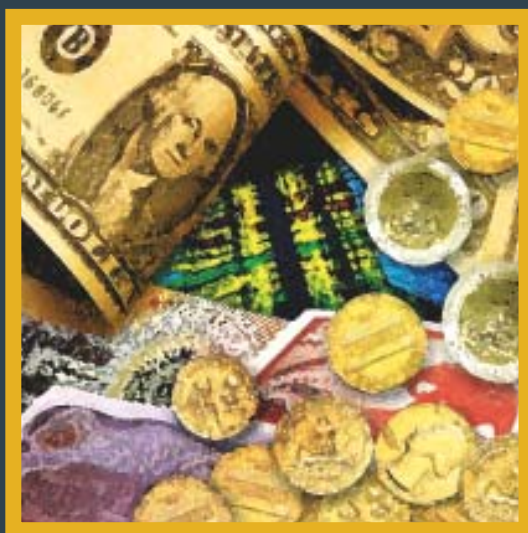


บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)



รายงานประจำปี 2546

Definition

■ **Finansa** (fanaensäe *also* fi'naensäe)
n. management of money; monetary support for enterprise; the science of managing money matters, credit, etc.; (in plural) money resources, income, etc. <*vt.* to provide capital for; to obtain money, credit, capital for...
n. capitalist; entrepreneur, *vt.* apply or use (money) for profit; devote (time, etc.) to an enterprise, buy (something useful or otherwise rewarding)
n. recommendation on how to act in matters of money; information; notice of transaction *vt.* give advice (to); recommend; inform

สารบัญ

พินันซ่าในภาพรวม	02
สรุปข้อมูลทางการเงิน	03
สาส์นจากท่านประธานกรรมการบริษัทฯ	04
คณะกรรมการบริษัทฯ	06
ความรับผิดชอบหลักของคณะกรรมการบริษัทฯ	07
และคณะกรรมการตรวจสอบ	
ทบทวนเหตุการณ์สำคัญในปี พ.ศ. 2546	08
บริษัทหลักทรัพย์ พินันซ่า จำกัด	08
บริษัท พินันซ่า ฟินด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด	11
บริษัทเงินทุน พินันซ่า จำกัด	13
แนวโน้มในปี พ.ศ. 2547	15
บริษัทหลักทรัพย์ พินันซ่า จำกัด	15
บริษัท พินันซ่า ฟินด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด	16
บริษัทเงินทุน พินันซ่า จำกัด	17
บริษัท พินันซ่า จำกัด (มหาชน)	18
และบริษัทในเครือ - การขยายฐานทุน	
รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ	20
ต่อรายงานทางการเงิน	
รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ ประจำปี 2546	21
งบการเงิน	22

ฟินันซ่าในภาพรวม

■ บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เป็นกลุ่มบริษัทวาณิชธนกิจชั้นนำแห่งหนึ่ง ซึ่งก่อตั้งขึ้นในปี พ.ศ. 2534 และได้จดทะเบียนเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ในปี พ.ศ. 2545 โดยมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่กรุงเทพมหานคร บริษัทดำเนินธุรกิจให้บริการทางการเงินประเภทต่างๆ ในหลายรูปแบบโดยผ่านบริษัทในเครือ 3 บริษัทหลัก ดังนี้

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด (Finansa Securities Ltd.)

■ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด (“บล. ฟินันซ่า”) เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และยังเป็นบริษัทสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ฯ อีกด้วย บล. ฟินันซ่า เป็นที่รู้จักกันดีในฐานะผู้นำในกลุ่มบริษัทวาณิชธนกิจในประเทศไทย ดำเนินธุรกิจให้บริการทางการเงินและเสนอแนวทางการแก้ไขปัญหาในรูปแบบต่างๆ ตามประเภทของลูกค้าเพื่อตอบสนองวัตถุประสงค์ของลูกค้าแต่ละรายโดย

บริการที่มีความชำนาญเป็นพิเศษ มีดังนี้คือ

- การให้คำปรึกษาทางการเงิน
- การจัดหาเงินทุน และเงินทุนสนับสนุนโครงการ
- การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- การเป็นผู้จัดทำหน่วยหลักทรัพย์และ
- การรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์
- การเสนอขายหลักทรัพย์แบบเฉพาะเจาะจง
- และการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน
- การรวบรวม และการเข้าซื้อกิจการ
- การจัดทำรายงานแสดงความคิดเห็นที่เป็นกลาง
- การปรับโครงสร้างทางการเงินและโครงสร้างบริษัท

บริษัท ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (Finansa Fund Management Co.)

■ บริษัท ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (“ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์”) เป็นผู้บริหารกองทุนเพื่อการลงทุนโดยตรง 3 กองทุน และกองทุนเพื่อการซื้อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ 1 กองทุน ให้กับกลุ่มสถาบันการเงินใหญ่ในต่างประเทศกลุ่มหนึ่ง ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ มีจุดเด่นในเรื่องของการลงทุนโดยตรงในประเทศไทย ซึ่งได้ประสบความสำเร็จเป็นอย่างมากในการเข้าลงทุนในบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หลายบริษัท และความสำเร็จของการลงทุนในเชิงกลยุทธ์ของบริษัทนี้เองที่เป็นแรงสนับสนุนให้บริษัทมีผลงานการลงทุนที่ดีเสมอมา กองทุนทั้งสี่กองทุนดังกล่าว ได้แก่

- กองทุน สยาม อินเวสเมนต์ ฟันด์ (Siam Investment Fund)
- กองทุน เดอะ เวียดนาม ฟรอนเทียร์ ฟันด์ (The Vietnam Frontier Fund)
- กองทุน สยาม อินเวสเมนต์ ฟันด์ ทู แอล พี Siam Investment Fund II, L.P.
- กองทุน เดอะ เอเชียัน เด็ท ฟันด์ The Asian Debt Fund

บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด

■ บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด เป็นบริษัทเงินทุนที่ได้รับอนุญาตและอยู่ภายใต้การควบคุมของธนาคารแห่งประเทศไทย ได้รับใบอนุญาตให้ดำเนินธุรกรรมเต็มรูปแบบครอบคลุมทั้งเรื่องการเงินกู้เชิงพาณิชย์และเพื่อการบริโภค การเป็นที่พักพิง และบริการด้านเงินฝาก กิจกรรมหลักๆ ของบริษัท ได้แก่

