
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	2.51	3.88
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว ณ วันสิ้นปี หุ้น	12,100,000.00	12,100,000.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัท ทรัพย์ศรีไทยคลั่งสินค้า จำกัด (มหาชน)  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : บาท

	ทุนที่ออกและชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	ส่วนต่ำกว่าทุนอื่น	สำรองตามกฎหมาย	สำรองทั่วไป	กำไรสะสม	รวม
ยอดคงเหลือต้นปีวันที่ 1 มกราคม 2544	121,000,000.00	130,000,000.00	-	12,100,000.00	160,000,000.00	67,422,283.68	490,522,283.68
เพิ่ม (ลด) ระหว่างปี	-	-	-	-	30,000,000.00	(30,000,000.00)	-
กำไรสุทธิ	-	-	-	-	-	46,993,224.43	46,993,224.43
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	(18,150,000.00)	(18,150,000.00)
ยอดคงเหลือปลายปีวันที่ 31 ธันวาคม 2544	121,000,000.00	130,000,000.00	-	12,100,000.00	190,000,000.00	66,265,508.11	519,365,508.11
ยอดคงเหลือต้นปีวันที่ 1 มกราคม 2545	121,000,000.00	130,000,000.00	-	12,100,000.00	190,000,000.00	66,265,508.11	519,365,508.11
ส่วนต่ำกว่าทุนอื่น	-	-	(235,715.89)	-	-	-	(235,715.89)
เพิ่ม (ลด) ระหว่างปี	-	-	-	-	10,000,000.00	(10,000,000.00)	-
กำไรสุทธิ	-	-	-	-	-	30,371,739.73	30,371,739.73
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	(30,250,000.00)	(30,250,000.00)
ยอดคงเหลือปลายปีวันที่ 31 ธันวาคม 2545	121,000,000.00	130,000,000.00	(235,715.89)	12,100,000.00	200,000,000.00	56,387,247.84	519,251,531.95

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# งบกระแสเงินสด

บริษัท ทรัพย์ศรีไทยคลั่งสินค้า จำกัด (มหาชน)  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หมายเหตุ	2545 บาท	2544 บาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>		
กำไรสุทธิ	30,371,739.73	46,993,224.43
รายการปรับปรุงเพื่อกระทบยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดสุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน		
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดบัญชี	19,246,605.21	18,835,521.46
(กำไร) ขาดทุนจากการขายและตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	(220,329.24)	(848,100.38)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	38,276.00	-
ส่วนเกินกว่ามูลค่างานที่ตัดจำหน่าย	10,153.97	9,396.70
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>	<b>49,446,445.67</b>	<b>64,990,042.21</b>
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง		
ตัวเงินรับ	-	(647,251.47)
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมโดยมีสินค้าเป็นประกัน	2,622,595.60	(16,435,431.94)
ลูกหนี้การค้า	(340,169.62)	1,099,554.44
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,012,569.79	(1,279,393.55)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	110,411.22	-
<b>หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>		
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	(2,885,033.26)	(5,641,834.10)
เงินมัดจำค่าฝากสินค้า	(1,580,213.08)	(6,118,735.50)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1,290,383.84)	5,108,481.86
<b>เงินสดสุทธิได้จากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>47,096,222.48</b>	<b>41,075,431.95</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## งบกระแสเงินสด (ต่อ)

บริษัท ทรัพย์ศรีไทยคลั่งสินค้า จำกัด (มหาชน)  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หมายเหตุ	2545 บาท	2544 บาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>		
เงินฝากสถาบันการเงิน	(28,000,000.00)	-
ซื้อเงินลงทุนระยะยาว	(10,186,915.89)	(20,000,000.00)
เงินสดรับจากการไถ่ถอนหุ้นกู้	5,714,300.00	30,000,000.00
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์	227,383.17	1,119,158.88
เงินสดจ่ายค่าซื้อและ/หรือค่าปรับปรุงสินทรัพย์ถาวร	(10,774,233.92)	(13,623,312.05)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(43,019,466.64)	(2,504,153.17)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>		
จ่ายเงินปันผล	(30,235,069.96)	(18,138,241.64)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(30,235,069.96)	(18,138,241.64)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(26,158,314.12)	20,433,037.14
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	55,109,351.86	34,676,314.72
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม</b>	<b>28,951,037.74</b>	<b>55,109,351.86</b>
<b>ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกระแสเงินสด :</b>		
<b>1. เงินสดที่จ่ายสำหรับดอกเบี้ยและภาษีเงินได้</b>		
ดอกเบี้ย	26,450.48	11,571.78
ภาษีเงินได้	13,144,910.98	25,847,754.04
<b>2. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด</b>		
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	4,951,037.74	6,109,351.86
เงินฝากกับสถาบันการเงิน-ตัวสัญญาใช้เงิน	24,000,000.00	49,000,000.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	28,951,037.74	55,109,351.86

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# หมายเหตุประกอบงบการเงิน

บริษัท ทรัพย์ศรีไทยคลั่งสินค้า จำกัด (มหาชน)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544

## 1. ความผันผวนทางเศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก

ประเทศไทยและประเทศในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกหลายประเทศได้ประสบปัญหาทางเศรษฐกิจมาตั้งแต่ พ.ศ. 2540 งบการเงินนี้ได้รับผลกระทบของสถานการณ์ทางเศรษฐกิจที่มีต่อฐานะการเงินของบริษัทตามที่ผู้บริหารได้ประเมินไว้แล้ว

## 2. การดำเนินงานของบริษัท

บริษัทจดทะเบียนจัดตั้งเป็นนิติบุคคลกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2519 และได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2530 โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อประกอบธุรกิจคลั่งสินค้า โดยการรับฝากสินค้าโดยมีบำเหน็จ ให้กู้เงินโดยการจำนำสินค้าที่รับฝาก และออกไปประทวนสินค้าและใบรับของคลั่งสินค้าในฐานะนายคลั่งสินค้าผู้ดูแลรักษาสินค้าที่รับฝาก ซึ่งผู้ฝากสามารถนำไปเป็นหลักประกันในการขอสินเชื่อจากสถาบันการเงินอื่นๆ ได้ นอกจากนี้บริษัทเป็นศูนย์บริการจัดเก็บ รักษาเอกสาร ดำเนินการให้บริการรับฝากจัดเก็บรักษาและดูแลเอกสาร บริษัทมีสถานประกอบการจดทะเบียน อยู่ที่ 2044/25-27 ถนนเพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร มีคลั่งสินค้าและท่าเทียบเรืออยู่ที่ 71, 71/1-9 หมู่ 1 ซอยสุขสวัสดิ์ 49 ถนนสุขสวัสดิ์ ตำบลบางจาก อำเภอพระประแดง จังหวัดสมุทรปราการ และมีคลังเอกสารและคลั่งสินค้าอยู่ที่ 115 หมู่ 6 ซอยสุขสวัสดิ์ 76 ถนนสุขสวัสดิ์ ตำบลบางจาก อำเภอพระประแดง จังหวัดสมุทรปราการ บริษัทเป็นบริษัทย่อยของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 บริษัทมีจำนวนพนักงานเฉลี่ยทั้งสิ้น 75 คน และ 53 คน ตามลำดับ และมีค่าใช้จ่ายพนักงานเป็นจำนวน 23,267,668.82 บาท และ 21,902,274.68 บาท ตามลำดับ

## 3. เกณฑ์การเสนองบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีและวิธีปฏิบัติทางการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย

งบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้นตามประกาศของกรมทะเบียนการค้า ลงวันที่ 14 กันยายน 2544 เรื่อง กำหนดรายการย่อที่ต้องมีในงบการเงิน พ.ศ. 2544 งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 ได้มีการจัดประเภทรายการบางรายการใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการแสดงรายการของงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545

## 4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

### 4.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็นเงินสดในมือและเงินฝากทั้งหมดกับธนาคารและสถาบันการเงินที่มีกำหนดระยะเวลาจ่ายเงินไม่เกินกว่า 3 เดือน

ในงบกระแสเงินสด เงินฝากธนาคารและเงินฝากกับสถาบันการเงิน-ตัวสัญญาใช้เงินที่มีกำหนดจ่ายเงินเกิน 3 เดือน ไม่รวมอยู่ในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด โดยนำไปแสดงไว้ในกิจกรรมลงทุน

## 4.2 การรับรู้รายได้

รายได้ธุรกิจคลั่งสินค้านี้รับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้ตามระยะเวลาที่ควรจะได้รับโดยคำนวณจากเงินต้นและอัตราดอกเบี้ยที่เกี่ยวข้อง

## 4.3 เงินลงทุน

### 4.3.1 เงินฝากธนาคารและเงินฝากสถาบันการเงิน

เงินลงทุนในเงินฝากเป็นเงินฝากธนาคารและเงินฝากสถาบันการเงิน - ตัวสัญญาใช้เงินที่มีกำหนดจ่ายคืนเกินกว่า 3 เดือน

### 4.3.2 เงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ได้มีการจัดประเภทตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 40 เรื่องการบัญชีสำหรับเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน บัญชีเงินลงทุนของบริษัทซึ่งประกอบด้วย ตราสารทุนและตราสารหนี้ถูกจัดประเภทเป็นประเภทหลักทรัพย์เพื่อ ขายหลักทรัพย์เพื่อการลงทุนทั่วไปและตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด

เงินลงทุนในกองทุนเปิดที่อยู่ในความต้องการของตลาดได้จัดประเภทไว้เป็นหลักทรัพย์เพื่อขายและแสดงในมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคามูลค่าสินทรัพย์สุทธิสำหรับหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของงวดบัญชี กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจะแสดงเป็นรายการในส่วนของผู้ถือหุ้นจนกว่าจะมีการจำหน่ายหลักทรัพย์จึงจะบันทึกผลกำไรขาดทุนจากการจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน

ตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดจัดเป็นเงินทุนทั่วไปแสดงในราคาทุน เว้นแต่ในกรณีที่เกิดการด้อยค่าของหลักทรัพย์ ซึ่งมีลักษณะนอกเหนือไปจากการด้อยค่าเพียงชั่วคราว บริษัทจะบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุนทันที

ตราสารหนี้ซึ่งบริษัทมีความตั้งใจแน่วแน่และมีความสามารถที่จะถือไว้จนครบกำหนดได้ก่อนจัดประเภทเป็นตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด และแสดงด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น แสดงไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน เมื่อฝ่ายบริหารประเมินแล้วว่าได้มีการด้อยค่าของหลักทรัพย์ ซึ่งมีลักษณะนอกเหนือไปจากการด้อยค่าเพียงชั่วคราว จะบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุนทันที

กำไรและขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการขายตราสารหนี้และตราสารทุน คำนวณโดยวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักและรวมอยู่ในกำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์

รายได้ดอกเบี้ยจากตราสารหนี้รับรู้รายได้ตามเกณฑ์คงค้าง ซึ่งรวมถึงการตัดจำหน่ายส่วนเกินและส่วนลด โดยใช้วิธีที่ทำให้ได้รับผลตอบแทนในระดับที่สม่ำเสมอ และรวมอยู่ในรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล



#### 4.4 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ

ที่ดินแสดงในราคาทุน อาคารคลังสินค้า ทำเทียบเรือ และอุปกรณ์ แสดงในราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสม ค่าเสื่อมราคาคำนวณโดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

อาคารคลังสินค้าและทำเทียบเรือ	30 ปี
อาคารสำนักงาน	20 ปี
ส่วนปรับปรุงอาคารและทำเทียบเรือ	5 ปี
อุปกรณ์และเครื่องใช้ประจำคลังสินค้า	5 ปี
เครื่องจักร	5 ปี
เครื่องรับโทรศัพท์	5 ปี
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

#### 4.5 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยหักจากเงินเดือนพนักงานส่วนหนึ่งและบริษัทจ่ายสมทบอีกส่วนหนึ่ง โดยได้จดทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 แล้ว

#### 4.6 ภาษีเงินได้

ค่าภาษีเงินได้บันทึกตามจำนวนที่จ่ายและที่ได้ตั้งค้างจ่ายไว้สำหรับปี

#### 4.7 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว ณ วันสิ้นปี บริษัทไม่มีหุ้นสามัญเทียบเท่าอื่นที่ทำให้กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานลดลง

#### 4.8 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารของบริษัทต้องใช้การประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวกับรายได้ ค่าใช้จ่าย สินทรัพย์และหนี้สินและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

## 5. เงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาวอื่น

เงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาวอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 ประกอบด้วย

	อัตราดอกเบี้ย ร้อยละต่อปี	ครบกำหนดไถ่ถอนภายใน		ราคาทุน/ต้นทุน ตัดจำหน่าย บาท	กำไรที่ยัง ไม่เกิดขึ้น บาท	มูลค่ายุติธรรม/ ต้นทุนตัดจำหน่าย บาท
		1 ปี บาท	2-5 ปี บาท			
<b>ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด</b>						
ตราสารหนี้						
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ						
- ไม่มีหลักประกัน	6.20-8.00	17,932,518.73	41,371,707.67	59,304,226.40	2,850,989.26	62,155,215.66
รวมมูลค่าของเงินลงทุนในตราสารหนี้		17,932,518.73	41,371,707.67	59,304,226.40	2,850,989.26	62,155,215.66
<b>เงินลงทุนชั่วคราวอื่น</b>						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีอายุ มากกว่า 3 เดือน						
บริษัทเงินทุน ธนชาติ จำกัด (มหาชน)		28,000,000.00				
รวมเงินลงทุนชั่วคราว		45,932,518.73				
<b>เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย</b>						
หลักทรัพย์จดทะเบียน						
- กองทุนเปิด						
ราคาทุน			10,186,915.89			
ค่าเผื่อการตัดมูลค่าหลักทรัพย์			(235,715.89)			
มูลค่ายุติธรรม			9,951,200.00			
<b>เงินลงทุนทั่วไป</b>						
ตราสารทุน						
หลักทรัพย์อื่น						
- หุ้นสามัญ บริษัท สุภาภิรมย์ จำกัด						
ราคาตามบัญชี			-			
รวมเงินลงทุนระยะยาวอื่น			51,322,907.67			

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อการลดค่าของเงินลงทุนในบริษัท สุภาภิรมย์ จำกัด ไว้เต็มจำนวนแล้ว  
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิข้างต้นมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ ยกเว้น

- หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ-ไม่มีหลักประกัน จำนวน 20,014,607.67 บาท มีอัตราดอกเบี้ยในปี 2547 ถึง 2549 เป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัวตามอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนของธนาคารพาณิชย์ที่จัดตั้งในประเทศไทย บวกด้วยร้อยละ 2 ต่อปี
- หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ-ไม่มีหลักประกัน จำนวน 10,000,000.00 บาท กำหนดจ่ายดอกเบี้ยทุก 6 เดือน โดยมีอัตราดอกเบี้ยในปีที่ 4-5 ตามอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 6 เดือน สำหรับบุคคลทั่วไป ซึ่งประกาศโดยธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง ณ สองวันแรกของช่วงระยะเวลาในการคำนวณดอกเบี้ยบวกด้วยร้อยละ 3 ต่อปี

เงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 ประกอบด้วย

	อัตราดอกเบี้ย ร้อยละต่อปี	ครบกำหนดไถ่ถอนภายใน		ราคาทุน/ต้นทุน ตัดจำหน่าย บาท	กำไรที่ยัง ไม่เกิดขึ้น บาท	มูลค่ายุติธรรม/ ต้นทุนตัดจำหน่าย บาท
		1 ปี บาท	2-5 ปี บาท			
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด						
ตราสารหนี้						
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด						
ตราสารหนี้						
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ						
- ไม่มีหลักประกัน	6.20-8.00	5,714,300.00	59,314,380.37	65,028,680.37	1,543,619.63	66,572,300.00
รวมมูลค่าของเงินลงทุนในตราสารหนี้		5,714,300.00	59,314,380.37	65,028,680.37	1,543,619.63	66,572,300.00
รวมเงินลงทุนชั่วคราว		5,714,300.00				
เงินลงทุนทั่วไป						
ตราสารทุน						
หลักทรัพย์อื่น						
- หุ้นสามัญ บริษัท สุภูมิรรมย์ จำกัด*						
ราคาตามบัญชี			38,276.00			
รวมเงินลงทุนระยะยาวอื่น			59,352,656.37			

\* เงินลงทุนทั่วไปในบริษัท สุภูมิรรมย์ จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 มีมูลค่ายุติธรรมจำนวน 14,844.93 บาท เนื่องจากมีขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจำนวน 23,431.07 บาท

หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิข้างต้นมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ยกเว้น

- หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ-ไม่มีหลักประกัน จำนวน 20,019,344.27 บาท มีอัตราดอกเบี้ยในปี 2547 ถึง 2549 เป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัวตามอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนของธนาคารพาณิชย์ที่จัดตั้งในประเทศไทย บวกด้วยร้อยละ 2 ต่อปี
- หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ-ไม่มีหลักประกัน จำนวน 10,000,000.00 บาท กำหนดจ่ายดอกเบี้ยทุก 6 เดือน โดยมีอัตราดอกเบี้ยในปีที่ 4-5 ตามอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 6 เดือน สำหรับบุคคลทั่วไปซึ่งประกาศโดยธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง ณ สองวันแรกของช่วงระยะเวลาในการคำนวณดอกเบี้ยบวกด้วยร้อยละ 3 ต่อปี

## 6. ลูกหนี้การค้า - สุทธิ

ลูกหนี้การค้า - แยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 บาท
ไม่เกิน 3 เดือน	8,000,918.90	7,611,449.52
มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	167,445.96	221,209.84
มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	-	20,912.00
มากกว่า 12 เดือน	25,376.12	-
รวม	8,193,740.98	7,853,571.36

## 7. ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมโดยมีสินค้าเป็นประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และวันที่ 31 ธันวาคม 2544 บริษัทมีลูกหนี้เงินให้กู้ยืมโดยมีสินค้าเป็นประกันจำนวน 29,808,259.85 บาท และ 32,430,855.45 บาท โดยมีสินค้าที่จํานาเป็นประกันจำนวนเงิน 43,236,321.50 บาท และ 51,354,780.00 บาท ตามลำดับ ซึ่งคํนี้

## 8. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ประกอบด้วย

	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 บาท	เพิ่มขึ้น บาท	จำหน่าย บาท	โอน บาท	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บาท
ราคาทุน :					
ที่ดิน	152,163,848.17	-	-	-	152,163,848.17
อาคารคลังสินค้าและท่าเทียบเรือ	281,563,957.84	-	-	-	281,563,957.84
อาคารคลังสินค้าและท่าเทียบเรือ-บนที่เช่า	74,520,395.97	-	-	-	74,520,395.97
ส่วนปรับปรุงอาคารคลังสินค้าและท่าเทียบเรือ	9,887,857.95	-	-	-	9,887,857.95
อาคารสำนักงาน	6,993,095.00	-	-	-	6,993,095.00
อุปกรณ์และเครื่องใช้ประจำคลังสินค้า	18,117,867.56	8,408,836.39	-	1,424,321.68	27,951,025.63
เครื่องจักร	2,433,006.59	-	-	-	2,433,006.59
เครื่องรับโทรศัพท์	1,170,918.44	21,707.09	(25,175.45)	-	1,167,450.08
เครื่องใช้สำนักงาน	5,305,132.69	700,421.87	(182,000.00)	80,000.00	5,903,554.56
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	2,248,454.22	71,711.00	-	-	2,320,165.22
ยานพาหนะ	10,658,378.23	963,250.00	(655,967.29)	-	10,965,660.94
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง	896,014.11	608,307.57	-	(1,504,321.68)	-
รวม	565,958,926.77	10,774,233.92	(863,142.74)	-	575,870,017.95

	ยอดคงเหลือ		จำนวน	โอน	ยอดคงเหลือ
	ณ วันที่	เพิ่มขึ้น			ณ วันที่
	31 ธันวาคม 2544		จำหน่าย		31 ธันวาคม 2545
	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท
ค่าเสื่อมราคาสะสม :					
อาคารคลังสินค้าและท่าเทียบเรือ	(131,681,349.31)	(9,386,858.66)	-	-	(141,068,207.97)
อาคารคลังสินค้าและท่าเทียบเรือ-บนที่เช่า	(17,654,381.30)	(2,481,744.00)	-	-	(20,136,125.30)
ส่วนปรับปรุงอาคารคลังสินค้าและท่าเทียบเรือ	(8,621,653.78)	(884,844.49)	-	-	(9,506,498.27)
อาคารสำนักงาน	(3,391,711.19)	(349,654.80)	-	-	(3,741,365.99)
อุปกรณ์และเครื่องใช้ประจำคลังสินค้า	(9,415,848.71)	(3,445,561.74)	-	-	(12,861,410.45)
เครื่องชั่ง	(2,322,414.63)	(104,869.26)	-	-	(2,427,283.89)
เครื่องรับโทรศัพท์	(1,008,040.29)	(50,644.78)	18,233.67	-	(1,040,451.40)
เครื่องใช้สำนักงาน	(4,220,013.99)	(464,621.49)	181,997.00	-	(4,502,638.48)
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	(1,859,652.76)	(145,347.87)	-	-	(2,005,000.63)
ยานพาหนะ	(3,761,481.15)	(1,932,458.12)	655,858.14	-	(5,038,081.13)
รวม	(183,936,547.11)	(19,246,605.21)	856,088.81	-	(202,327,063.51)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	382,022,379.66				373,542,954.44
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี					
2545					19,246,605.21
2544					18,835,521.46

ราคาทุนของสินทรัพย์ถาวรที่หักค่าเสื่อมราคาหมดแล้ว และยังคงใช้งานอยู่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 มีจำนวน 14,228,021.88 บาท และ 14,184,305.82 บาท ตามลำดับ

ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างได้นำไปจดจำนองเพื่อค้ำประกันเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมรวมทั้งหนังสือค้ำประกันจากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งในวงเงิน 255 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 บริษัทไม่มีการใช้วงเงินดังกล่าว

อาคารคลังสินค้าและท่าเทียบเรือ-บนที่เช่า ราคาทุน 74,520,395.97 บาท ราคาตามบัญชีสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 จำนวน 54,384,270.67 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 จำนวน 56,866,014.67 บาท) สร้างอยู่บนที่ดินที่เช่าจากหน่วยราชการแห่งหนึ่ง ซึ่งสัญญาเช่าฉบับแรกสิ้นสุดลงแล้วเมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2535 บริษัทจึงแจ้งความประสงค์ที่จะขอเช่าต่อ โดยขอขยายระยะเวลาเช่าเป็น 30 ปี ตามหนังสือของ บริษัทลงวันที่ 13 พฤศจิกายน 2535 หน่วยราชการดังกล่าวได้แจ้งตามหนังสือลงวันที่ 16 ธันวาคม 2535 ว่าบริษัทได้รับพิจารณาเห็นชอบในหลักการในการต่ออายุสัญญาเช่า เพื่อทำประโยชน์ในที่ดินแปลงดังกล่าว มีระยะเวลาการเช่าไม่เกิน 30 ปี แต่การให้สิทธิแก่บริษัทจะต้องได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังก่อน

ในระหว่างที่หน่วยราชการแห่งนั้นรวบรวมรายละเอียดข้อมูลเพื่อกำหนดเงื่อนไขและผลประโยชน์ตอบแทนการจัดให้เช่าเพื่อนำเสนอให้กระทรวงการคลังพิจารณานั้น บริษัทได้รับการต่อสัญญาเช่าไปอีก 3 ปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2536 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2538 โดยมีเงื่อนไขในสัญญาว่า เมื่อสัญญาเช่าสิ้นสุดลงไม่ว่ากรณีใดๆ บรรดาอาคารหรือสิ่งปลูกสร้างใด ๆ ที่ผู้เช่าปลูกสร้างลงไปบนที่ดินที่เช่า ผู้เช่าจะต้องรื้อถอนอาคารหรือสิ่งปลูกสร้างนั้น ๆ ออกไปจากที่ดินที่เช่า หรือยินยอมมอบกรรมสิทธิ์ให้แก่ผู้ให้เช่าโดยไม่คิดค่าตอบแทนใด ๆ เมื่อสัญญาเช่าดังกล่าวสิ้นสุดลง บริษัทยังมิได้มีการทำสัญญาต่ออีก แต่ยังคงใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ดังกล่าว โดยได้บันทึกค่าเช่าค้างจ่ายในอัตราตามสัญญาเดิม

ต่อมาหน่วยราชการดังกล่าวได้เสนอเงื่อนไขและผลประโยชน์ตอบแทนที่บริษัทจะต้องจ่ายหลายประการในการขอต่อสัญญาเช่าที่ดินสำหรับระยะเวลา 30 ปี นับจากวันที่ 1 มกราคม 2539 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2568 ตามหนังสือลงวันที่ 15 สิงหาคม 2543

หากบริษัทยินยอมและยอมรับในข้อเสนอดังกล่าว ในวันทำสัญญาบริษัทจะต้องจ่ายชำระค่าธรรมเนียม ค่าปรับและหลักประกันรวมทั้งค่าเช่าย้อนหลังเป็นจำนวนรวม 16,223,737.40 บาท และจะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆ ที่กำหนดไว้ในสัญญา ซึ่งรวมถึงการจ่ายค่าเช่ารายปีตามอัตราที่กำหนดสำหรับระยะเวลาการเช่าที่เหลือด้วย โดยบริษัทจะต้องไปทำสัญญาเช่าภายใน 60 วัน บริษัทจึงได้ทำหนังสือลงวันที่ 13 และ วันที่ 21 กันยายน 2543 ถึงหน่วยราชการดังกล่าวเพื่อขอแก้ไขเงื่อนไขและอัตราผลประโยชน์ตอบแทน ที่เสนอมาซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการเจรจา จึงยังมิได้มีการทำสัญญาเช่าใหม่แต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม บริษัทได้บันทึกค่าเช่าเพิ่มเติมจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2545 ให้ครบถ้วนตามข้อเสนอใหม่เป็นจำนวน 2,730,102.08 บาทแล้ว

## 9. สรรองตามกฎหมาย

ตามบทบัญญัติแห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ ทุกคราวที่จ่ายเงินปันผลบริษัทต้องจัดสรรเงินไว้เป็นทุนสำรองอย่างน้อยหนึ่งในสิบส่วนของจำนวนผลกำไร ซึ่งบริษัทได้รับจากกิจการของบริษัทจนกว่าทุนสำรองนั้นจะมีจำนวนถึงหนึ่งในสิบของจำนวนทุนของบริษัท ทุนสำรองนี้จะนำมาจัดสรรปันผลไม่ได้จนกว่าจะเลิกกิจการ

## 10. สรรองทั่วไป

บริษัทได้จัดสรรสำรองทั่วไป โดยไม่ได้ระบุเพื่อการใดการหนึ่งโดยเฉพาะ

## 11. ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ตามพระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการลดอัตราภาษีอากร (ฉบับที่ 387) พ.ศ. 2544 บริษัทได้รับลดหย่อนอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิเฉพาะส่วนที่ไม่เกิน 300 ล้านบาท เป็นเวลา 5 รอบระยะเวลาบัญชีต่อเนื่องกัน นับแต่รอบระยะเวลาบัญชีแรกที่เริ่มในหรือหลังวันที่พระราชกฤษฎีกานี้ใช้บังคับ

## 12. เงินปันผล

เมื่อวันที่ 17 เมษายน 2545 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นมีมติให้จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 12,100,000 หุ้นในราคาหุ้นละ 2.50 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 30,250,000.00 บาท โดยถือเป็นการจัดสรรสำหรับปี 2544 (ปี 2543 หุ้นละ 2.75 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 33,275,000.00 บาท) เงินปันผลนี้ได้จ่ายแล้วในวันที่ 17 พฤษภาคม 2545

## 13. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 บริษัทมีภาระผูกพันที่อาจเกิดขึ้นจากการให้ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันในการใช้ไฟฟ้าและ/หรือค้ำประกันแทนบริษัท เป็นจำนวนเงินรวม 356,500.00 บาท และ 230,500.00 บาท ตามลำดับ

## 14. รายการกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

สินทรัพย์ รายได้และค่าใช้จ่ายส่วนหนึ่งเป็นรายการที่เกิดกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเกี่ยวข้องกันโดยการ ถือหุ้นและ/หรือมีการรวมการบางส่วนร่วมกัน ดังนั้นงบการเงินนี้จึงแสดงรวมถึงผลของรายการดังกล่าว ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาที่ทำร่วมกัน และเป็นเงื่อนไขการค้ำทั่วไปตามปกติทางธุรกิจ

### 14.1 เงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545

ชื่อบริษัท	ประเภทกิจการ	ลักษณะ		สัดส่วน เงินลงทุน ร้อยละ	เงินลงทุน (วิธีราคาทุน) บาท
		ความสัมพันธ์	ทุนชำระแล้ว บาท		
บริษัท ศุภกริรมย์ จำกัด	ศูนย์อาหาร	มีผู้บริหารร่วมกัน			
- หุ้นสามัญ			37,187,400.00	1.47	-
บริษัท สยามพาณิชย์ ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเช่าซื้อ	มีผู้บริหารร่วมกัน			
- หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ, ไม่มีหลักประกัน			-	-	15,000,000.00

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อการลดค่าของเงินลงทุนในบริษัท ศุภกริรมย์ จำกัด ไว้เต็มจำนวน เนื่องจากฝ่ายบริหารพิจารณาแล้วเห็นว่าจะไม่มีโอกาสได้รับผลตอบแทนจากเงินลงทุนดังกล่าว



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544

ชื่อบริษัท	ประเภทกิจการ	ลักษณะความสัมพันธ์	ทุนชำระแล้วบาท	สัดส่วนเงินลงทุนร้อยละ	เงินลงทุน (วิธีราคาทุน) บาท
บริษัท ศุภภิรมย์ จำกัด ศูนย์อาหาร	มีผู้บริหารร่วมกัน				
- หุ่นสามัญ			37,187,400.00	1.47	38,276.00
บริษัท สยามพาณิชย์ ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจเข้าซื้อ	มีผู้บริหารร่วมกัน			
- หุ่นกู้ไม่ด้อยสิทธิ, ไม่มีหลักประกัน			-	-	20,000,000.00

14.2 ยอดคงเหลือและรายการค้าที่สำคัญกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันมีดังนี้  
ยอดคงเหลือกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันประกอบด้วย

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 บาท
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด		
- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	4,004,658.30	5,924,643.70
- บริษัทเงินทุน สินอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	-	30,000,000.00
	4,004,658.30	35,924,643.70
รายได้ค้างรับ		
ค่าเก็บรักษาสินค้าค้างรับ	188,826.11	148,348.00
ดอกเบี้ยค้างรับ	98,100.00	141,621.92
	286,926.11	289,969.92

รายการกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันประกอบด้วย

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม
	2545	2544
	บาท	บาท
รายได้ธุรกิจคลังสินค้า	1,803,926.00	2,129,060.42
ดอกเบี้ยรับ	1,332,521.72	1,231,772.22
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน		
ค่าเบี้ยประกันชีวิตหมู่	93,401.49	93,523.58
ค่าเบี้ยประกันอุบัติเหตุส่วนบุคคล	4,841.50	30,614.70
	98,242.99	124,138.28
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์		
ค่าเบี้ยประกันอัคคีภัย	222,480.00	272,246.85
ค่าใช้จ่ายอื่น - อื่นๆ		
ค่าธรรมเนียมในการออกหนังสือค้ำประกันการใช้ไฟฟ้า	7,219.13	4,099.51
ดอกเบี้ยจ่าย	26,450.48	11,571.78