- บริการด้านตลาดตราสารหนี้
- บริการให้เงินกู้ยืมแก่บริษัท
- บริการเงินกู้ยืมที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน
- บริการจัดโครงสร้างเงินทุน
- บริการธนาคารส่วนบุคคล
- บริการให้คำปรึกษาแก่บริษัท

สรุปข้อมูลทางการเงิน

ณ สิ้นปีงบประมาณวันที่ 31 เดือนธันวาคม

ผลการดำเนินงาน

หน่วย : ล้านบาท ยกเว้นข้อมูลต่อหุ้น และอัตราส่วน	ปี 2546	ปี 2545	เปลี่ยนแปลง คิดเป็นร้อยละ
รายได้รวมทั้งหมด	1,513	499	203
กำไรก่อนดอกเบี้ย/ภาษี/ค่าเสื่อมราคา	869	161	438
กำไรสุทธิ	579	227	155
กำไรต่อหุ้น	5.59	4.26	31
ปันผลต่อหุ้น*	0.5	0.5	-
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมเฉลี่ยร้อยละ	8.9	16.8	-
อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยร้อยละ	29.5	26.4	-
จำนวนพนักงาน (โดยเฉลี่ย)	196	149	32
รายได้รวมพนักงานหนึ่งคนเฉลี่ย	7.7	3.3	133
กำไรสุทธิต่อพนักงานหนึ่งคน	3.0	1.5	100

*ตามที่เสนอขออนุมัติในการประชุมผู้ถือหุ้น

สถานะทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2546	ปี 2545	เปลี่ยนแปลง คิดเป็นร้อยละ
สินทรัพย์รวม	10,614	2,405	341
หนี้สินรวม	8,242	848	872
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	2,372	1,556	52
จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่าย	110	100	10
มูลค่าสุทธิตามบัญชี	21.6	15.6	39

สัดส่วนรายได้

กิจกรรมทางธุรกิจ	ที่ปรึกษา ทางการเงิน และการบริหาร การลงทุน	พาณิชย์กิจ	หลักทรัพย์	เงินทุน	รายได้ จากการ ลงทุน	อื่นๆ	รวมทั้งสิ้น
รายได้รวมในปี 2546 (ล้านบาท)	93	251	453	166	498	51	1,513
คิดเป็นร้อยละ	6	17	30	11	33	3	100

สืบจากท่านประธานกรรมการบริษัทฯ

■ ไม่ว่าจะใช้มาตรฐานใดเป็นตัววัดก็ตาม ต้องถือว่า ปีพ.ศ. 2546 เป็นปีที่ประสบความสำเร็จอย่างยิ่งอีกปีหนึ่งของบริษัทฯ สืบเนื่องจากการวางกลยุทธ์ทางธุรกิจหลังเกิดวิกฤตทางการเงินของประเทศในแถบเอเชีย เศรษฐกิจที่ฟื้นขึ้นมาอีกครั้งหนึ่ง ผนวกกับความมั่นคงทางการเมืองของประเทศไทย และความสำเร็จของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สิ่งเหล่านี้รวมกันทำให้เกิดสภาวะการณ์ที่เอื้ออำนวยต่อทั้งนักลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ และวาณิชธนกิจ ในปีพ.ศ. 2546 ธุรกิจของฟิ้นนชาในทุกๆ ด้านสามารถเพิ่มทั้งส่วนแบ่งทางการตลาดและรายได้ โดยรายได้ของกลุ่มเติบโตสูงขึ้นถึงร้อยละ 200 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 155 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของทั้งกลุ่มสูงถึงร้อยละ 29.5 ซึ่งแสดงให้เห็นอย่างชัดเจนถึงความสำเร็จในการเปลี่ยนแปลงบทบาทจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในปีก่อนหน้านี้ มาเป็นผู้ดำเนินธุรกิจทางการเงินครบวงจรเสียเอง ซึ่งแสดงให้เห็นว่าผู้บริหารอาวุโสของฟิ้นนชาได้ให้ความสำคัญอย่างต่อเนื่องต่อผลกำไรสุทธิของบริษัท ในรายงานฉบับนี้ จะขอกล่าวถึงธุรกิจที่เกิดขึ้นใหม่สำคัญๆ ของกลุ่มโดยจะเน้นไปที่บริษัทหลักทรัพย์ ฟิ้นนชา จำกัด บริษัท ฟิ้นนชา ฟันด์แมนเนจเม้นท์ จำกัด และบริษัทเงินทุน ฟิ้นนชา จำกัด โดยบริษัททั้ง 3 แห่งนี้ได้รับการวางรากฐานให้ทำงานเกื้อหนุนซึ่งกันและกันเพื่อร่วมเป็นพลังขับเคลื่อนธุรกิจของกลุ่มให้เติบโตต่อไปในอนาคต

■ เมื่อฟิ้นนชาเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในเดือนกันยายน พ.ศ. 2545 เราได้พยายามสื่อไปยังนักลงทุนว่า ฟิ้นนชา เป็นบริษัทที่ให้บริการทางการเงินเพียงแห่งเดียวในประเทศไทยที่มีโอกาสเติบโตอย่างรวดเร็วจากบริษัทที่ให้บริการทางการเงินที่จำกัด และพัฒนามาเป็นบริษัทที่ทำธุรกรรมทางการเงินแบบครบวงจร ฟิ้นนชามีบุคลากรผู้เชี่ยวชาญโดยพร้อมเพรียงอีกทั้งโครงสร้างของฟิ้นนชาที่สมบูรณ์แบบหลังจากที่ได้ลงทุนซื้อกิจการบริษัทเงินทุน ฟิ้นนชา จำกัด โดยใช้เงินจากการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังกล่าว สุดท้ายนี้ระยะเวลาเท่านั้นที่จะเชื่อมทุกส่วนธุรกิจของบริษัทให้พร้อมเป็นหนึ่งเดียว ถ้าปีพ.ศ. 2545 เป็นปีสำหรับการเตรียมพร้อม นั่นคือการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ปีพ.ศ. 2546 จะเป็นปีที่พิสูจน์ความสำเร็จของแผนงานธุรกิจของบริษัท เราหวังว่าท่านผู้ถือหุ้นคงเห็นด้วยกับความสำเร็จที่ฟิ้นนชาได้รับอย่างท่วมท้น