รายได้ธุรกิจคลังสินค้าที่คิดจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเป็นราคาเดียวกันกับที่คิดจากบุคคลภายนอก

## 15. ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทประกอบธุรกิจคลังสินค้าและท่าเทียบเรือ รายละเอียดข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทแยกตามส่วนงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2544 ได้ดังนี้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545

	ธุรกิจคลังสินค้า	ธุรกิจท่าเทียบเรือ	รวม
	บาท	บาท	บาท
สินทรัพย์ที่ใช้ในส่วนงาน			
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545	342,565,718.50	28,148,568.75	370,714,287.25
สินทรัพย์ส่วนกลาง			169,401,444.94
สินทรัพย์รวม			540,115,732.19
รายได้			
- ค่าเก็บรักษาสินค้า	48,188,346.15	-	48,188,346.15
- รายได้ค่าเช่า	28,229,535.99	-	28,229,535.99
- ค่าธรรมเนียมและบริการ	870,365.66	13,152,905.73	14,023,271.39
- ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมโดยมีสินค้าเป็นประกัน	3,480,641.83	-	3,480,641.83
- รายได้อื่น	7,225,942.09	-	7,225,942.09
รวมรายได้	87,994,831.72	13,152,905.73	101,147,737.45
ค่าใช้จ่าย			
- ต้นทุนการให้บริการ	37,410,514.68	5,348,500.95	42,759,015.63
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	15,425,668.89	2,304,985.00	17,730,653.89
รวมค่าใช้จ่าย	52,836,183.57	7,653,485.95	60,489,669.52
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี			40,658,067.93
ดอกเบี้ยจ่าย			26,450.48
ภาษีเงินได้			10,259,877.72
กำไรสุทธิ			30,371,739.73

	ธุรกิจคลังสินค้า บาท	ธุรกิจท่าเทียบเรือ บาท	รวม บาท
สินทรัพย์ที่ใช้ในส่วนงาน			
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544	346,634,453.68	30,464,841.45	377,099,295.13
สินทรัพย์ส่วนกลาง			167,975,099.25
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง			896,014.11
สินทรัพย์รวม			545,970,408.49
รายได้			
- ค่าเก็บรักษาสินค้า	79,931,659.55	-	79,931,659.55
- รายได้ค่าเช่า	36,798,928.17	2,280,110.27	39,079,038.44
- ค่าธรรมเนียมและบริการ	1,135,080.36	11,534,438.78	12,669,519.14
- ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมโดยมีสินค้าเป็นประกัน	2,824,357.86	-	2,824,357.86
- รายได้อื่น	9,005,329.48	-	9,005,329.48
รวมรายได้	129,695,355.42	13,814,549.05	143,509,904.47
ค่าใช้จ่าย			
- ต้นทุนการให้บริการ	54,351,305.05	5,020,877.90	59,372,182.95
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	15,324,990.16	1,602,015.21	16,927,005.37
รวมค่าใช้จ่าย	69,676,295.21	6,622,893.11	76,299,188.32
กำไรก่อนภาษีเงินได้			67,210,716.15
ดอกเบี้ยจ่าย			11,571.78
ภาษีเงินได้			20,205,919.94
กำไรสุทธิ			46,993,224.43

บริษัทได้จำแนกสินทรัพย์ที่เป็นอาคารคลังสินค้าและท่าเทียบเรือสำหรับธุรกิจคลังสินค้า และท่าเทียบเรือ โดยใช้สัดส่วนตามราคาทุนที่ทำประกันภัยไว้และจำแนกค่าใช้จ่ายสำหรับธุรกิจคลังสินค้าและธุรกิจท่าเทียบเรือบางรายการตามค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง ค่าใช้จ่ายรายการใดที่ไม่สามารถจำแนกได้โดยชัดเจน ได้จำแนกตามสัดส่วนของประเภทรายได้

## 16. การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน

### 16.1 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ หมายถึง ความเสี่ยงจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญาเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัท สำหรับสินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงในงบดุล ราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ถือเป็นมูลค่าสูงสุดของความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่ปฏิบัติตามสัญญา

ความเสี่ยงเกี่ยวกับการกระจุกตัวของสินเชื่อเกิดจากการที่บริษัทมีลูกค้าที่ฝากสินค้าส่วนใหญ่ประกอบธุรกิจเป็นผู้นำเข้าสินค้าประเภทปุ๋ยเคมีที่มีความสัมพันธ์เกี่ยวเนื่องกับสินค้าเกษตรกรรมที่ขึ้นกับสภาพภูมิอากาศ และส่งออกสินค้าประเภทน้ำตาลและข้าวสาร

### 16.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยเกิดจากการที่อัตราดอกเบี้ยจะเปลี่ยนแปลง ซึ่งอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อภาระดำเนินงานแก่บริษัทในงวดปัจจุบันและงวดต่อไป

ข้อมูลเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยและวันครบกำหนดของเงินลงทุนในหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิได้เปิดเผยในหมายเหตุข้อ 5

### 16.3 ราคายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

บริษัทใช้วิธีการและสมมติฐานดังต่อไปนี้ ในการประมาณราคายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

มูลค่ายุติธรรมโดยประมาณของเงินสดในมือและเงินฝากสถาบันการเงินที่มีวันครบกำหนดเหลือน้อยกว่า 3 เดือน และมีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวหรือคงที่นั้นถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

มูลค่ายุติธรรมโดยประมาณของลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

มูลค่ายุติธรรมโดยประมาณของเงินลงทุนสำหรับหลักทรัพย์อื่นถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

มูลค่ายุติธรรมโดยประมาณของหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ คำนวณโดยใช้ราคาเสนอซื้อของศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยหรือราคาเสนอซื้อของหุ้นกู้อื่นที่มีลักษณะใกล้เคียงกัน ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของงวดบัญชี

มูลค่ายุติธรรมโดยประมาณของเงินมัดจำค่าฝากสินค้าถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

มูลค่ายุติธรรมโดยประมาณของค่าใช้จ่ายค้างจ่ายถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล

# CONTENTS

Report of Board of Directors	54
Report of Audit Committee	55
General Data	56
Financial Highlights	58
Business overview	59
Risk Factors	64
Structure of Shareholders and Management	65
Good Corporate Governance Report	72
Inter - Transactions	78
Explanation and Analysis of Financial and Operational Performance	79
Financial Statements	82

## REPORT OF BOARD OF DIRECTOR

In year 2002, projection of the country's economic growth rate expanded at the rate of 5% increasing when compared with year 2001, which expanded at the rate of 1.8%. For export and import, they expanded at the rate of 5.8% and 4.6%, respectively, increasing when compared with year 2001, which had contraction rate of 6.9% and 2.8%, respectively.

In year 2003, the forecast of economic growth rate of the country will expand at the rate 3.5-4.5%. For export and import, they will expand at the rate 5-7% and 8-10%, respectively.

In year 2002, overall warehouse supply was still over the demand at the high rate, hence, there are tremendous price competitions. The company somewhat highly concentrates on the goods typed chemical fertilizer, which was purchased and imported from abroad totally 3.12 million tons, increasing 0.34 million tons or 12.23% when compared with year 2001 of 2.78 million tons.

For the performance of the company in year 2002, it can be summarized as follows :

**Goods Deposit Operation :** Types of goods deposited was chemical fertilizer, wheat, industrial machinery, animal food ingredients, tea residue, coffee bean, document containing box, and liqueur, for instance, Product typed chemical fertilizer annually deposited was 0.199 million tons, increasing at the rate of 16% when compared with quantity of 0.171 million tons in year 2001.

**Warehouse Rental :** Average area for rent was 25,370 square meters per month decreasing at the rate of 20% when compared with amount of 31,851 square meters per month in year 2001. Types of goods stored was rice, sugar, liqueur, tapioca flour, wire, sport products, cotton, furniture and sawn timber, for instance.

**Wharf Rental :** There were 69 sea-going vessels berthing at the port, an average of 13 days/wharf per month, contracting at the rate of 13% when compared with 73 sea-going vessels, and average of 15 days/wharf per month in year 2001.

**Service of through cargoes :** There was a total of 0.521 million tons of various through cargoes, such as iron, chemical fertilizer, frozen product, sugar, wheat, soda ash, sawn, timber, sand, and other goods increasing at the rate of 17% when compared with amount of 0.444 million tons in year 2001.

**Service of Cargoes Packing and Transfer :** Every type of cargo packing and transfer totaled 50.564 million Baht, increasing at the rate of 10% when compared with amount of 46.118 million Baht in year 2001.

The company had total revenues of 101.148 million Baht, total expenses of 60.490 million Baht, net profit of 30.372 million Baht, and earning per share of 2.51 Baht, contracting at the rate of 35% when compared with year 2001, having net profit of 46.993 million Baht and earning per share of 3.88 Baht, A cause of decrease of total revenues and net profit was due to liqueur deposit project from a major customer, which was a 3-year ad hoc project commencing in year 1999 and ending in year 2001.

However, from the economic condition in year 2003 which is expected by several agencies that it will continuously expand, from the firm intention of management, and from coordination of every staff, the board is very confident that the company can make profits and pay dividends to every shareholder at the satisfactory rate.

## REPORT OF AUDIT COMMITTEE

In 2002, the Audit Committee has arranged the meeting for auditing and governing the corporation in accordance with the scope of liability as assigned for 4 times. It can be summarized into the major points as follows :

1) To review the reliability of the financial statement of the company both quarterly financial statement and annual financial statement. For the annual financial statement, the Audit Committee has jointly assembled with the certified public accountant for consulting and exchanging the opinions on the audit result in order that the financial statement will present its correct status according to the fact and the accounting standard.

2) To review the operation control system of the company's units by listening to the lecture summary and giving the suggestions. The certified public accountant and the internal audit of parent company have also assisted in reviewing the operation control system of the company.

In 2002, the Company employed IVL Co., Ltd., an audit firm, to perform internal audit. IVL examined the operations of a variety of divisions, including internal control system and presented its reports to Audit Committee for 3 times. The outcomes were satisfactory.

3) To govern the company to be operated pursuant to the law, the rule and the regulations of the government organizations and other involving organizations by emphasizing the management section of the company to control and govern the units of the company for strict observation such as Terms of Warehouse Control of Ministry of Commerce, Rule & Regulations of the Stock Exchange of Thailand and the Securities and Exchanges Commission. The company has not been complained or accused by the person from outside or any organizations.

4) The unusual particular of the involving person has not been found.

5) The procedure of consideration on selecting the certified public accountant and the appropriate wage has been done in order to propose to the common shareholder meeting in 2002 for appointment.

The Audit Committee is intent on making the company have the Good Corporate Governance and the clear administration in order to be accepted by the investors and the general involving persons.



*(Mr. Sompoch Intranukul)*

*The Chairman of the Audit Committee*



## GENERAL DATA

Sub Sri Thai Warehouse Public Company Limited was licensed by the Ministry of Commerce to operate warehouse and wharf business. The registered and paid up capital is 121 million Baht. Company Registration is BOR MOR JOR 458.

### The Head Office :

2044/25-27 New Phetchaburi Road, Huai Khwang, Bangkok Metropolis 10320

Tel : 02-3140412, 02-3143132, 02-3183491-2, 02-3185514-6 Fax : 02-3183490

### The Warehouse and Document Storage

**Warehouse 1** : No 71, 71/1-9 Moo 1, Soi Suksawat 49, Suksawat Road,  
Tambon Bangchak, Amphoe Phrapradaeng, Samutprakan 10130  
Tel : 02-4634280-5, 02-4626325  
Fax : 02-4634287, 02-8187847

**Warehouse 2** : No. 115 Moo 6 Soi Suksawat 76, Suksawat Road,  
Tambon Bangchak, Amphoe Phrapradaeng, Samutprakan 10130  
Tel : 02-4630127, 02-4641502-3  
Fax : 02-8175190

### Authorised Share Capital of Company

Authorised share capital	121,000,000	Baht
Ordinary share	12,100,000	Shares
Value of share	10	Baht

## References

Securities Registrar

Thailand Securities Depository Co., Ltd.

62 Rutchada Road, Klongthay, Bangkok 10110

Tel : 02-3591200-1 Fax : 02-3591259

## Auditor

- Ms. Chongchitt Leekbhai  
CPA. No.2649
- Dr. Suphamit Techamontrikul  
CPA. No.3356
- Mr. Niti Jungnithirundr  
CPA. No.3809
- Ms. Nachalee Boonyakarnkul  
CPA. No.3126

Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Co., Ltd.

Rajanakarn Building, 25th Floor,

No. 183 South Sathorn Road, Yananwa, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand

Tel : 02-6765700 Fax : 02-6765757

## Internal Audit (Outsourcing)

IVL Auditing Co., Ltd.

15/101 Moo 1 Nongbon, Pravet, Bangkok 10250, Thailand

Tel : 02-7482332 Fax : 02-7482331

## Law Advisor

Mr. Thanawat Natipodhi

Siam Commercial Bank Plc.

No.9 Rutchadapisek Rd., Ladyao, Jatujak, Bangkok 10900

Tel : 02-5442211

## FINANCIAL HIGHLIGHTS

(Unit : Thousand Baht)

	2000	2001	2002
Warehouse income	203,073	134,505	93,922
Total Revenues	221,754	143,510	101,148
Premises and Equipment expenses	30,412	24,257	27,272
Operating expenses (excluded interest and income tax expenses)	116,026	76,299	60,490
Net income	65,957	46,993	30,372
Total Assets	523,768	545,970	540,116
Total Liabilities	33,245	26,605	20,864
Shareholders' equity	490,522	519,366	519,252
Issued and paid-up share capital (ordinary shares)	12,100,000	12,100,000	12,100,000
Earnings per share (Baht)	5.45	3.88	2.51
Book value per share (Baht)	40.54	42.92	42.91
Liquidity ratio (Time)	2.74	3.92	5.52
Collection Period (Day)	16.74	21.90	30.74
Net profit Margin (%)	31.15	32.75	30.03
Return on Equity (%)	13.87	9.31	5.85
Return on Total Assets (%)	12.70	8.79	5.59
Debt - to Equity (Time)	0.07	0.05	0.04
Payout Ratio (%)	55.04	64.37	79.68

## Services Offered to the Customers are as Follows :

### 1. Cargo Deposit Service

- 1.1 Taking the deposit of crops and agricultural products to be exported e.g., rice, coffee bean, maize, sugar, cotton, rubber, bean, etc. by issuing warrants and warehouse receipts which can be used for financial purpose in the making of a packing stock with a commercial bank or as a security for the borrowing from other financial institutions.
- 1.2 Taking the deposit of imported cargoes e.g., fertilizers, wheat, tea residue, animal food ingredients, bean residue, salt, paper, machinery, etc. including cargoes under a trust receipt with a commercial bank or as a security for the borrowing from other financial institutions.
- 1.3 Taking the deposit of general merchandises manufactured and consumed locally e.g., liqueurs, airconditioners, refrigerators, televisions, fans, automotive tyres and various agricultural products by issuing warrants of warehouse receipts.
- 1.4 Taking the deposit of documents. The Company has Computerized the inventory index and managed via bar-coding and scanning systems.

### 2. Warehouse Leasing for Goods Storage

### 3. Taking Pledge of the Cargoes Deposited

The depositor can by endorsement pledge for the borrowing the warrant with the Company to obtain loans.

### 4. Other Services

- 4.1 Wharfing Service : providing two wharfs for both small and large ships together with mooring for a number of lighters.
- 4.2 Stevedoring Service : providing readily and sufficiently labour and all kinds of cargo loading and unloading equipment.
- 4.3 Weighing Service : 3 modern and accurate weighing machines with the platform measured 18 m. x 3 m. for 60 metricton weight available
- 4.4 Security Service : deployment of security guards in the warehouse area for 24 hours.
- 4.5 Insurance Service : provided according to the desire of each depositor.
- 4.6 Document Storage Service : providing transportation normal case and emergency case, packing and filing, destruction services and standard carton for purchasing at lower price.

## Income Structure

Domestic Income	2002		2001	
Classified By Type	Baht Thousand	%	Baht Thousand	%
Storage fee	48,188	47.64	79,932	55.70
Rental fee	27,261	26.95	35,940	25.04
Services fee	14,023	13.86	12,670	8.83
Income from the use of premises	968	0.96	3,139	2.19
Interest from loans on inventories	3,481	3.44	2,824	1.97
Other income	7,226	7.14	9,005	6.27
Total Domestic Income	101,148	100.00	143,510	100.00
Foreign Income	-	-	-	-
Total Domestic & Foreign Income	101,148	100.00	143,510	100.00
Increase (decrease) in Income (%)	(42,362)	(29.52)	(68,244)	(32.23)

Remarks : • Income derived from leasing of warehouse means income derived from granting lease of indoor warehouse.

• Income derived from leasing of premise means income derived from granting lease of outdoor warehouse.

## Marketing and Competition

### Distribution

The business of the company was carried out in 2 manners, namely, the company was directly contacted by the customer or the company contacted with the customers by itself whereas mostly was in the first case because most customers were the regular customers of the company whom has been in contact for long time and having good relationship. The company, however, has exploited for more customers by delivering brochure to all companies of target customers as introduction the company and its services so that the customers were able to contact the company whenever they required. The target customers were, exporter, importer and industrial entrepreneur.

In 2002, the proportion of customers directly contacted the company was 81% of the income volume and the proportion of customers contacted by the company was 19% of the income volume.

## Type of customers and relationship between the customers and company

Most customers of the company were the importer of goods in the type of chemical fertilizer, sawn timber, frozen seafood, steel scrap, and several type of steel and exporter of sugar and rice, etc. Most customers approx 64% required the service of goods deposition and approx. 36% required the service of warehouse leasing. More than 10 years in the past, the company has not previously loss its old customers because of the company has rendered good quality, convenient, quick, sincere and flexible service and having good relationship with the customers.

The proportion between the first 10 major customers in the past 3 years.

	2000	2001	2002
	81.29%	70.80%	48.44%

In 2000, the company earned income from one customer who had deposited the goods with special project equivalent to the proportion of 60.33%, in 2001 equivalent to 34.02% of gross income whereas this project was terminated in 2001.

### Competitive strategy

The company has no policy to use the price as a tool for competition but it shall emphasize on the qualitative and effective service as the tool in lieu of using the price. The company has continuously improved and developed the machine, equipment and transportation system by labor to created more effective. The quickness in transportation of goods of the company has saved more transportation time and expense for the customers. In addition, the company has offered service for packing the bulk of goods which was the convenience for transportation of the customers. The sincerity was also the important factor in operation of warehouse business as regularly adhered by the company so that the company has been trusted by the customers throughout the period.

The location of warehouse and wharf were also the factors that satisfied the customers because of the warehouse of the company has its own wharf adjacent to Chaophraya River and the warehouse itself was close to the main road that convenience for communication both by mean of land or sea, the customers were able to quickly and conveniently transport their goods and save their cost.

Throughout the time when the company has run warehouse business, the company always thinks of safety in customer deposited goods as an important concern. The company has annually added and improved and inspected the safety equipment for danger prevention, both calamities by fire and by water. There have been planning and training of preventive system for calamity by fire to the staffs every year. And in year 2001, the company invested in construction of a water pipe system for fire prevention around two warehouses, together with lines used to link among various points around the warehouses, especially the second warehouse that is not adjacent to Chao Phraya River. The company has excavated a large well for water storage that the water can be immediately pumped for use.

## Procurement of Products or Services

Sub Sri Thai Warehouse Plc. Has to location of warehouses for services as follows :

**Warehouse I and Wharf :** No. 71, 71/1-9 Moo 1, Soi Suksawat 49, Suksawat Road, Tambon Bangchak, Amphoe Phrapradaeng, Samutprakan Tel : 02-4634280-5, 02-4626325 Fax : 02-4634287, 02-8187847 comprises the main structures as follows :

1. The warehouse are cement-coated brick building, tile roofed with steel support, reinforced ferroconcrete floored on foundation piles, and air ventilated channels. The space in each building ranges from 1,100 square meters up to 2,100 square meters, totally 30 godowns. The total area is 45,800 square meters of 229,000 metric tons for the storage of goods.
2. Two wharfs for two ocean vessels of not exceeding 565 ft. in length and not exceeding 27 ft. draft.
3. A roofed transit shed for the placement of goods a-waiting loading on board a large ocean vessel and a lighter, covering the area of approximately 4,700 square metres for the placing capacity of approximately 14,000 metric tons
4. Convenient roads in the warehouse area and the parking spaced for 150 trucks.
5. Offices and service facilities, such as the office for the Costoms personnel and other officials concerned, weighing station.

**Warehouse II and Document Storage :** No. 115 Moo 6 Soi Suksawat 76, Suksawat Rd, Tambon Bangchak, Amphoe Phrapradaeng, Samutprakan Tel : 02-4630127, 02-4641502-3 Fax : 02-8175190 [www.subsrithai.co.th](http://www.subsrithai.co.th) comprises the main structures as follows :

1. The warehouses are cemented-coated brick building, tile roofed with steel support, reinforced ferroconcrete floored on the foundation piles and air ventilated channels. The space in each building ragnes from 1,750 square meters up to 1,875 square meters, totally 10 godowns. The total area is 17,815 square meters or 89,075 metric tons for the storage of goods.
2. The total capacity of standard carton for 4 document storages is 460,000 cortons. The total area is 6,713 square meters.
3. Convenient roads in the warehouse area and the parking spaces for 200 trucks.
4. Offices and service facilities, such as the office of staff concerned, rented office, weighing station.

## Growth Trends of the Industry

Warehouses in Thailand can be separated into three major types as follows :

1. Warehouse use solely for the benefits of the owner  
Such as warehouse of Factory, Department stores, Importers, and Exporters for example. Whenever space left available may be rented out to others.
2. Warehouse the owner planned especially for rent  
That is not to use for their own benefits, but aim to be reted out to business operators such as those shown in (1), who does not have a warehouse of their own.
3. Registered Warehouse  
Is a type of warehouse required to be registered with the Ministry of Commerce, and entitled to attach the ward "Warehouse" to their registered company's name. The warehouse can be rented out or receiving goods deposit by issuing warehouse receipt and warehouse warrant to depositor. Such receipt

and warehouse warrant issued, the depositor can use as document qualified for juristic actions regarding transfer of ownership of the goods and to mortgage such goods.

For more than ten years, requirements for warehouse spaces were increasing all the time, that is increasing in accordance with the growth of National Economy and the trend that warehouse with good standard and docking ports for large sea-going vessel along the Chao-Phraya River shall be more important increasingly, due to many of the old style warehouses have turned to other businesses with better returns, such as hotels, condominium and office bulidings.

For intermediate term and long term, Warehousing business tended to continue its growth in line with the Gross National product, increasing quantity of goods for both imports and exporters, results in increasing quantity of goods for both imports and exports, results in increasing demands for warehouse area, while the total warehouse area in Bangkok and outlying areas tended to be decreasing, due to some old warehouse operators have changed their line of business to other with higher returns, such as hotels, condominium and Office Buildings for instance, While opportunity to start new warehouses are having limitations on high cost of land and construction, therefore, the likely sites tended to be located in up-country areas, such as Ayudhya, Chon-Buri and Rayong for example.

### **Competitive Condition of the Industry**

In normal circumstance, the warehouse business of the company is not strongly competitive and there is few important competitor which is the company duly registered in the stock Exchange of Thailand in the type of warehouse.

From the limitation of investment on the land and construction which is the important investment of warehouse business that is the barrier for the new comer to enter in this business, in addition, it has decreased the opportunity for expansion of business of the existing trader as well. In this regard, it can be summarized that the compelitive condition in this business is rather stable and have few trader while the market value is higher caused by the expansion of export and import.

However, in the last half 1997-2002, a large number of warehouse areas of all types of operations were still vacant, results in high competition in reducing of rental rates.

However, the Company are having advantages over competitors as follows

1. Good reputation gained during more than 20 years of services, well known of good reliability by Services Users and Financial Institutions.
2. Ideal location, with good accessibility, on the bank of Chao-Phraya River and close to Suksawat Road.
3. Good services provided :
  - 3.1 Qualified operators to facilitate accurate checking, receiving and issuing of goods in shortest time possible.
  - 3.2 Packing and Transferring Equipments are of high efficiency, together with qualified operators help in speedy movement of goods without risk of loss or damage.
  - 3.3 Flexibility in our operations can provide responses to every needs of clients satisfactorily.

### **Important Change**

In 2002, the company had no any important change of business operation.



## RISK FACTORS

### **Uncertainty of Agricultural Goods Production**

Agricultural Goods which has been the main product to use the Rental Services for Warehouse, such products must rely on general weather conditions which resulted in high uncertainty in its production results. However, when considering on goods related to Agriculture, namely fertilizer which tended to be increasing on the demands every year, and indication to the continuing expansion of agricultural goods production of the country remain to go higher every year.

### **Risk on Debts Collection**

Loan service is one of the services provided by the Warehouse Business. Risk on bad debts may occurred, but due to the Company has offered loans only to respectable regular clients, besides with goods in the warehouse use as collateral worth more than the loan given. Therefore, it is very low risk.

### **Extension of Leasing Contract with Government Units.**

As the company has rent the Ratchapasdu's land, Samutprakan Province from The Treasury Department, Ministry of Finance to build 2nd harbor and 5 warehouses which the contract terminated on December 31st, 1995. Consequently, the company would like to continue the rent-period of the rent-contract by extending into 30 year rent-period. Now, the Treasury Department is deemed appropriate to grant the company the right to develop such plot of governmental land for the period of 30 years with 10 conditions to be complied with but the company considers that some of the conditions should be negotiated, therefore, the company has requested the Treasury Department to re-consider such matter once again, and during this period, the company has requested to temporary extend the rental contract for another 3 years at the same rental rate whereby at present, this matter is under the consideration process of Treasury Department.

### **The Company has Major Shareholders >50%**

As at December 2001, the Siam Commercial Bank Public Co., Ltd. group has held 55.12% of total company shares being sold. In this regard, the Siam Commercial Bank Public Co., Ltd. group was able to control almost all the resolution of the shareholder's meeting irrespective of the appointment of company director or resolution in other matters which must be obtained the major votes of the shareholders' meeting except the matter prescribed by the law or regulation that is must be obtained three-fourth votes of the shareholders' meeting. In this regard, other shareholders may unable to compile their votes to inspect and balance the matter proposed by the major shareholders.

### **Risk from expropriation land used for running business**

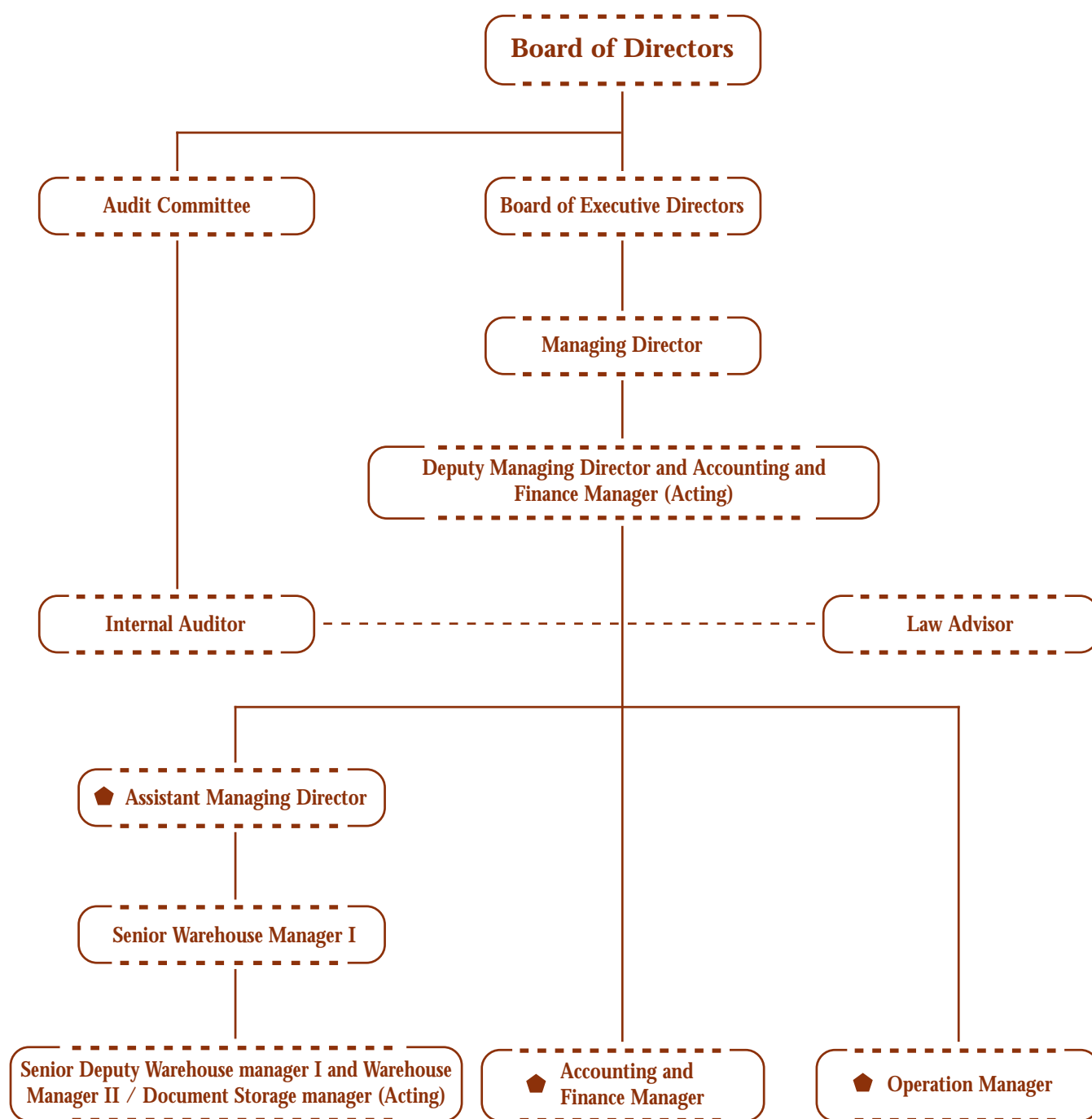
For the time being, The Department of Highways determines a schedule to construct a bridge across Chao Phraya River as part of construction of Bangphlee-Bangkhunthien super ring road, Such schedule shall pass through some parts of main road, warehouse and harbour; nevertheless, the exact areas are uncertain. However from our contacting and inquiring the relevant officers, both of The Department of Highways and The Harbour Department, we obtain information sufficient to evaluate that it is not prone to significantly affect on the operation of the Company on account of 55-meter height of the bridge from the water level which shall not be an obstacle for cargo ships to come alongside.