■ ในหลาย ๆ ปีที่ผ่านมาสิ่งที่ทำให้ฟิ้นนชาแตกต่างจากสถาบันทางการเงินอื่นๆ ในประเทศ คือการที่ฟิ้นนชาได้เน้นหนักไปที่การให้บริการด้านการเงิน ที่ปรึกษาทางการเงิน การลงทุน และการจัดหาแหล่งเงินทุนแบบครบวงจร ในปีแรกหลังจากการก่อตั้ง ฟิ้นนชาไม่ได้ดำเนินธุรกิจด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จึงทำให้ทีมวาณิชธนกิจไม่มีความจำเป็นต้องหาธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับตลาด ในขณะที่สถาบันการเงินอื่นซึ่งสามารถดำเนินธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการออกเงินกู้ ฟิ้นนชาได้เน้นการให้บริการทางการเงินทุกด้าน ยกเว้นด้านตลาดทุน เมื่อวิกฤตทางการเงินได้ทำให้ตลาดหลักทรัพย์ถดถอยลงและจำนวนสถาบันทางการเงินต่างๆ ลดน้อยลง สิ่งที่เคยเป็นข้อด้อยต่างๆ ก็กลับกลายเป็นข้อได้เปรียบของฟิ้นนชา บุคคลและบริษัทต่างๆ ต้องการความช่วยเหลือเพื่อกอบกู้สถานะของตนเองให้พ้นจากวิกฤต และฟิ้นนชาก็สามารถให้ความช่วยเหลือลูกค้าทั้งด้วยการจัดหาแหล่งเงินทุน คำแนะนำด้านฟื้นฟูกิจการ ตลอดจนช่วยวางแผนทางกลยุทธ์ และอื่นๆ ซึ่งทำให้บริษัทเหล่านี้สามารถดำเนินธุรกิจได้ด้วยตนเองอีกครั้งหนึ่ง และการให้บริการทางวาณิชธนกิจครบวงจรดังกล่าวก็ยังคงเป็นที่ต้องการอย่างต่อเนื่อง ถึงแม้ว่าขณะนี้ตลาดทุนกลับมาเฟื่องฟูอีกครั้ง

■ การตัดสินใจที่จะดำเนินธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของฟิ้นนชาในปีพ.ศ. 2545 ได้ตั้งเป้าหมายส่วนแบ่งทางการตลาดไว้ที่ร้อยละ 1 ภายในสิ้นปีพ.ศ. 2546 แต่ในความเป็นจริง ส่วนแบ่งการตลาดของฟิ้นนชามีมากถึงร้อยละ 2.5 - 3 และมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์มีมากกว่าที่ประมาณการตอนต้นปีถึง 5 เท่า สำหรับปีพ.ศ. 2546 รายได้จากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ มีจำนวนสูงถึง 444 ล้านบาท สูงกว่ารายได้ในปีที่ผ่านมาซึ่งมีเพียง 22 ล้านบาท สถิติที่น่าสนใจและชวนเสนาในนี้คือรายได้จากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูงขึ้นอย่างมากเกิดจากทีมพนักงานขายเพียง 23 คนเท่านั้น ซึ่งเมื่อแปลงเป็นรายได้ต่อพนักงานขายเฉลี่ยเป็นจำนวนเงิน 19.3 ล้านบาทต่อคน ซึ่งเป็นจำนวนที่สูงกว่าถึง 3 เท่าเมื่อเปรียบเทียบกับค่าเฉลี่ยของบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมด

■ ปัจจัยสำคัญของสถิติดังกล่าวอยู่ที่การใช้ประโยชน์จากเทคโนโลยี โดยเฉพาะอย่างยิ่งจากการเริ่มรูปแบบการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ต เพื่อสนองความต้องการของลูกค้าอย่างชัดเจนในเรื่องของความเร็วในการทำรายการ ถึงแม้ว่าการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตได้เกิดขึ้นในประเทศไทยเป็นเวลาหลายปี แต่ยังเป็นสัดส่วนที่น้อยมากเมื่อเทียบกับมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด นักลงทุนได้วิจารณ์ว่าเวลาที่ใช้ทำการซื้อขายแต่ละรายการค่อนข้างนานและไม่น่าเชื่อถือ ทำให้นักลงทุนหลีกเลี่ยงการใช้เทคโนโลยีนั้นโดยสิ้นเชิง ฟินันซ่าได้นำเสนอการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตในรูปแบบที่เรียบง่ายแต่มีประสิทธิภาพในช่วงแรกได้นำเสนอให้กับนักลงทุนที่มีการซื้อขายเป็นประจำและในปลายปีพ.ศ. 2546 จึงได้เปิดบริการสำหรับลูกค้าทั่วไป ณ สิ้นปีพ.ศ. 2546 การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตมีมูลค่าสูงถึงกว่าร้อยละ 70 ของยอดซื้อขายรวมต่อวันของบริษัทฯ และได้ทำให้ฟินันซ่าเป็นผู้นำทางด้านนี้ ซึ่งมีส่วนแบ่งทางตลาดทั้งหมดคิดเป็นร้อยละ 2.17 การเริ่มการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยระบบนี้ก่อให้เกิดประโยชน์ต่อทั้งฟินันซ่าเองและลูกค้าเนื่องจาก 1) ลูกค้าจะได้ลดค่าธรรมเนียมการซื้อขายจากร้อยละ 0.25 เป็น 0.20 2) ลูกค้าบางรายที่ไม่สะดวกใจเมื่อต้องติดต่อกับพนักงานขาย ส่วนใหญ่จะรู้สึกพึงพอใจขึ้นเมื่อสามารถทำการซื้อขายได้ด้วยตนเอง 3) ฟินันซ่าไม่ต้องจ่ายค่าตอบแทนให้กับพนักงานขายเมื่อซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ต ดังนั้น รายได้สุทธิต่อบริษัทจึงมากขึ้น เมื่อเทียบกับการซื้อขายแบบเดิม ทั้งๆ ที่ได้รับค่าธรรมเนียมในอัตราที่ต่ำกว่า 4) ความเสี่ยงทางธุรกิจลดน้อยลงเนื่องจากจะไม่มีข้อผิดพลาดจากพนักงานของฟินันซ่าเหมือนที่อาจเกิดขึ้นเมื่อมีการรับคำสั่งทางโทรศัพท์ 5) ความเสี่ยงจากการซื้อขายที่ผิดพลาดลดลง เมื่อฟินันซ่าขยายธุรกิจมากขึ้น เราคาดว่าจะมีการพึ่งพาเทคโนโลยีในแนวทางเช่นเดียวกันนี้เพื่อเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดและในขณะเดียวกันเพิ่มผลตอบแทนด้วยเช่นกัน