# STRUCTURE OF SHAREHOLDERS AND MANAGEMENT

Tenth Major Shareholders as of March 29, 2002 (The last date for closing the share register)

Serial No.	Name - Surname	Number of shares	% shares held
1.	Siam Commercial Bank PLC.	7,052,995	58.29
2.	Mr. Meechai Kongsangchai	366,671	3.03
3.	Mr. Yothin Pibuldasetkij	366,671	3.03
4.	Mr. Nimitr Savetkairop	366,671	3.03
5.	Mr. Preecha Praechinavong	366,561	3.03
6.	Mr. Chiravuthi Bunyasiri	300,467	2.48
7.	Mr. Sirat Tumrongrat	300,100	2.48
8.	HSBC (SINGAPORE) NOMINEES PTE LTD.	270,300	2.23
9.	Mr. Nibondh Namdhavaj	240,750	1.99
10.	Mr. Meechai Angsurat	240,749	1.99
<b>Total</b>		<b>9,871,935</b>	<b>81.58</b>

## ORGANIZATION CHART OF SUB SRI THAI WAREHOUSE PLC.



◆ = Non - Acting

## Board of Directors

	Name	Position
1.	Mr. Keokhwan Vajarodaya*	Chairman
2.	Mr. Sompoch Intranukul	Director
3.	Mr. Prakrit Pradipasen	Director
4.	Mr. Pramuk Swasdimongkol	Director
5.	Mr. Udom Vatananaya*	Director
6.	Mr. Nimitr Savetkairop**	Director
7.	Mr. Preecha Praechinavong**	Director
8.	Mr. Meechai Angsurat	Director
9.	Mr. Chiravuthi Bunyasiri**	Director
10.	Mr. Meechai Kongsangchai**	Director
11.	Mr. Nibondh Namdhavaj**	Director
12.	Mr. Watana Yongsmith**	Director

Remarks : \* The independent director who are the outsider professionals are Mr. Keokhwan Vajarodaya and Mr. Udom Vatananaya who are not the employees nor staffs being paid by the company or related company, an free from the major shareholder and hold the share in the company or related company not exceeding Director 0.5% of paid up registered capital and able to oversee the benefit of minor shareholders.

\*\* The director authorized to sign on behalf of the company are “Any 2 of 6 directors are authorized to co - sign and affix with company seal”

### Component and appointment

The company director has possessed knowledge, capability, having good attention and moral in business operation and must hold at least 1 share of the company and the Board of Directors must hold the share of the company totaling not less than one-fifth of registered shares being sold and paid up. In this regard, not less than half of directors must domicile in Thailand.

Election of directors was done by the shareholders' meeting whereas the Siam Commercial Bank Public Co., Ltd. as the major shareholder had recruited the directors, however, it must be in accordance with the standards and methods as follows :

(1) One shareholder had one vote per one share

(2) The election of director may conduct by mean of voting to elect only one individual, one person in one time or several persons in one time or by any other method as deemed appropriate by the shareholders' meeting but in each resolution, the shareholder shall cast its existing vote as mentioned in clause (1) and it was prohibited to separate their votes.

(3) Voting for election of director was adhered to the majority vote, in case of equal votes, the chairman of the meeting shall have the final vote.

### **Authority**

1. To sincerely and faithfully carry out the duty according to the law, objectives and regulations of the company in the resolution of the meeting, to protect the benefit of the company and regularly take responsibility to the shareholders.

2. To prescribe the policy and direction of business operation of the company, to supervise and control the management to effectively and efficiently comply with the prescribed policy in order to increase the maximum economic value to the business and maximum prosperity to the shareholders.

3. To provide efficient internal audit and internal control systems, including consistently following up the operations on such issues in Board of Directors' Meeting.

4. To appoint and assign one or several directors or any other person to take action on behalf of the Board of Directors by having various rules, regulations and restrictions by clear segregation of duties and responsibilities to oversee the financial report, internal control system and supervision system to be in accordance with the prescribed policy.

### **Audit Committee**

	<b>Name</b>	<b>Position</b>
1.	Mr. Sompoch Intranukul	Chairman
2.	Udom Vatananaya	Member
3.	Mr. Pramuk Swasdimongkol	Member

### **Component and appointment**

The audit committee must be the company director duly qualified according to the standard prescribed by the Stock Exchange of Thailand.

Appointment of the audit committee was done by the shareholders' meeting or company directors' meeting. With 3-year term of office. The Committee who resigns from office can be reappointed by the Broad of Directors' consideration and approval.

### **Authority**

(1) Review to ensure the reliability and sufficiency of the company's financial reporting.

(2) Review to ensure the suitability and effectiveness of the company internal audit and control.

(3) Review to ensure the company abides by all relevant regulation including both legal and SET regulation.

(4) Consider and propose the appointment of the company's external auditor and fee.

(5) Consider the correctness and adequacy of disclosure for both related and conflict of interest transactions.

(6) Prepare and disclose the Report of Corporate Governance of the Audit Committee, signed by the Chairman of the Audit Committee, in the company's annual report.

(7) Consider other matters, as assigned by the Board of Directors, given acceptance from the Audit Committee.

The Audit Committee is intent on making the company have the Good Corporate Governance and the clear administration in order to be accepted by the investors and the general involving persons.

### Board of Executive Directors

	Name	Position
1.	Mr. Prakit Pradipasen	Chairman
2.	Mr. Meechai Angsurat	Executive Director
3.	Mr. Watana Yongsmith	Executive Director

#### Component and appointment

The Board of Executive Directors shall be appointed by the Board of Directors by considering from qualified person whose experience was benefited to the business operation of the company, attentive and devote their times to manage and supervise the business of the company as being assigned.

#### Authority

The Board of Executive Directors has the power to supervise the Company's affairs as assigned by the Board of Directors with the powers to approve assets expenditure not exceeding 20 Million Baht and expenses not over 5 Million Baht, in this regard, excluding the transactions which must be approved by the shareholders as per requirements from Securities and Exchange Commission and Stock Exchange of Thailand.

In 2002, the Board of Executive Directors arranged 4 times of meetings to follow up the operations of management and reported the results to the Board of Directors' Meeting for consideration and acknowledgement and this report was approved.

### Executive Officers

	Name	Position
1.	Mr. Watana Yongsmith	Managing Director
2.	Mr. Sumrit Tantidilokkul	Deputy Managing Director and Accounting and Finance Manager (Acting)
3.	Mr. Vichitra Soonsab	Senior Warehouse Manager I
4.	Mr. Noppadol Leela-arayasakul	Senior Deputy Warehouse Manager I and Warehouse Manager II/ Document Storage Manager (Acting)

Managing Director and Deputy Managing Director shall run business in conformity to the policies set by the Board of Directors, enhance efficiency and effectiveness for the Company's security, and provide the maximum profit to the shareholders.

## Profile of Executive

Name / Position	Qualifications	Experience	Number of Share December 31, 2002	%
1. Mr. Keokhwan Vajarodaya Chairman and Independent Director	- Honourary Doctor of Agricultural Technology (Landscape Technology), Maejo Institute of Agricultural Technology - Honourary Doctor of Science (Agricultural Extension), Kasetsart University. - Honourary Doctor of Education (Agricultural Technology) King Mongkut's Institute of Technology Lat Krabang. - Honourary Doctor of Philosophy (Environmental Science), Ramkhamhaeng University.	Lord Chamberlain Bureau of Royal Household	23,359	0.19
2. Mr. Sompoch Intranukul Chairman of the Audit Committee and Director	B.A. (Accounting) Chulalongkorn University Diploma National Defence College, 1993	President, Siam Administrative Management Co., Ltd. Chairman, Board of Executive Directors Siam City Bank PLC.	1,201	0.01
3. Mr. Prakit Pradipasen Chairman of Executive Director and Director	M.B.A. Wayne State University, Detroit, Michigan, U.S.A.	Director and Advisor to Management Board Siam Commercial Bank PLC.	10	-
4. Mr. Pramuk Swasdimongkol Director and Member of the Audit Committee	M.C.L. (Master of Comparative Law) U.S.A.	Associate Judge The Central Intellectual Property and International Trade Court	1	-
5. Mr. Udom Vatananaya Director, Independent Director and Member of the Audit Committee	M.B.A. Chulalongkorn University	Managing Director Panya Park Co., Ltd.	1	-
6. Mr. Nimitr Savetkairop Authority Director	M.B.A. Kasetsart University	Senior Vice President Business Relationship Center Manager, BRC Banglampu Siam Commercial Bank PLC.	366,671	3.03
7. Mr. Preecha Praechinavong Authority Director	M.B.A. Kasetsart University	Senior Vice President and Manager Rutchayothin Office. Siam Commercial Bank PLC.	366,561	3.03

Name / Position	Qualifications	Experience	Number of Share December 31, 2002	%
8. Mr. Meechai Angsurat Director and Executive Director	M.A.I. (Ag - Econ). Utah State University U.S.A.	Senior Vice President Regional Manager, Business Relationship Center (Chidlom) Siam Commercial Bank PLC.	240,749	1.99
9. Mr. Chiravuthi Bunyasiri Authority Director	M.B.A. University of Dallas U.S.A.	Sector Manager, Special Assets Corporate Sector 1 Siam Commercial Bank PLC.	483,833	4.00
10. Mr. Meechai Kongsangchai Authority Director	M.B.A. Chulalongkorn University	Manager of Consumer Finance Department 2 Siam Commercial Bank PLC.	550,006	4.55
11. Mr. Nibondh Namdhavaj Authority Director	M.B.A. Kasetsart University	Senior Vice President, Regional Manager Special Assets Bangkok Region Siam Commercial Bank PLC.	240,750	1.99
12. Mr. Watana Yongsmit Managing Director and Authority Director and Executive Director	M.B.A. Fort Hays Kansas State U.S.A.	General Manager Sub Sri Thai Warehouse Public Company Limited	174,214	1.44
13. Mr. Sumrit Tantidilokul Deputy Managing Director and Accounting and Finance Manager (Acting)	M.B.A. Chulalongkorn University	Deputy General Manager Sub Sri Thai Warehouse Public Company Limited	2,119	0.02
14. Mr. Vichitra Soonsab Senior Warehouse Manager 1	B.A. In Law Ramkhamhaeng University	Senior Warehouse Manager Sub Sri Thai Warehouse Public Company Limited	5,000	0.04
15. Mr. Noppadol Leela-arayasakul Senior Deputy Warehouse Manager I and Warehouse Manager II/Document Storage Manager (Acting)	B.A. In Law Ramkhamhaeng University	Senior Deputy Warehouse Manager Sub Sri Thai Warehouse Public Company Limited	1,600	0.01



# GOOD CORPORATE GOVERNANCE REPORT

## 1. Policy on Corporate Governance

The company's directors have well realized to the duties and responsibilities in the supervision of business of the company because it is a supremely important factor to run the business to meet the sustainable growth and have prescribed the policy and direction of business operation of the company for the management to carry out the business whereas the company's directors shall regularly follow up, sincerely, faithfully and carefully supervise the business operation to be in accordance with the objectives, regulations and resolution of shareholders' meeting for maximum benefits of the shareholders under provisions of laws and business ethics.

## 2. Leadership and Vision of Directors

With reference to the Siam Commercial Bank Public Co., Ltd., the major shareholder of the company has recruited the company's directors to propose the shareholders' meeting in order to obtain the resolution for the appointment. The meeting has concerned about the person who was duly qualified in the aspect of knowledge, capability, experience and moral in business operation and have no bad record should possess leadership, vision and decision-making independence for the best interests of the company and the shareholders at large. All directors have well realized to their duties in such position of company's director of the registered company.

As per details in topic of the authorities of the Board of Directors (page 68) and the segregation of authorities among the Board of Directors, Audit Committee, Board of Executive Directors and management are clearly segregated, including determination of financial power. The details in topic of authorities of each board and management are in page 67-69

## 3. Balance of Power for Non-Executive Directors

Board of Directors of the Company comprises 12 persons as follows:

Executive Board:	3 persons
Board who has power to affix its signature on behalf of the Company :	6 persons (signed 2/6)
Audit Committee:	3 persons
Independent Board:	2 persons

In summary, the Company has 4 Independent Directors: 1 Director is both Audit Committee and Independent Director, namely, Mr. Udom Vatananaya, or one-third of total directors, the details of which are in topic of details about the management of the Company in page 70-71.

#### **4. Aggregation or Segregation of Positions**

- The Chairman is an Independent Director who has no any relation with the management according to the meaning defined by the Stock Exchange of Thailand.
- The Chairman shall not be the same person as the Managing Director for segregation of duties in determining the policy to supervise and manage routine works.

#### **5. Committees**

The company's Board of Directors has appointed sub-committee, Audit Committee Board of Executive Directors to supervise the management and internal control system to be in accordance with the prescribed policy including the financial report system, compliance with the security and stock exchange law and other law related to the business of the company, The company's Board of Directors shall follow up the business operation of the company at all times.

In this regard, at present, the company still not appoint the recruitment committee, committee for prescribing the remuneration of directors and provision related to the business moral, business etiquette, etiquette of directors, management and employees due to the company is a small organization, therefore, appointment of several committee is deemed inappropriate and the supervision of inspection to the company can be easily done by using the method to order each work unit to regularly report its responsibility whereas if the company organization is expanded in the future, the company shall perfectly comply with the standards of the Stock Exchange of Thailand accordingly.

For the details of role, function, responsibility, component, qualification and frequency in meeting, and reports submitted to the Board of Directors are in the topic of Organization Chart on Audit Committee and Board of Executive Directors.

#### **6. Directors' Reporting**

The Board of Director has taken responsibility to the disclosure of financial report of the company by supervising the management to carefully prepare the genuine, reasonable and correct, full and adequate financial statement and result of business operation in the preceding year according to the accounting standard as prescribed by the Accountant and Chartered Public Accountant Association of Thailand and according to the standard prescription of the Office of the Security Exchange Commission and the Stock Exchange of Thailand. In this regard, the Board of Directors has duly granted full liberty to the auditor of the company to audit and express its comment toward the company operation.

The Board of Directors maintains the efficient internal control system to reasonably ensure that the accounting data are correctly and completely recorded and are sufficient for assets maintenance, and in order to know about weakness of the Company so as to prevent material corruption or abnormal operations.

In this respect, the Company's Board of Directors has appointed Audit Committee comprising non-executive directors to supervise and to be responsible for quality of financial reports and internal control system. The opinion of the Audit Committee with regard to this issue appears in Report of Audit Committee, which has already been shown in the Annual Report.

The Board of Directors gives an opinion that the Company's overall internal control system is satisfactory and can build reasonable confidence and reliability of the financial statements of the Company as at December 31, 2002.

## **7. Remuneration for Directors and the Management**

Remuneration for directors: The Company has asked for approval from the Shareholders' Meeting that the directors assigned shall have more duties and responsibilities. In 2002, the remuneration for total 13 directors was in form of meeting fee in the amount of 2,442,000 Baht, and remuneration for two executive directors was in form of meeting amounting to 216,000 Baht.

Remuneration for management: The remuneration for management is in accordance with principles and policies as specified by the Board of Directors by linkage with the operation results of the Company and of each management. The Board of Executive Directors shall consider and present the appropriate remuneration to the Board of Directors for consideration and final approval. In 2002, the remuneration for 4 management consisted of salary, allowance, cost of living, special cost of living, and contribution to provident fund in the total amount of 9,703,501.50 Baht.

## **8. Board of Directors' Meetings**

The company's directors have regularly held a meeting at least every 3 months in order to follow up the business operation of the company and acknowledge important matter in business operation of the management by delivering the summons and meeting agenda along with complete relevant documents which must be used at the meeting to all shareholders 7 days in advance [except in the emergency case that deliver by fax was allowed and complete documents shall be served prior to the meeting was started] in order to enable the company directors to fix the time and prepare all relevant data to inquire and propose to the meeting.

In the past 2002, the Board of Directors convened 5 meetings as per regular agenda. In each meeting, there were over 75% of directors attending the meeting, in this regard, the meeting reports were recorded in writing and the past meeting reports certified by the Board of Directors were stored and can be examined.

## 9. Conflict of Interests

To prevent conflict of interest, the Board of Directors has stipulated policies and procedures preventing the management and the relating persons from disclosing internal information of the Company for their own interests as follows:

- Transactions that may cause the conflict of interest: The Board of Directors has acknowledged about the transactions which may cause the conflict of interest and the relating transactions and has cautiously considered the appropriateness every time, including conformity to criteria of the Stock Exchange of Thailand by determining the prices and conditions as if the Company transacted the business with the outsiders (Arm's Length Basis) and disclosed details of transaction value, contracting party, and reason/necessity in Annual Report and Form 56-1.
- Supervision of Internal Information Control :

To define that the management has to report the change of securities holding to the Office of Securities and Exchange Commission as per Section 59 of Securities and Exchange Act B.E.2535 which bars the management or work units who know internal information to disclose the information to the outsiders or irrelevant persons. Furthermore, if the Company has share sale and purchase transaction, the Company has to report to Managing Director or Deputy Managing Director for acknowledgement within 3 days from the date of share sale and purchase. Should any person not report the aforesaid transactions, it is regarded that such person is contrary to the order of the Company and shall be severely punished.

## 10. Rights of Shareholders

The Company held 2002 Annual General Shareholder Meeting on Wednesday of April 17, 2002 at Conference Room of Head Office of Siam Commercial Bank Public Co., Ltd. whereby the Company had made an appointment to the meeting via letter together with supporting information for a variety of agenda and a form of letter of proxy appointment to the shareholders for acknowledgement for 14 days prior to the date of meeting. Each agendum has an opinion of the Board of Directors to be a consideration and has correct and complete meeting records in order for the shareholders to examine them.

In 2003, the Company has a policy to adjust the information supporting the shareholder meeting to be more detailed because the Company is aware of the importance of the rights of the shareholders to access the Company's information by adding details of issues for consideration of reasons and necessities in each agendum.

## 11. Shareholders' Meetings

In 2002 Annual General Shareholder Meeting, there were 10 directors attending the meeting, including shareholders and their proxies who attended meeting in the total of 30 persons and in the total of 9,153,679 shares or 75.65% of total shares. Mr. Kaewkhwan Vatcharothai, the Chairman of the Company, presided over

the meeting and held meeting as per agenda set forth in the letter of meeting appointment and gave the shareholders chances to equally exercise their rights in fully giving their opinions and inquiries, and every agendum of meeting was recorded in the meeting report.

## 12. Rights of Various Groups of Stakeholders

The Company emphasizes the rights of every group of the stakeholders as follows :

- |                    |   |
|--------------------|---|
| <b>Employees</b>   | • The Company equally and impartially treats the employees and gives them the remuneration together with fair welfare.  |
| <b>Customers</b>   | • The Company takes care of and is responsible for customers to whom the Company renders its services with quality and standard. The Company has a complaint receiving system and shall swiftly take actions in favor of the customers pursuant to ISO 9002 by which the Company is certified. Incidentally, the customer secret keeping is important in the Company's running business.  |
| <b>Suppliers</b>   | • The Company purchases goods and services from its suppliers in line with trade conditions, including complying with the contract made with the customers.   |
| <b>Creditors</b>   | • The Company abides by the loan condition as per its agreement.  |
| <b>Communities</b> | • The Company is responsible for environment of the communities and society by conforming to the requirements of various laws and regulations of relevant work units, such as The Harbour Department, Office of National Environment Commission, and Ministerial Regulation on Warehouse Affairs Control Condition B.E.2535, Department of Internal Trade, Ministry of Commerce, etc., to guarantee the rights of the stakeholders. |

## 13. Business Ethics

The Company has not yet issued clearly written practices in respect of ethics of Board of Directors, management, and employees in order for the relevant persons to use them as guidelines to perform their duties as per the Company's mission because of small-scale organization. In this regard, the Company has not yet inserted the ethics and ethical behavior on determining the authorities and qualifications of each team of directors of management. Nevertheless, they have already been specified in Rule and Regulation of the Company and the Company has always distributed the information and assigned the relevant work units to be trained in topic of Good Corporate Governance, Good Governance, Good Corporate Supervision and Good Practice for directors of the listed company / vision for leadership, management and so forth.

## 14. Controlling System and Internal Audit

The Audit Committee has recruited and selected IVL Co., Ltd. to perform internal audit and assist in providing recommendations to correct the weak points of internal control system of the Company whereby IVL Co., Ltd. is not the auditor of the Company and is dependent on reporting the audit outcomes directly to the Audit Committee.

From the internal audit report, any material error is not found. The operations were in compliance with the steps set forth with good internal control and sufficient efficiency and conciseness and prevent corruption if the management and employees improperly use the Company's properties.

- Risk Management

The Company's Board of Directors supremely concentrates on risk management. The Company has defined and evaluated its risks by having measures to prevent and manage the risks, including the risks affecting on the operations of the Company as stipulated in the topic of risk factors page 64

The Company supervises the conformity to related laws and provisions and preparation of risk management and presentation to Audit Committee.

## 15. Relations with Investors

The Board of Directors stresses the importance of disclosing correct, complete, transparent and thorough information, both financial information report and general information, throughout essential information affecting the price of securities of the Company by disseminating various information in order for investors and relevant persons to be informed via different channels and information media of the Stock Exchange of Thailand and web-site of the Company. In part of investor relations, the Company has not especially set up it but has assigned the Accounting and Finance Division and Operation Division to contact and communicate with every institution of investors and shareholders, including relevant analysts and public sectors. Because such matter has few transactions, investors can contact us for information by telephone numbers 02-318-5514-6, 02-318-3491-2.

- Website : [www.subsrithai.co.th](http://www.subsrithai.co.th)
- e-mail address  
[sst@subsrithai.co.th](mailto:sst@subsrithai.co.th)  
[sstw@ksc.th.com](mailto:sstw@ksc.th.com)  
[natchaya@subsrithai.co.th](mailto:natchaya@subsrithai.co.th)  
[Patcharee@subsrithai.co.th](mailto:Patcharee@subsrithai.co.th)

# INTER - TRANSACTIONS

## 1. Personal Mutual Benefits

The Siam Commercial Bank Public Co., Ltd. is holding the share of Sub Sri Thai Warehouse Public Co., Ltd. at exceeding 20% of the paid up registered capital

### Shareholding rate (%) as at 31 December

	2000	2001	2002
Siam Commercial Bank Public Co., Ltd.	55.12	55.12	55.12

## 2. Past Inter-Transactions and Future Policy

The past inter-transactions arose from transactions with related parties which are related by mutual shareholding and/or directorship. Inter-transactions are Deposits at bank and financial institutions, Bank overdrafts, Investment in securities, Contingent liabilities, Warehouse income, Group life and accident insurance premium, Individual accident insurance premium and Fire insurance premium. The accompanying financial statements reflect the effects of these transactions determined on the basis of commitment and conditions as in the normal course of business which disclosures at notes to the financial statements for the year ended December 31, 2002 number 13 and 14

## 3. Recommendation of Outside Directors of Independent Expertise Related to Intertransaction

Mr. Keokhwan Vajarodaya, Chairman and Independent Director comment about the inter-transactions between the company, minor company, joint company and personal mutual benefits. With reference to the Siam Commercial Bank Public Co., Ltd. holding the share of Sub Sri Thai Warehouse Public Co., Ltd. at exceeding 20% of the paid up registered capital in the past 3 year (2000-2002), the inter-transactions were Deposits at banks and financial institutions, Bank overdrafts, Investment in securities, Contingent liabilities, Warehouse income, Group life and accident insurance premium, Individual accident insurance premium and Fire insurance premium of which I have duly considered and was of the opinion that all of the transactions were in accordance with general market conditions and rates.

# EXPLANATION AND ANALYSIS OF FINANCIAL AND OPERATIONAL PERFORMANCE

## Operational

Results of operation in the past as considered from the financial statement details as follows :

### 1. Revenue

In 2002, the company earned an income of 101.15 million baht which was 42.36 million baht decreased upon compared with the amount of 143.51 million baht earned in 2001 whereas the income mostly decreased was derived from storage which is 31.74 million baht decreased because the average liquor storage area is approx. 39.71% decreased and the rental which is 10.85 million baht decreased because the rental average area of warehouse is 6,616 squaremetre decreased.

### 2. Expenses

In 2002, the expense of the company (excluded interest paid and corporate income tax) was 60.49 million baht which was 15.81 million baht decreased upon compared with the amount of 76.30 million baht in 2001 because Godown operating expense decreased 20.64 million baht and the expense of building and equipment for repair of warehouse was 3.01 million baht increased.

### 3. Net Profit

In 2002, the company earned net profit amounting 30.37 million baht which is 16.62 million baht decreased upon compared with the amount of 46.99 million baht profit earned in 2001 as equivalent to 35.37%

## Financial Status

Consideration the financial status of the company from change of financial statement details in several aspects as follows :

### 1. Component of assets

In 2002, the company possessed assets amounting 540.12 million baht which was 5.85 million baht decreased from the amount of 545.97 million baht in 2001 as equivalent to 1.07%. The decreased assets were cash and cash equivalents amounting 26.16 million baht, loans on inventories amounting 2.62 million baht, other long - term investments amounting 8.03 million baht, property, plant and equipment-net amounting 8.48 million baht, (because of the puechasse and adjustment of permanent assets was 10.77 million baht, proceeds from sales of fixed assets was 0.23 million baht, gain on disposal of property was 0.22 million baht and depreciation 19.25 million baht). The increased assets was short-term investment amounting 40.22 million baht.



## **2. Quality of assets**

### **2.1 Assets**

Considering on the quality of the asset of company, it was not found the information indicated that the value of the asset of company will be depreciated, therefore the aforesaid reserve is not established.

### **2.2 Receivable**

Consideration from the average time to collect the debt in 2002 and 2001 was 30.74 and 21.90 respectively comparing with credit granted to the customers for 15-30 days, it has shown that the company was able to collect payment from the customers not exceeding the credit granted to the customers. For the policy to establish the bad debt reserves, due to in the past, the company still had no any bad debt, in addition, there were some goods deposited as collateral which was adequate to cover the debt, therefore the company still have no any policy to establish the bad debt reserves.

## **3. Liquidity**

### **3.1 Cash flow**

In 2002, net cash receipt from operating activities was 47.10 million baht which was 6.02 million baht increased upon compared with the amount of 41.08 million baht in 2001 because of cash paid for corporate tax was 12.71 million baht decreased, accrued corporate income tax was 2.89 million baht, other current liabilities was 1.29 million baht and deposit payment of goods deposition was 1.58 million baht decreased.

In 2002, net cash disbursement from investing activities was 43.02 million baht which was 40.52 baht increased upon compared with the amount of 2.50 million baht in 2001 because deposits at financial institution increased 28 million baht, investment in the debentures decreased 9.81 million baht, debentures redemption 24.29 million baht decreased, the permanent property was adjusted to 2.85 million baht decreased, and proceeds from sales of fixed assets decreased 0.89 million baht

In 2002, net cash disbursement from financing activities amounting 30.24 million baht which was 12.10 million baht increased upon compared with the amount of 18.14 million baht in 2001 because of dividends payment was 12.10 million baht increased.

### **3.2 Liquidity ratio**

If consider the liquidity ratio which was increased from 3.92 in 2001 to 5.52 in 2002, it has shown the amount of current assets which was proportionally increased more than current liabilities and upon considering the quick ratio which was increased from 2.58 in 2001 to 3.98 in 2002, it has shown that current assets mostly increased was the liquidity assets, namely, cash and deposit at the financial institute, security in demanded of the market and income receivable whereas the rate of 3.98 in 2002 was considered as adequate for payment of revolving liabilities of the company.

### 3.3 Investment expense

Investment expense of the company in the past was expense in purchasing and adjusting of permanent assets to rapidly and conveniently serve the customers. In addition, the company has deposited the money with the financial institute and invested in the debenture which the company has earned the remuneration higher than deposition with the bank. If consider from the yield derived from permanent assets within the past 2 years was 17.11 and 13.13 respectively, it has shown that investment in the permanent assets has create lower net profit.

### 3.4 Source of Fund

#### 3.4.1 Suitability of capital structure

The capital structure as considered from the proportion of liabilities and shareholders' equity within the past 2 years was 0.05 and 0.04 respectively has shown that the liability was rather low upon compared with the total asset which was regarded as suitable to the business operation during the economic crisis in the past.

#### 3.4.2 Shareholders' equity

Shareholders' equity was decreased from 519.37 million baht in 2001 to 519.25 million baht in 2002 which was equivalent to 0.12 million baht decreased because of net profit in 2002 amounting 30.37 million baht and dividends paid in 2002 was 30.25 million baht.

#### 3.4.3 Liabilities

The current liabilities were overdraw from bank account and corporate tax payable. Upon considering the quick ratio in the past 2 year was 2.58 and 3.98 respectively and considering the cash flow quick ratio 1.37 and 1.98 respectively, it has shown that the company had adequate liquidity to pay the current liabilities.

## **Factor and Influence Which May affect to the Business Operation or Financial Status in the future.**

The general economic circumstance of the contry is considered as the influence to cause affect to the business operation of the company because most business of the company has related to the importer and exporter. In this regard, good economic circumstance of the country and its high growth shall cause high quantity of import and export and shall also reveal good results of business operation of the company.

In addition, labor used in packing and transportation of goods which is hardly procured in present may be the factor affecting toward business operation of the company in the future. The company however has prepared to solve this problem by introducing several kinds of equipment to use in packing and handling of good, such as, Mobile crane, Fork lift, Hopper and Belt Conveyer, etc.

# FINANCIAL STATEMENTS



# REPORT OF THE INDEPENDENT CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

TO THE SHAREHOLDERS AND BOARD OF DIRECTORS

SUB SRI THAI WAREHOUSE PUBLIC COMPANY LIMITED

We have audited the balance sheets of Sub Sri Thai Warehouse Public Company Limited as at December 31, 2002 and 2001, and the related statements of income, changes in shareholders' equity and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management as to their correctness and completeness of the presentation. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

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

In our opinion, the aforementioned financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Sub Sri Thai Warehouse Public Company Limited as at December 31, 2002 and 2001, and the results of operations and the cash flows for the years then ended in conformity with generally accepted accounting principles.

As discussed in Note 8 to the financial statements, as at December 31, 2002 and 2001, the Company has assets with the book value of approximately Baht 54 million and Baht 57 million, respectively, constructed on land leased from a government agency which the lease had expired since December 31, 1995 but the Company has still utilized these assets while being in the process of renewing the lease. Subsequently, in the year 2000, the Company had received an offer from such government agency regarding the obligations and compensations to be paid and is currently under a negotiation process. The negotiation has not been finalized and the new contract has not been prepared, thus there is an uncertainty regarding the carrying value of such assets.