■ สำหรับในธุรกิจด้านอื่นๆ ความเชี่ยวชาญในการบริหารกองทุนทำให้สามารถเพิ่มผลตอบแทนให้กับกองทุน สยาม อินเวสเมนต์ ฟันด์ อย่างต่อเนื่องกองทุนจึงสามารถจ่ายเงินปันผลในอัตราสูงให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน เราคาดหวังว่าในปีพ.ศ. 2547 กองทุนจะสามารถจ่ายเงินปันผลได้ใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมาซึ่งเป็นผลสืบเนื่องมาจากความแข็งแกร่งของตลาดหลักทรัพย์ในปี พ.ศ. 2546 กองทุน สยาม อินเวสเมนต์ ฟันด์ ทุ แอลพี ก็สามารถเก็บเกี่ยวผลประโยชน์จากเงินลงทุนครั้งแรกและสามารถจ่ายผลตอบแทนในรูปของเงินสดไปยังผู้ถือหุ้นของกองทุน ซึ่งถือว่าเป็นสิ่งที่สำคัญมากดังจะชี้แจงให้ทราบ ดังนี้ 1) กองทุนเพื่อการลงทุนในแถบเอเชีย ยังไม่สามารถให้ผลตอบแทนกับผู้ถือหุ้นได้อย่างสม่ำเสมอความสำเร็จของกองทุน สยาม อินเวสเมนต์ ฟันด์ ทุ แอลพี ต่อเนื่องมาจากความสำเร็จของกองทุน สยาม อินเวสเมนต์ ฟันด์ แสดงให้เห็นว่า ฟินันซ่า เป็นบริษัทเดียวที่สามารถสร้างผลตอบแทนกับผู้ถือหุ้นของกองทุนอย่างต่อเนื่อง 2) ความสำเร็จจากการบริหารกองทุนทั้งสองกองทุนนี้จะทำให้ฟินันซ่าสามารถระดมเงินทุนใหม่สำหรับกองทุนเพื่อการลงทุนในประเทศไทยได้อีก เมื่อเงินทั้งหมดของกองทุน สยาม อินเวสเมนต์ ฟันด์ ทุ แอลพี ได้ถูกนำไปใช้เพื่อการลงทุนแล้ว 3) ฟินันซ่าลงทุนในทุกกองทุนที่บริหารอยู่ในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญ ซึ่งไม่เพียงแสดงให้เห็นถึงความมั่นใจในกองทุน ยังนำมาซึ่งรายได้ที่ต่อเนื่องในระยะยาวของบริษัทฯ เองด้วย

■ การก้าวต่อไปในอนาคต ฟินันซ่ากำลังเดินหน้าสู่พัฒนาการที่น่าตื่นเต้นและท้าทาย เมื่อธนาคารแห่งประเทศไทยได้ประกาศแผนแม่บทใหม่สำหรับธุรกิจการเงินซึ่งต้องการลดจำนวนบริษัทเงินทุนลง บริษัทเงินทุนแต่ละแห่งจะต้องเลือกระหว่างการเปลี่ยนแปลงรูปแบบเป็นธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมหรือเป็นธนาคารที่ให้บริการแบบครบวงจร แต่ข้อแตกต่างของทั้งสองแบบมีน้อยมาก กล่าวคือธนาคารเพื่อธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ไม่จำเป็นต้องมีเงินทุนจำนวนมากแต่จะถูกจำกัดอย่างเข้มงวดในส่วนของลูกค้าที่สามารถปล่อยกู้ได้ แต่ถ้าจะเป็นธนาคารที่ให้บริการครบวงจรจะต้องมีเงินทุนเป็นจำนวนเงิน 5,000 ล้านบาท และต้องมีสถานะที่พร้อมที่แสดงให้เห็นถึงขีดความสามารถในระดับสูงเพียงพอต่อการบริหารงานธนาคาร เราได้ตัดสินใจที่จะยกระดับบริษัทเงินทุน ฟินันซ่า ซึ่งเป็นบริษัทในเครือให้เป็นธนาคารที่ให้บริการครบวงจรเพื่อให้เป็นไปตามแผนแม่บทฉบับใหม่และขอความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทยตามที่มีการประกาศออกมาอย่างเป็นทางการ การเปลี่ยนแปลงในครั้งนี้จะเป็นหลักสำคัญในการดำเนินงานของกลุ่มฟินันซ่าในปีพ.ศ. 2547

คณะกรรมการบริษัทฯ

คณะกรรมการบริหาร

ยูจิน เอส เดวิส : ประธานกรรมการ บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)
วรสิทธิ์ โกค้ายพัฒน์ : กรรมการผู้จัดการ บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)
วราห์ สุจริตกุล : กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด
เคนเนธ แอล ไวท์ : กรรมการผู้จัดการ บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด



ยืน : (จากซ้ายไปขวา) เคนเนธ แอลไวท์, วีระวงศ์ จิตต์มิตรภาพ, วราห์ สุจริตกุล, วรสิทธิ์ โกค้ายพัฒน์
นั่ง : (จากซ้ายไปขวา) กรรณิการ์ งามโสภี, วิทยา เวชชาชีวะ, ยูจิน เอส เดวิส

คณะกรรมการอิสระและคณะกรรมการตรวจสอบ

วิทยา เวชชาชีวะ : ปลัดกระทรวงการต่างประเทศ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)

กรรณิการ์ งามโสภี : ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
และกรรมการตรวจสอบ บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)

วีระวงศ์ จิตต์มิตรภาพ : กรรมการผู้จัดการ บริษัท ไวท์ แอนด์ เคส (ประเทศไทย) จำกัด
และกรรมการตรวจสอบ บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)

ความรับผิดชอบหลักของคณะกรรมการบริษัทฯ

- คณะกรรมการบริษัทฯ มีหน้าที่และความรับผิดชอบในการสอบทานและอนุมัตินโยบายการดำเนินงานของบริษัท ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท
- คณะกรรมการบริษัทฯ มีหน้าที่ในการควบคุมดูแลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริหาร ทั้งนี้ เพื่อให้สามารถมั่นใจได้ว่าได้มีการนำเอานโยบายต่าง ๆ ไปใช้ปฏิบัติอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลอย่างแท้จริง
- คณะกรรมการบริษัทฯ มีอำนาจในการพิจารณาแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบและผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัทฯ
- คณะกรรมการบริษัทฯ มีอำนาจและหน้าที่ในการพิจารณากำหนดวงเงินให้สินเชื่อ และวงเงินการลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

ความรับผิดชอบหลักของคณะกรรมการตรวจสอบ

- คณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่ในการสอบทานให้บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินและการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
- คณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่ในการสอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในและระบบการตรวจสอบภายในที่เพียงพอและมีประสิทธิภาพ
- คณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่ในการสอบทานให้บริษัทฯ มีการดำเนินงานที่สอดคล้องกับกฎระเบียบ และข้อบังคับของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และธนาคารแห่งประเทศไทย
- คณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่ในการให้คำแนะนำเกี่ยวกับการพิจารณาแต่งตั้งผู้ตรวจสอบบัญชีของบริษัทฯ และการกำหนดค่าตอบแทนที่เหมาะสม

บทวนเหตุการณ์สำคัญในปี พ.ศ. 2546 บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด

ล้านบาท	2546	2545
จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2546		
รายได้จากค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	444	22
รายได้จากค่าธรรมเนียมและค่าบริการ	251	101
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	2	0
รายได้อื่นๆ	6	2
รวมรายได้ทั้งสิ้น	703	125
รายได้ก่อนหักภาษี	374	32
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		
สินทรัพย์ทั้งหมด	2,761	1,091
ทุนที่ชำระแล้ว	450	200
ส่วนของผู้ถือหุ้น	671	172

... การขยายฐานรายได้ของบริษัท

ในปี พ.ศ. 2546 บล. ร้อยละ 462 คิดเป็นเงิน การเพิ่มขึ้นดังกล่าว เป็น มาจากเงินรายได้จากค่า อันเนื่องมาจากสภาวะตลาด ตลาดที่เพิ่มขึ้น และจากการ ธุรกิจพาณิชย์กิจอีกด้วย ว่าบริษัทสามารถครอบคลุม



ฟินันซ่า มีรายได้เพิ่มขึ้นถึง รายได้ทั้งสิ้น 703 ล้านบาท ผลมาจากการเติบโตอย่าง นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ที่เพียงพอและส่วนแบ่งการ เพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียม ซึ่งเป็นผลสะท้อนให้เห็นได้ ธุรกิจตลาดทุนโดยรวมได้

... ขึ้นแท่นการจัดอันดับบริษัทหลักทรัพย์

บล. ฟินันซ่าได้เริ่มเปิดดำเนินการธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เมื่อเดือนพฤษภาคม พ.ศ. 2545 และได้กลายเป็นบริษัทที่มีบทบาทสำคัญบริษัทหนึ่งในการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าสถาบัน และลูกค้ารายย่อยอย่างรวดเร็ว บริษัทมีส่วนแบ่งตลาดที่โตขึ้นอย่างมั่นคงจากร้อยละ 0.8 ในไตรมาส 4 ของปี พ.ศ. 2545 เป็นร้อยละ 3.0 ในไตรมาส 4 ของปี พ.ศ. 2546 ส่งผลให้บริษัทได้เลื่อนอันดับจากการ จัดอันดับการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ขึ้นมาจากอันดับที่ 12 ในไตรมาส 4 ของปี พ.ศ. 2546 จากอันดับที่ 30 ในปี พ.ศ. 2545 สรุปโดยรวมตลอดทั้งปีบริษัทมีส่วนแบ่งตลาดการ ซื้อขายหลักทรัพย์อยู่ที่ร้อยละ 2.2

... ธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านทางอินเทอร์เน็ตเพิ่มรายได้ค่านายหน้า

การที่ บล. ฟินันซ่า มีส่วนแบ่งทางการตลาดในธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นนั้น มีสาเหตุหลักมาจาก ความสำเร็จในการนำเสนอการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านทางอินเทอร์เน็ตในปี พ.ศ. 2546 อย่างไรก็ตาม ธุรกิจการซื้อขายหลักทรัพย์ของนักลงทุนสถาบันและรายย่อยในรูปแบบเดิมยังคงสร้างรายได้ที่สม่ำเสมอ และมั่นคงให้กับ บล. ฟินันซ่า ทั้งนี้ ความสำเร็จของธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านทางอินเทอร์เน็ตของ บล. ฟินันซ่า เกิดขึ้นเนื่องจากความเข้าใจในนักลงทุนภายในประเทศที่ต้องการความรวดเร็วในการ ซื้อขายหลักทรัพย์มากกว่าปริมาณของข้อมูลทางงานวิจัย การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านทางอินเทอร์เน็ต สามารถลดเวลาการทำรายการซื้อขาย และในขณะเดียวกัน บริษัทฯ สามารถเสนอผลประโยชน์เป็น การตอบแทนให้กับนักลงทุนโดยการลดค่าธรรมเนียมเมื่อมีการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านทางอินเทอร์เน็ต ในปี พ.ศ. 2546 ทางบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า ได้เปิดสำนักงานสาขาเพิ่มขึ้นอีก 2 แห่ง คือ ที่กรุงเทพมหานคร และที่หาดใหญ่ซึ่งจะเป็นการช่วยเพิ่มการขยายฐานลูกค้ารายย่อยให้มากยิ่งขึ้น

... ปริมาณการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ที่กระเด้งตัวสูงขึ้น