**Nachalee Boonyakarnkul**

Certified Public Accountant (Thailand)

Registration No. 3126

**DELOITTE TOUCHE TOHMATSU JAIYOS**

**BANGKOK**

**February 6, 2003**

## BALANCE SHEETS

**Sub Sri Thai Warehouse Public Company Limited**  
**As at December 31,**

	Note	2002 Baht	2001 Baht
<b>ASSETS</b>			
<b>CURRENT ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents		28,951,037.74	55,109,351.86
Short-term investment	(Note 5)	45,932,518.73	5,714,300.00
Trade account receivables - net	(Note 6)	8,193,740.98	7,853,571.36
Loans on inventories	(Note 7)	29,808,259.85	32,430,855.45
Other current assets			
Accrued interest receivable		933,942.23	901,708.89
Supplies		517,817.85	691,011.11
Prepaid expenses		503,428.59	449,603.27
Advance		45,000.00	988,000.00
Others		254,428.11	236,863.30
Total Current Assets		115,140,174.08	104,375,265.24
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>			
Other long-term investments	(Note 5)	51,322,907.67	59,352,656.37
Property, plant and equipment - net	(Note 8)	373,542,954.44	382,022,379.66
Other non-current assets		109,696.00	220,107.22
Total Non-Current Assets		424,975,558.11	441,595,143.25
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>540,115,732.19</b>	<b>545,970,408.49</b>

*Notes to the financial statements form an integral part of these statements*

## BALANCE SHEETS (Continued)

Sub Sri Thai Warehouse Public Company Limited  
As at December 31,

Note	2002 Baht	2001 Baht
<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		
Other current liabilities		
Accrued corporate income tax	2,341,925.83	5,226,959.09
Customers' deposits	7,096,708.92	8,676,922.00
Others	11,425,565.49	12,701,019.29
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>20,864,200.24</b>	<b>26,604,900.38</b>
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
<b>SHARE CAPITAL</b>		
Authorized share capital		
12,100,000 ordinary shares of Baht 10.00 each	121,000,000.00	121,000,000.00
Issued and paid-up share capital		
12,100,000 ordinary shares of Baht 10.00 each	121,000,000.00	121,000,000.00
<b>ADDITIONAL PAID IN (DISCOUNT ON) CAPITAL</b>		
Premium on share capital	130,000,000.00	130,000,000.00
Other discount		
Unrealized loss on available-for-sale securities	(235,715.89)	-
<b>RETAINED EARNINGS</b>		
Appropriated		
Legal reserve (Note 9)	12,100,000.00	12,100,000.00
General reserve (Note 10)	200,000,000.00	190,000,000.00
Unappropriated	56,387,247.84	66,265,508.11
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>519,251,531.95</b>	<b>519,365,508.11</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>540,115,732.19</b>	<b>545,970,408.49</b>

*Notes to the financial statements form an integral part of these statements*

# STATEMENTS OF INCOME

**Sub Sri Thai Warehouse Public Company Limited**  
**For the Year Ended December 31,**

	Note	2002 Baht	2001 Baht
<b>REVENUES</b>			
Warehouse income			
Storage		48,188,346.15	79,931,659.55
Rental		28,229,535.99	39,079,038.44
Fees and services		14,023,271.39	12,669,519.14
Interest on inventory guaranteed loans		3,480,641.83	2,824,357.86
Other income			
Interest and dividends		5,067,924.91	6,733,460.45
Others		2,158,017.18	2,271,869.03
<b>Total Revenues</b>		<b>101,147,737.45</b>	<b>143,509,904.47</b>
<b>EXPENSES</b>			
Cost of services			
Warehouse staff expenses		12,891,212.52	11,880,044.98
Godown operating expenses		2,595,558.10	23,234,792.97
Premises and equipment expenses		27,272,245.01	24,257,345.00
<b>Total cost of services</b>		<b>42,759,015.63</b>	<b>59,372,182.95</b>
Selling and administrative expenses			
Office staff expenses		10,376,456.30	10,022,229.70
Directors' remuneration		2,658,000.00	2,796,000.00
Others		4,696,197.59	4,108,775.67
<b>Total selling and administrative expenses</b>		<b>17,730,653.89</b>	<b>16,927,005.37</b>
<b>Total Expenses</b>		<b>60,489,669.52</b>	<b>76,299,188.32</b>
<b>INCOME BEFORE INTEREST AND INCOME TAX</b>		<b>40,658,067.93</b>	<b>67,210,716.15</b>
<b>INTEREST EXPENSES</b>		<b>26,450.48</b>	<b>11,571.78</b>
<b>INCOME TAX EXPENSE</b> (Note 11)		<b>10,259,877.72</b>	<b>20,205,919.94</b>
<b>NET PROFIT</b>		<b>30,371,739.73</b>	<b>46,993,224.43</b>
<b>BASIC EARNINGS PER SHARE</b>		<b>2.51</b>	<b>3.88</b>
<b>NUMBER OF ORDINARY SHARES ISSUED AND PAID-UP AT YEAR END</b>	<b>SHARES</b>	<b>12,100,000</b>	<b>12,100,000</b>

*Notes to the financial statements form an integral part of these statements*

# STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

## Sub Sri Thai Warehouse Public Company Limited For the Year Ended December 31,

Unit : Baht

	Issued and paid-up share capital	Share Premium	Other Discount	Legal Reserve	General Reserve	Retained Earnings	Total
Beginning balance : January 1, 2001	121,000,000.00	130,000,000.00	-	12,100,000.00	160,000,000.00	67,422,283.68	490,522,283.68
Addition (Deduction)	-	-	-	-	30,000,000.00	(30,000,000.00)	-
Net profit	-	-	-	-	-	46,993,224.43	46,993,224.43
Dividends	-	-	-	-	-	(18,150,000.00)	(18,150,000.00)
Ending balance : December 31, 2001	121,000,000.00	130,000,000.00	-	12,100,000.00	190,000,000.00	66,265,508.11	519,365,508.11
Beginning balance : January 1, 2002	121,000,000.00	130,000,000.00	-	12,100,000.00	190,000,000.00	66,265,508.11	519,365,508.11
Other discount	-	-	(235,715.89)	-	-	-	(235,715.89)
Addition (Deduction)	-	-	-	-	10,000,000.00	-10,000,000.00	-
Net profit	-	-	-	-	-	30,371,739.73	30,371,739.73
Dividends	-	-	-	-	-	(30,250,000.00)	(30,250,000.00)
Ending balance : December 31, 2002	121,000,000.00	130,000,000.00	(235,715.89)	12,100,000.00	200,000,000.00	56,387,247.84	519,251,531.95

Notes to the financial statements form an integral part of these statements



# STATEMENTS OF CASH FLOWS

**Sub Sri Thai Warehouse Public Company Limited**  
**For the Year Ended December 31,**

Note	2002 Baht	2001 Baht
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>		
Net profit	30,371,739.73	46,993,224.43
Items to reconcile net income to net cash flows from operating activities :		
Depreciation and amortization	19,246,605.21	18,835,521.46
(Gain) loss on sales and disposal of fixed assets	(220,329.24)	(848,100.38)
Loss from impairment of investment	38,276.00	-
Amortization of premium on debentures	10,153.97	9,396.70
Income from operations before changes in operating assets and liabilities	49,446,445.67	64,990,042.21
Operating assets (increase) decrease		
Note receivable	-	(647,251.47)
Loans on inventories	2,622,595.60	(16,435,431.94)
Trade account receivables	(340,169.62)	1,099,554.44
Other current assets	1,012,569.79	(1,279,393.55)
Other non-current assets	110,411.22	-
Operating liabilities increase (decrease)		
Accrued corporate income tax	(2,885,033.26)	(5,641,834.10)
Customers' deposits	(1,580,213.08)	(6,118,735.50)
Other current liabilities	(1,290,383.84)	5,108,481.86
Net cash provided by operating activities	47,096,222.48	41,075,431.95

*Notes to the financial statements form an integral part of these statements*

# STATEMENTS OF CASH FLOWS (CONTINUED)

Sub Sri Thai Warehouse Public Company Limited  
For the Year Ended December 31,

Note	2002 Baht	2001 Baht
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		
Deposits at financial institution	(28,000,000.00)	-
Purchase of long-term investments	(10,186,915.89)	(20,000,000.00)
Cash receipt from redemption of debentures	5,714,300.00	30,000,000.00
Proceeds from sales of fixed assets	227,383.17	1,119,158.88
Cash paid for purchase and/ or renovation of fixed assets	(10,774,233.92)	(13,623,312.05)
Net cash used in investing activities	(43,019,466.64)	(2,504,153.17)
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
Dividends paid	(30,235,069.96)	(18,138,241.64)
Net cash used in financing activities	(30,235,069.96)	(18,138,241.64)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	(26,158,314.12)	20,433,037.14
Cash and cash equivalents as at January 1,	55,109,351.86	34,676,314.72
Cash and cash equivalents as at December 31,	28,951,037.74	55,109,351.86
<b>SUPPLEMENTAL DISCLOSURE OF CASH FLOW INFORMATION</b>		
<b>1. Cash paid for interest and income tax</b>		
Interest	26,450.48	11,571.78
Income tax	13,144,910.98	25,847,754.04
<b>2. Cash and cash equivalents</b>		
Cash in hand and at banks	4,951,037.74	6,109,351.86
Deposits at financial institutions - Promissory notes	24,000,000.00	49,000,000.00
Cash and cash equivalents	28,951,037.74	55,109,351.86

*Notes to the financial statements form an integral part of these statements*

# NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

## **Sub Sri Thai Warehouse Public Company Limited** ***For the Year Ended December 31,***

### **1. ECONOMIC TURMOIL IN THE ASIA-PACIFIC REGION**

Thailand and many Asia-Pacific countries continue to experience severe economic difficulties since 1997. The accompanying financial statements reflect management's current assessment of the possible impact of the economic conditions on the financial position of the Company.

### **2. COMPANY'S OPERATIONS**

The Company was incorporated and registered with the Ministry of Commerce on December 15, 1976 and registered in The Stock Exchange of Thailand on August 7, 1987. The main objectives are to engage in the warehouse businesses which are to take goods into custody for remuneration, to grant loans against the pledge of goods in custody and to legally issue warrants and warehouse receipts in the capacity of the warehouse keeper of which the depositors can use as security for credit from any other financial institutions. Moreover, the Company is a document storage services center to provide off-site archives storage services. The Company's registered office is located at 2044/25-27 New Petchaburi Road, Bangkok, Huai Kwang, Bangkok. Its warehouses and wharfs are located at 71, 71/1-9 Moo 1 Soi Suksawadi 49, Sukawadi Road, Bangchak, Prapradaeng, Samutprakarn and its archives storage and warehouses are located at 115 Moo 6 Soi Suksawadi 76, Suksawadi Road, Bangchak, Prapradaeng Samutprakarn. The Company is a subsidiary company of the Siam Commercial Bank Public Company Limited. For the years ended December 31, 2002 and 2001, the average number of employees is 75 and 53, respectively and the staff costs are Baht 23,267,668.82 and Baht 21,902,274.68, respectively

### **3. BASIS FOR PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS**

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with accounting principles and practices generally accepted in Thailand.

The Company's financial statements have been prepared in accordance with the Notification of the Department of Commercial Registration dated September 14, 2001 regarding "The Brief Particulars in the Financial Statements B.E. 2544". Certain reclassifications have been made to the financial statements for the year ended December 31, 2001 to conform to the presentation in the financial statements for the year ended December 31, 2002.

### **4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

#### **4.1 Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents represent cash in hand and all types of deposits at banks and financial institutions with original maturities within 3 months.

In the statement of cash flows, deposits at banks and financial institutions-promissory notes with original terms to maturity of over 3 months are not included in cash and cash equivalents but are presented in investing activities.

#### 4.2 Revenue recognition

Warehouse income is recognized on an accrual basis.

Interest income is accrued on a time basis, based on the principal outstanding and the applicable interest rate.

#### 4.3 Investments

##### 4.3.1 Deposits at banks and financial institutions

Investments in deposits are deposits at banks and financial institutions - promissory notes with maturity of over 3 months.

##### 4.3.2 Investment in securities

Investment in securities are classified according to the Accounting Standard No.40, Accounting for Investments in Debt and Equity Securities. The Company's securities portfolios consisting of equity securities and debt securities are classified as either available-for-sale securities, general investment or held-to-maturity securities.

Mutual fund in listed securities are classified as available-for-sale securities and carried at fair value. Fair values are determined by net assets values for investment units, at the last business day of the period. Unrealized gain or loss is presented as a component of shareholders' equity. Gain or loss is realized in the statement of income when securities are sold.

Non-marketable equity securities are classified as general investment and carried at cost except when there is a decline, other than temporary, the Company shall record loss from impairment in the statement of income immediately.

Debt securities for which the Company has the positive intent and ability to hold until maturity are classified as debt securities held-to-maturity and carried at the amortized cost. Unrealized gain or loss is presented in notes to the financial statements. When the other than temporary impairment of a security is assessed by management, loss on impairment is realized in the statement of income immediately.

Realized gain and loss arising from the sales of debt and equity securities are computed based on the weighted average method and are included in gain (loss) on trading in securities.

Interest income on debt securities is recognized on an accrual basis which included the amortization of premiums and accretion of discounts using methods that produces a level yield and is included in interest and dividend income.

#### 4.4 Property, plant and equipment-net

Property is stated at cost. Warehouse, wharf and equipment are stated at cost, net of accumulated depreciation.

Depreciation is calculated by the straight-line method, based on the estimated useful lives of the assets as follows:

Warehouse and wharf	30	years
Office building	20	years
Warehouse equipment & tools	5	years
Weighing-machine	5	years
Telephone	5	years
Office furniture and supplies	5	years
Vehicles	5	years

#### 4.5 Provident fund

The Company has set up a provident fund which is contributory by employees and the Company. It has been registered in accordance with the Provident Fund Act B.E. 2530 (1987).

#### 4.6 Income tax

Income tax expenses is based on tax paid and accrued for the year.

#### 4.7 Basic earnings per share

Basic earnings per share are calculated by dividing net income by the number of issued and paid-up ordinary shares outstanding at year end. The Company did not have any common share equivalents outstanding which would have a dilative effect on basic earnings per share.

#### 4.8 Use of accounting estimates

Preparation of the financial statements in conformity with generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities. Actual results may differ from those estimates.

## 5. SHORT-TERM INVESTMENTS AND OTHER LONG-TERM INVESTMENTS

Short-term investments and other long-term investments as at December 31, 2002 consist of the following:

	Interest rate% p.a.	Maturities		Cost / Amortized cost Baht	Gross Unrealized Gain Baht	Fair Value/ Amortized cost Baht
		1 year	2-5 years			
		Baht	Baht			
<b>Securities held-to-maturity</b>						
Debt securities						
Unsubordinated debentures						
-Unsecured	6.20-8.00	17,932,518.73	41,371,707.67	59,304,226.40	2,850,989.26	62,155,215.66
Total value of debt securities		17,932,518.73	41,371,707.67	59,304,226.40	2,850,989.26	62,155,215.66
<b>Other short-term investment</b>						
Deposits at financial institution with maturity of over 3 months						
National Finance Public Company Limited		28,000,000.00				
Total short-term investments		45,932,518.73				
<b>Available-for-sale securities</b>						
Listed securities						
- Mutual fund						
Cost			10,186,915.89			
Revaluation allowance of securities			(235,715.89)			
Fair value			9,951,200.00			
<b>General investment</b>						
Equity securities						
Other securities						
- Ordinary shares						
Subhapirom Co., Ltd.						
Book value			-			
Total other long-term investment			51,322,907.67			

As at December 31, 2002 the Company has fully set aside the revaluation allowance of investment in Subhapirom Co., Ltd.

The above unsubordinated debentures have fixed interest rates, except as follows:

- Unsubordinated debentures-unsecured of Baht 20,014,607.67 having interest, in the years 2004 to 2006, at a floating interest rate based on the average interest rate of the 12 months fixed deposit of commercial banks in Thailand plus 2% per annum.
- Unsubordinated debentures-unsecured of Baht 10,000,000.00 having interest receivable every 6 months with interest rate in the fourth and fifth years based on the 6 months individual fixed deposit accounts announced by a commercial bank at the first two days of interest calculation period plus 3% per annum.

Shot-term investments and other long-term investment as at December 31,2001 consist of the following :

	Interest rate% p.a.	Maturities		Cost / Amortized cost Baht	Gross Unrealized Gain Baht	Fair Value/ Amortized cost Baht
		1 year	2-5 years			
		Baht	Baht			
<b>Securities held-to-maturity</b>						
Debt securities						
Unsubordinated debentures						
- Unsecured	6.20-8.00	5,714,300.00	59,314,380.37	65,028,680.37	1,543,619.63	66,572,300.00
Total value of debt securities	5,714,300.00	59,314,380.37	65,028,680.37	1,543,619.63	66,572,300.00	
Total short-term investment		5,714,300.00				
<b>General investment</b>						
Equity securities						
Other securities						
- Ordinary shares Subhapirom Co., Ltd.*						
Book value			38,276.00			
Total other long-term investment			59,352,656.37			

\* Fair value of ordinary shares in Subhapirom Co.,ltd. as at December 31, 2001 was Baht 14,844.93 due to the unrealized loss of Baht 23,431.07.

The above unsubordinated debentures have fixed interest rates, except as follows :

- Unsubordinated debentures-unsecured of Baht 20,019,344.27 having interest, in the years 2004 to 2006, at a floating interest rate based on the average interest rate of the 12 months fixed deposit of commercial banks in Thailand plus 2% per annum.
- Unsubordinated debentures-unsecured of Baht 10,000,000.00 having interest receivable every 6 months with interest rate in the fourth and fifth years based on the 6 months individual fixed deposit accounts announced by a commercial bank at the first two days of interest calculation period plus 3% per annum.