ในขณะที่มูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ปรับตัวสูงขึ้นอย่างรวดเร็วตลอดทั้งปี โดยมีมูลค่าการซื้อขายโดยเฉลี่ยต่อวันในไตรมาสที่ 4 ของปีพ.ศ. 2546 เท่ากับ 35,000 ล้านบาท ในขณะที่มูลค่าการซื้อขายโดยเฉลี่ยต่อวันของทั้งปี เท่ากับ 19,000 ล้านบาท ซึ่งกว่ามูลค่าการซื้อขายในปี 2545 ถึงร้อยละ 128 ปริมาณการซื้อขายในช่วงปลายปีพ.ศ. 2546 เกิดจากความคาดหวังอย่างมาก เป็นการสะท้อนให้เห็นถึงการเจริญเติบโตอย่างรวดเร็วของตลาดหลักทรัพย์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มของนักลงทุนรายย่อยในประเทศ นักลงทุนรายย่อยกล้าที่จะลงทุนในหุ้นมากขึ้น เนื่องจากอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นสูงขึ้นอย่างไรก็ตาม สภาพการณ์เช่นนี้ทำให้ผู้บริหารของตลาดหลักทรัพย์วิตกว่าภาวะการดังกล่าวจะนำไปสู่การเกิดภาวะฟองสบู่ขึ้น ด้วยเหตุนี้ในช่วงปลายปี 2546 ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงได้ออกมาตรการเพื่อลดความร้อนแรงของการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ลง รวมทั้งออกคำเตือนต่างๆ เพื่อลดการซื้อขายหลักทรัพย์แบบเนตเซทเทอเม้นท์ อย่างไรก็ตามจากการออกมาตรการดังกล่าวสามารถลดความร้อนแรงของการซื้อขายหลักทรัพย์ได้ชั่วคราวเพราะดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ในตอนปลายปี 2546 ได้ปรับตัวสูงขึ้นถึงร้อยละ 117 ได้ทำให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นหนึ่งในตลาดหลักทรัพย์ที่มีผลการดำเนินงานยอดเยี่ยมติดลำดับโลก

... วาณิชธนกิจได้รับมอบหมายงานสำคัญ

ธุรกิจวาณิชธนกิจของบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า ประสบผลสำเร็จอย่างสูงในปี 2546 บริษัทฯ ได้รับมอบหมายงานสำคัญมาจากการฟื้นตัวของไทยและความคืบหน้าในรัฐบาล ตัวอย่างผลงานที่ในปี 2546 ได้แก่ 1) ได้รับ



ทางการเงินในการจัดตั้งรัฐบาล มูลค่า 100,000 ทางการเงินร่วม และ

สัญญาพร้อมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) 3) เป็นที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้ มูลค่า 20,000 ล้านบาท ให้แก่บริษัท ไทยลูบเบส จำกัด 4) เป็นที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้ มูลค่า 5,000 ล้านบาท ให้แก่โรงพยาบาลพญาไท 5) เป็นที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้ มูลค่า 12,000 ล้านบาท ให้แก่บริษัท จัสมิน อินเตอร์ เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) 6) เป็นผู้จัดการจัดหาแหล่งเงินกู้ โครงการ BLC Power มูลค่า 1,100 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐ

ต่างๆ มากขึ้นอันเป็นผล ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การแปรรูปรัฐวิสาหกิจของ ประสบผลสำเร็จของ บริษัทฯ การแต่งตั้งให้เป็นที่ปรึกษา กองทุนรวมวายุภักษ์ของ ล้านบาท 2) เป็นที่ปรึกษา ผู้จัดการจัดจำหน่ายร่วมหุ้น

... กองทุนรวมวายุภักษ์ การริเริ่มที่สร้างสรรค์

กองทุนรวมวายุภักษ์ เป็นกองทุนที่ริเริ่มโดยรัฐบาลของนายกรัฐมนตรีทักษิณ ชินวัตร ตั้งขึ้นเพื่อรับโอนทรัพย์สินที่ถือครองโดยรัฐบาลไปยังกองทุน โดยรัฐบาลได้เปิดโอกาสให้ประชาชนมาเป็นผู้ถือหุ้นผ่านหน่วยลงทุน บทบาทของบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า เป็นผู้ให้คำปรึกษาด้านโครงสร้างของกองทุน และการประเมินมูลค่าหุ้นที่จะโอนเข้ากองทุน

... การขายหุ้นของธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) ด้วยโครงสร้างใหม่

การดำเนินการขายหุ้นของธนาคารนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน) มีลักษณะเฉพาะพิเศษ ทั้งนี้เนื่องจากการดำเนินการในครั้งนี้เป็นการขายหุ้นสามัญควบใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทั้งนี้การเสนอขายหลักทรัพย์ดังกล่าวได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนเป็นอย่างดี และในขณะเดียวกันสามารถตอบสนองความต้องการของรัฐบาลที่จะลดสัดส่วนการถือหุ้นลงให้เหลือน้อยกว่าร้อยละ 50 ให้ได้ภายในระยะเวลาหนึ่ง

... สถาบันการเงินไทยแห่งแรกที่ได้รับรางวัล “Deal of the year” ของเอเชียตะวันออกเฉียงใต้และยุโรป

นิตยสารเอเชียตะวันออกเฉียงใต้และยุโรปได้ประกาศให้ โครงการจัดหาเงินทุน ได้แก่ โครงการ BLC Power ว่าเป็น “โครงการจัดหาเงินทุนยอดเยี่ยมแห่งปี” สำหรับปี 2546 นับเป็นครั้งแรกที่กลุ่มวานิชธนกิจได้รับรางวัลอันโดดเด่นนี้

ประสิทธิภาพของการของ บล. ฟินันซ่า สำหรับทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษา ABN-AMRO โดยบทบาทจัดหาเงินทุนภายในประเทศ ซึ่งโดยสามารถเลือกที่จะใช้เงินยูโรดอลลาร์ก็ได้



ซึ่งเป็นเครื่องยืนยันถึงดำเนินงานด้านวานิชธนกิจโครงการ บล. ฟินันซ่าทางการเงินร่วมกับธนาคารของ บล. ฟินันซ่า คือการทำให้ผู้กู้ได้รับความยืดหยุ่นเงินทุนเป็นสกุลเงินบาทหรือ

... การขยายตัวในตลาดตราสารหนี้

บล. ฟินันซ่า ได้มีส่วนร่วมในธุรกรรมทางด้านตลาดตราสารหนี้เพิ่มมากขึ้น ซึ่งรวมถึงการเป็นผู้จัดการร่วมในการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ของบริษัท ไทยโอเลฟิน จำกัด (มหาชน) มูลค่า 10,000 ล้านบาท บริษัท อะโรเมติกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มูลค่า 12,000 ล้านบาท นอกจากนี้ บล. ฟินันซ่า ยังเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายตั๋วแลกเงินของบริษัท ทีเอ ออเรนจ์ จำกัด มูลค่า 2,000 ล้านบาทอีกด้วย

... จังหวะที่ดีในการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์

จากการที่งบดุลของ บล. ฟินันซ่า มีความแข็งแกร่งมากขึ้น ประกอบกับ ความเชื่อมั่นในการเติบโตของเศรษฐกิจไทย ทำให้บริษัทฯ มอบหมายให้บุคลากรสองคนทำหน้าที่ในการทำการลงทุนในนามของบริษัท (Proprietary Trading) โดยแต่ละคนจะมีวัตถุประสงค์ในการซื้อขายต่างกัน คนหนึ่งจะเน้นในด้านการซื้อขายตามจังหวะการขึ้นลงของตลาด (momentum) อีกคนหนึ่งจะเน้นการซื้อขายหุ้นขนาดกลางที่มีแนวโน้มทางธุรกิจดีโดยนโยบายการซื้อขายทั้งสองแบบได้รับการพิสูจน์แล้วว่าประสบความสำเร็จเป็นอย่างดี

... สร้างชื่อเสียงในด้านงานวิจัย

บล. ฟินันซ่า ตระหนักด้านวิจัย ซึ่งจะเป็นกิจกรรมทางด้านนายหน้าด้านวานิชธนกิจ ในปี 2546 ขยายตัวขึ้นอย่างมาก บริษัทได้รับการยอมรับจากนอกเหนือจากงานวิจัยจะวานิชธนกิจดังที่กล่าวมา บริษัทยังได้รับความสนใจสถาบันต่างประเทศอีกด้วย



ถึงความสำคัญของงานเครื่องมือ ช่วยสนับสนุนซื้อขายหลักทรัพย์ และงานด้านวิจัยของบริษัทได้จากปีก่อน โดยงานวิจัยของลูกค้าในแง่ของคุณภาพใช้สนับสนุนกิจกรรมด้านแล้วข้างต้น งานวิจัยของเพิ่มมากขึ้นจากนักลงทุน

... การขยายตัวของจำนวนพนักงานและฐานของเงินทุน

ในปี 2546 บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่าได้ขยายตัวอย่างมากในแง่การดำเนินงาน จำนวนพนักงานเพิ่มขึ้นจาก 56 คน เมื่อสิ้นปี 2545 เป็น 105 คน เมื่อสิ้นปี 2546 โดยส่วนใหญ่จะเป็นการเพิ่มขึ้นของพนักงานทางด้านธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บล. ฟินันซ่า ยังได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 200 ล้านบาท เป็น 450 ล้านบาท ในเดือนกรกฎาคม 2546 เพื่อรองรับการขยายตัวทางธุรกิจ

บทวนเหตุการณ์สำคัญในปี พ.ศ. 2546 บริษัท ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

ล้านบาท	2546	2545
สิ้นสุด 31 ธันวาคม พ.ศ. 2546		
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	93	156
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	341	-
รายได้อื่นๆ	141	63
รายได้รวม	575	219
รายได้ก่อนหักภาษี	428	132
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2546		
ทรัพย์สินรวมทั้งสิ้น	3,034	234
เงินทุนจดทะเบียน	0.7	0.7
ส่วนของผู้ถือหุ้น	446	183

... กำไรจากการลงทุนเพิ่มรายได้ในส่วนของงานบริหารกองทุน

ในปี พ.ศ. 2546 ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ มีรายได้รวมเป็นจำนวนเงิน 575 ล้านบาท คิดเป็นจำนวนที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 163 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้ที่เกิดจากกิจกรรมการลงทุนของบริษัท แม้รายได้จากค่าธรรมเนียมและค่าบริการจะลดลงอันเนื่องมาจากในปี พ.ศ. 2545 ได้มีการรวมรายได้ค่าธรรมเนียมในการปรับโครงสร้างหนี้ต่างประเทศของบริษัทไทยแห่งหนึ่งแต่ได้ส่งผลกระทบต่อรายได้มากนัก เพราะรายได้จากเงินปันผลและจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากกองทุน สยาม อินเวสเม้นท์ ฟันด์ ทู แอล พี ได้เพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก อันเป็นผลจากการลงทุนที่มีประสิทธิภาพนั่นเอง ส่วนรายได้หลักจากการบริหารกองทุนที่ยังคงมีอยู่นั้น เป็นเพราะรายได้จากการบริหารกองทุน เอเซียเน เดิท ฟันด์ ซึ่งก่อตั้งขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 ยังมิได้นับรวมอยู่ในปี

... การเข้าลงทุนในกองทุน สยาม อินเวสเม้นท์ ฟันด์

การที่ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ ตัดสินใจทำธุรกรรมลงทุนในบริษัทอื่นด้วยเงินทุนของบริษัทเองนั้น ส่วนหนึ่งเนื่องมาจากบริษัทมีความมีความมั่นใจในตลาดทุนของประเทศไทย และอีกส่วนหนึ่งเนื่องจากโอกาสในการที่จะเข้าถึงแหล่งเงินทุนต่างๆ ได้มากและง่ายขึ้น เมื่อจบมจ. ฟินันซ่า ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ การลงทุนที่สำคัญคือการเข้าลงทุนในกองทุน สยาม อินเวสเม้นท์ ฟันด์ ในเดือนมีนาคม พ.ศ. 2546 เป็นจำนวนถึงร้อยละ 40 ของกองทุน ซึ่งราคาของหน่วยลงทุนในขณะนั้นเป็นช่วงราคาที่ตลาดหุ้นของไทยมีมูลค่าเกือบต่ำสุดของปี 2546 โดยในปีนี้ ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ ได้รับเงินปันผลในรูปของเงินสดเป็นเงินประมาณร้อยละ 50 ของเงินลงทุน นอกจากนี้ มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุน สยาม อินเวสเม้นท์ ฟันด์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2546 ยังคงมีมูลค่าสูงกว่าต้นทุนถึงร้อยละ 75