## 6. TRADE ACCOUNT RECEIVABLES - NET

Trade account receivables - net classified by aging are as follows :

	As at December 31,	As at December 31,
	2002	2001
	Baht	Baht
Not over 3 months	8,000,918.90	7,611,449.52
Over 3 months - 6 months	167,445.96	221,209.84
Over 6 months - 12 months	-	20,912.00
Over 12 months	25,376.12	-
Total	8,193,740.98	7,853,571.36

## 7. LOANS ON INVENTORIES

As at December 31, 2002 and December 31, 2001, the Company has loans on inventories of Baht 29,808,259.85 and Baht 32,430,855.45 having inventories of Baht 43,236,321.50 and Baht 51,354,780.00, respectively, pledged as collateral, which cover the debt value.



## 8. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Property, plant and equipment are summarized as follows:

	Balance December 31, 2001 Baht	Additions Baht	Disposals Baht	Transfers Baht	Balance December 31, 2002 Baht
<b>Cost :</b>					
Land 1	52,163,848.17	-	-	-	152,163,848.17
Warehouse & Wharf	281,563,957.84	-	-	-	281,563,957.84
Warehouse & Wharf - on leased land	74,520,395.97	-	-	-	74,520,395.97
Warehouse and Wharf improvement	9,887,857.95	-	-	-	9,887,857.95
Office building	6,993,095.00	-	-	-	6,993,095.00
Warehouse equipment and tools	18,117,867.56	8,408,836.39	-	1,424,321.68	27,951,025.63
Weighing machines	2,433,006.59	-	-	-	2,433,006.59
Telephone	1,170,918.44	21,707.09	(25,175.45)	-	1,167,450.08
Office supplies	5,305,132.69	700,421.87	(182,000.00)	80,000.00	5,903,554.56
Office furniture	2,248,454.22	71,711.00	-	-	2,320,165.22
Vehicles	10,658,378.23	963,250.00	(655,967.29)	-	10,965,660.94
Assets in progress	896,014.11	608,307.57	-	(1,504,321.68)	-
Total	565,958,926.77	10,774,233.92	(863,142.74)	-	575,870,017.95

	Balance December 31, 2001 Baht	Additions Baht	Disposals Baht	Transfers Baht	Balance December 31, 2002 Baht
Accumulated depreciation:					
Warehouse & Wharf	(131,681,349.31)	(9,386,858.66)	-	-	(141,068,207.97)
Warehouse & Wharf - on leased land	(17,654,381.30)	(2,481,744.00)	-	-	(20,136,125.30)
Warehouse and Wharf improvement	(8,621,653.78)	(884,844.49)	-	-	(9,506,498.27)
Office building	(3,391,711.19)	(349,654.80)	-	-	(3,741,365.99)
Warehouse equipment and tools	(9,415,848.71)	(3,445,561.74)	-	-	(12,861,410.45)
Weighing machines	(2,322,414.63)	(104,869.26)	-	-	(2,427,283.89)
Telephone	(1,008,040.29)	(50,644.78)	18,233.67	-	(1,040,451.40)
Office supplies	(4,220,013.99)	(464,621.49)	181,997.00	-	(4,502,638.48)
Office furniture	(1,859,652.76)	(145,347.87)	-	-	(2,005,000.63)
Vehicles	(3,761,481.15)	(1,932,458.12)	655,858.14	-	(5,038,081.13)
Total	(183,936,547.11)	(19,246,605.21)	856,088.81	-	(202,327,063.51)
Property, plant and equipment - net	382,022,379.66				373,542,954.44
Depreciation for the years					
2002					19,246,605.21
2001					18,835,521.46

Cost of fixed assets which are fully depreciated and still in use of the Company as at December 31, 2002 and 2001 is approximately Baht 14,228,021.88 and Baht 14,184,305.82, respectively.

Land and structures are mortgaged as collateral against bank overdrafts, borrowings and letter of guarantee from a commercial bank with credit line of Baht 255 million. As at December 31, 2002 and December 31, 2001, no credit line has been used.

Warehouse and wharf on leased land valued at cost of Baht 74,520,395.97 with the net book value as at December 31, 2002 of Baht 54,384,270.67 (December 31, 2001 : Baht 56,866,014.67) were constructed on land leased from a government agency which the original contract was due on December 31, 1992. According to the letter dated November 13, 1992, the Company had indicated the intent for renewal of land lease contract by extending the term for another 30 years. Based on the letter dated December 16, 1992, such government agency had informed that the Company was agreed in principle for extending the term of lease contract for the period of not more than 30 years, in order to make use of such land. However, the Company must also receive the approval from the Ministry of Finance.

During the period under which the government agency was gathering information for determining the obligations and compensation to be earned from the lease to present to the Ministry of Finance, the Company was allowed to renew the lease contract for 3 years, starting from January 1, 1993 to December 31, 1995. Under the obligation of above contract, when the lease contract was terminated for any reason, the lessee had to demolish such building or construction that the lessee had constructed on such leased land or allow the transfer of ownership to the lessor without any compensation. When the contract was expired, the Company has not renewed the contract but still utilizes such assets and records accrued rental expense based on the expired contract.

Subsequently, according to the letter dated August 15, 2000, such government agency had offered certain obligations and compensations to be paid by the Company in regard to the extension of the term of land lease contract for the period of 30 years from January 1, 1996 to December 31, 2025.

In case the Company agrees and accepts such offer, on the contract signing date, it has to pay fees, fines and collateral together with the unpaid rental fees in the total amount of Baht 16,223,737.40 and will have to comply with other obligations as specified in the contract which includes the payment of annual rental fees at the specified rates for the remaining lease period. The Company also has to sign the contract within 60 days. Therefore, the Company has sent letters dated September 13 and 21, 2000 to the government agency to request for the amendment on the offering obligations and compensations and is currently under the negotiation process, the new contract thus has not been made. However, the Company has recorded additional rental fees up to December 31, 2002 in full as per the new offer of Baht 2,730,102.08.

## **9. LEGAL RESERVE**

Under the provision of the Civil and Commercial Code, the Company must appropriate to a reserve fund at each distribution of dividend at least one-twentieth of the profit arising from the business of the Company until the reserve fund reaches one-tenth part of the capital of the Company. Such reserve fund is not available for distribution as dividend until the Company is finally wound up.

## **10. GENERAL RESERVE**

The Company has appropriated the general reserve with no specific purpose.

## **11. CORPORATE INCOME TAX**

According to Royal Decree issued under the Revenue code (No. 387) 2001 (B.E. 2544), the Company is allowed to a reduction of corporate income tax rate for the net profit not exceeding Baht 300 million from 30% to be 25% for five consecutive fiscal years covering fiscal year beginning on or after the effective date of the announcement of such Royal Decree.

## 12. DIVIDENDS

On April 17, 2002, the ordinary shareholders' meeting passed a resolution to pay dividend to shareholders of 12,100,000 shares, at Baht 2.50 per share, totalling Baht 30,250,000.00 as an appropriation for 2001 (for 2000 : Baht 2.75 per share, totalling Baht 33,275,000.00). The payment was made on May 17, 2002.

## 13. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES

As at December 31, 2002 and December 31, 2001, the Company has contingent liabilities regarding the bank's letter of guarantee for using electricity and/or on behalf of the Company of Baht 356,500.00 and Baht 230,500.00, respectively.

## 14. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

A portion of the Company's assets, revenues and expenses arose from transactions with related parties. The relationship is by shareholding and/or directorship. The accompanying financial statements reflect the effects of these transactions determined on the basis specified in the mutual agreement in the normal course of business.

### 14.1 Investments in related parties

#### As at December 31, 2002

Companies	Type of Business	Relationship	Paid-up Share Capital Baht	Share Holding %	Investment (Cost Method) Baht
Supapirom Co., Ltd.	Food center	Mutual			
- Ordinary shares		management	37,187,400.00	1.47	-
Siam Panich Leasing Plc.	Leasing	Mutual management			
- Unsubordinated and unsecured debentures			-	-	15,000,000.00

During the year ended December 31, 2002, the Company recorded allowance for diminution in value of investment in Supapirom Co., Ltd. in full as the management believes that there is no possibility to benefit from such investment.

**As at December 31, 2001**

Companies	Type of Business	Relationship	Paid-up Share Capital Baht	Share Holding %	Investment (Cost Method) Baht
Supapirom Co., Ltd.	Food center	Mutual			
- Ordinary shares		management	37,187,400.00	1.47	38,276.00
Siam Panich Leasing Plc.	Leasing	Mutual			
- Unsubordinated and unsecured debentures		management	-	-	20,000,000.00

**14.2 Significant balances and transactions with related parties**

Balances with related parties are as follows :

	As at December 31, 2002 Baht	As at December 31, 2001 Baht
Cash and cash equivalent		
- The Siam Commercial Bank Plc.	4,004,658.30	5,924,643.70
- The Siam Industrial Credit Plc.	-	30,000,000.00
	4,004,658.30	35,924,643.70
Income receivables		
Accrued storage receivable	188,826.11	148,348.00
Accrued interest receivable	98,100.00	141,621.92
	286,926.11	289,969.92

Transactions with related parties are as follows :

	For the years ended December 31,	
	2002	2001
	Baht	Baht
Warehouse income	1,803,926.00	2,129,060.42
Interest received	1,332,521.72	1,231,772.22
Personnel expenses		
Group life and accident insurance premium	93,401.49	93,523.58
Individual accident insurance premium	4,841.50	30,614.70
	98,242.99	124,138.28
Premises and equipment expenses		
Fire insurance premium	222,480.00	272,246.85
Other expenses-others-fee on issuing bank's letter of guarantee for using electricity	7,219.13	4,099.51
Interest expense	26,450.48	11,571.78

Warehouse income charged from the related companies is at the same rate charged from third parties.

## 15. FINANCIAL INFORMATION BY SEGMENT

The Company's operations involve warehouse and harbour businesses, segment information of the Company for the years ended December 31, 2002 and 2001 are as follows:

**For the year ended December 31, 2002**

	Warehouse business Baht	Harbour business Baht	Total Baht
Assets employed as at December 31, 2002	342,565,718.50	28,148,568.75	370,714,287.25
General assets			169,401,444.94
Total assets			540,115,732.19
Revenues			
- Storage	48,188,346.15	-	48,188,346.15
- Rental	28,229,535.99	-	28,229,535.99
- Fees and service	870,365.66	13,152,905.73	14,023,271.39
- Interest on inventory guaranteed loans	3,480,641.83	-	3,480,641.83
- Other income	7,225,942.09	-	7,225,942.09
Total revenues	87,994,831.72	13,152,905.73	101,147,737.45
Expenses			
- Cost of services	37,410,514.68	5,348,500.95	42,759,015.63
- Selling and administrative expenses	15,425,668.89	2,304,985.00	17,730,653.89
Total Expenses	52,836,183.57	7,653,485.95	60,489,669.52
Income before interest and income tax			40,658,067.93
Interest expense			26,450.48
Income tax expenses			10,259,877.72
Net profit			30,371,739.73

**For the year ended December 31, 2001**

	<b>Warehouse business Baht</b>	<b>Habour business Baht</b>	<b>Total Baht</b>
Assets employed as at December 31, 2001	346,634,453.68	30,464,841.45	377,099,295.13
General assets			167,975,099.25
Assets under constructions			896,014.11
Total assets			545,970,408.49
Revenues			
- Storage	79,931,659.55	-	79,931,659.55
- Rental	36,798,928.17	2,280,110.27	39,079,038.44
- Fees and service	1,135,080.36	11,534,438.78	12,669,519.14
- Interest on inventory guaranteed loans	2,824,357.86	-	2,824,357.86
- Other income	9,005,329.48	-	9,005,329.48
Total revenues	129,695,355.42	13,814,549.05	143,509,904.47
Expenses			
- Cost of services	54,351,305.05	5,020,877.90	59,372,182.95
- Selling and administrative expenses	15,324,990.16	1,602,015.21	16,927,005.37
Total Expenses	69,676,295.21	6,622,893.11	76,299,188.32
Income before interest and income tax			67,210,716.15
Interest expense			11,571.78
Income tax expenses			20,205,919.94
Net profit			46,993,224.43

Warehouse and harbour businesses are classified based on portion of the insurance coverage and warehouse and harbour business expenses are classified by actual basis. Unclassified expenses are based on the portion of income.



## 16. DISCLOSURE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

### 16.1 Credit risk

Credit risk refers to the risk that counterparty will default on its contractual obligations which may result in a financial loss to the Company. In the case of recognized financial assets, the carrying amount of the assets recorded in the balance sheet represents the Company's maximum exposure to credit risk.

Concentrations of the credit risk with respect to receivables are due to the major storage customers which are engaged in importing fertilizer relating to agricultural products which depends on the weather condition and exporting sugar and rice.

### 16.2 Interest rate risk

Interest risk in the balance sheet arises from the potential for a change in interest rates to have an effect on the operation of the Company in the current reporting period and in future periods.

Information relating to interest rates and maturities of unsubordinated debentures is disclosed in Note 5.

### 16.3 Fair value of financial instruments

The following methods and assumptions were used by the Company in estimating fair value of financial instruments as disclosed herein:

The approximate fair value of cash in hand and at financial institutions which their remaining maturities are less than 3 months and bear variable or fixed rates of interest is based on the amounts recognized in the balance sheets.

The approximate fair value of receivables and loans is based on the amounts recognized in the balance sheet.

The approximate fair value of other securities is based on the amounts recognized in the balance sheet.

The approximate fair value of unsubordinated debentures is based on bid price at The Thai Bond Dealing Centre or bid price of other similar unsubordinated debentures on the last business day of the period.

The approximate fair value of customers' deposits is based on the amounts recognized in the balance sheet.

The approximate fair value of accrued expenses is based on the amounts recognized in the balance sheet.

As at December 31, 2002 and 2001, the carrying value of financial assets which are different from the fair value is disclosed in Note 5.

### บริษัท ทรัพย์ศรีไทยคลังสินค้า จำกัด (มหาชน)

- **สำนักงาน :** 2044/25-27 ถ.เพชรบุรีตัดใหม่ ห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10320  
โทร. 02-3140412, 02-3143132, 02-3183491-2, 02-3185514-6 แฟกซ์ : 02-3183490
- **คลังสินค้า 1 :** 71, 71/1-9 หมู่ 1 ซ.สุขสวัสดิ์ 49 ต.บางจาก อ.พระประแดง สมุทรปราการ 10130  
โทร. 02-4634280-5, 02-4626325 แฟกซ์ : 02-4634287, 02-8187847
- **คลังสินค้า 2 และคลังเอกสาร :** 115 หมู่ 6 ซ.สุขสวัสดิ์ 76 ต.บางจาก อ.พระประแดง สมุทรปราการ 10130  
โทร. 02-4630127, 02-4641502-3 แฟกซ์ : 02-8175190

www.subsrithai.co.th e-mail : sst@subsrithai.co.th, sstw@ksc.th.com

### Sub Sri Thai Warehouse Public Company Limited

- **Office :** 2044/25-27 New Phetchburi Rd., Huai Khwang, Bangkok Metropolis 10320  
Tel. 02-3140412, 02-3143132, 02-3183491-2, 02-3185514-6 Fax : 02-3183490
- **Warehouse 1 :** 71, 71/1-9 Moo 1 Soi Suksawat 49, Suksawat Rd.,  
Tambon Bangchak, Amphoe Phrapradaeng, Samutprakan 10130  
Tel. 02-4634280-5, 02-4626325 Fax : 02-4634287, 02-8187847
- **Warehouse 2 and Document Storage :** 115 Moo 6 Soi Suksawat 76, Suksawat Rd.,  
Tambon Bangchak, Amphoe Phrapradaeng, Samutprakan 10130  
Tel. 02-4630127, 02-4641502-3 Fax : 02-8175190

www.subsrithai.co.th e-mail : sst@subsrithai.co.th, sstw@ksc.th.com