... การเข้าลงทุนในกองทุน เดอะเวียดนาม ฟรอนเทียร์ ฟันด์

เมื่อเดือนสิงหาคม พ.ศ. 2546 ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ ได้เข้าลงทุนในกองทุน เดอะเวียดนาม ฟรอนเทียร์ ฟันด์ ซึ่งมีลักษณะแตกต่างจากกองทุน สยาม อินเวสเม้นท์ ฟันด์ คือ กองทุน เดอะเวียดนาม ฟรอนเทียร์ ฟันด์ จะเข้าลงทุนในบริษัทในประเทศเวียดนามที่ยังมิได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นส่วนใหญ่ ผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนนี้อยู่ในเกณฑ์เป็นที่น่าพอใจ สืบเนื่องมาจากนักลงทุนต่างชาติเริ่มให้ความสนใจที่จะลงทุนในประเทศเวียดนามเพิ่มมากขึ้น ซึ่งเป็นผลดีต่อทั้งบริษัทที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และบริษัทอื่นๆที่ยังมิได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯด้วย นอกจากนี้ เนื่องจากกองทุนยังสามารถที่จะกระจายการลงทุนมายังประเทศไทยได้ จึงทำให้กองทุนได้รับประโยชน์จากการปรับมูลค่าขึ้นของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอีกด้วย กองทุนนี้จะหมดอายุลงในเดือนกรกฎาคม พ.ศ. 2547

... การก่อตั้งกองทุน เอเชียน เดิฟ ฟันด์

การตัดสินใจจัดตั้งกองทุน เอเชียน เดิฟ ฟันด์ขึ้นนั้น มีวัตถุประสงค์เพื่อขยายธุรกิจการบริหารกองทุนเข้าไปในภูมิภาคแถบเอเชีย โดยมีบริษัท ฟินันซ่า ลิงค์โพร เป็นผู้ดำเนินงาน ฟินันซ่า ลิงค์โพร ก่อตั้งขึ้นเมื่อเดือนพฤศจิกายน พ.ศ. 2545 และบริหารงานโดยผู้เชี่ยวชาญท่านหนึ่งซึ่งเคยเป็นผู้บริหารอยู่ในทีมบริหารหนี้ของบริษัท Lazard Freres เนื่องจากบมจ. ฟินันซ่า เล็งเห็นโอกาสอันดีของธุรกิจการซื้อขายหนี้เสีย ผสมกับของผู้บริหารท่านนี้ จึงได้เพื่อลงทุนในธุรกิจประเภทนี้ ซึ่งสำเร็จเสร็จสิ้นลงเมื่อวันที่ คิดเป็นจำนวนเงินลงทุน โดยมีผู้ร่วมลงทุนหลัก คือ Japan Asia Investment ฟันด์ เป็นกองทุนแบบปิดประเทศแถบเอเชีย ยกเว้นที่จะระดมทุนให้เพิ่มมากขึ้นเมื่อมีผลประกอบการดีแล้ว



ความชำนาญและประสบการณ์ จัดตั้งกองทุนดังกล่าวขึ้นขึ้น โดยเริ่มระดมทุนจากนักลงทุน 31 ธันวาคม พ.ศ. 2546 22.5 ล้านบาท ญสทสรฯ บริษัท Aozora Bank และ Co. กองทุน เอเชียน เดิฟ ที่มีเป้าหมายการลงทุนในประเทศญี่ปุ่นและมีโครงการ

... การลงทุนใหม่และการรับรู้รายได้ในกองทุน สยาม อินเวสเมนต์ ฟันด์ ทุ แอล พี

ในจำนวนกองทุนที่บริหารอยู่ทั้งหมด กองทุน สยาม อินเวสเมนต์ ฟันด์ ทุ แอล พี เป็นกองทุนที่ประสบความสำเร็จอย่างมากโดยได้มีการรับรู้รายได้จากการลงทุนใน บริษัท แสนสิริ จำกัด (มหาชน) และบริษัท แพรนต้า จิวเวลรี่ จำกัด (มหาชน) และในการลงทุนใหม่ อันดับที่ 6 ของกองทุน คือ ในบริษัท F&B Food Services จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจบริการขายส่งอาหารและเครื่องดื่มให้กับธุรกิจ Catering บริษัทนี้เดิมเป็นบริษัทในเครือของ Royal Ahold N.V. ขณะนี้กองทุน สยาม อินเวสเมนต์ ฟันด์ ทุ แอล พี ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ได้วางแผนที่จะผลักดัน F&B Food Services ให้เป็นผู้นำในธุรกิจบริการขายส่งอาหารและเครื่องดื่ม

... ผลตอบแทนจากกองทุน สยาม อินเวสเมนต์ ฟันด์ เทียบเท่ากับตลาดหลักทรัพย์

กองทุน สยาม อินเวสเมนต์ ฟันด์ ประสบความสำเร็จอย่างมากในปี 2546 ด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หลังจากที่มีการจ่ายปันผลแล้ว คิดเป็นจำนวนที่เพิ่มมากขึ้นถึงร้อยละ 136 ซึ่งเป็นอัตราการเติบโตที่เทียบเท่ากับอัตราการเติบโตของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

... การเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนของกองทุน เดอะเวียดนาม ฟรอนเทียร์ ฟันด์

ในปีพ.ศ. 2546 ได้มีการเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยในเรื่องนโยบายการลงทุนของกองทุน เดอะ เวียดนาม ฟรอนเทียร์ ฟันด์โดยมีการแก้ไขนโยบายซึ่งเปิดโอกาสให้กองทุนสามารถเข้าลงทุนในประเทศในแถบเอเชีย ตะวันออกเฉียงใต้ นอกเหนือจากประเทศเวียดนามได้ จึงทำให้ ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ ซึ่งเป็นผู้บริหารกองทุน ใช้โอกาสนำเงินลงทุนบางส่วนไปลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การเปลี่ยนแปลงเช่นนี้จะให้ผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นต่อมูลค่าของกองทุนซึ่งจะรับรู้ได้ในครึ่งปีแรกของปีพ.ศ. 2547

... กองทุน เดอะเวียดนาม ฟรอนเทียร์ ฟันด์ หมดอายุในเดือนกรกฎาคม พ.ศ. 2547

กองทุน เดอะเวียดนาม ฟรอนเทียร์ ฟันด์ จะหมดอายุกองทุนในเดือนกรกฎาคม พ.ศ. 2547 ถึงแม้ว่ารายได้จากการบริหารกองทุนจะลดลง บริษัท ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ ได้วางแผนที่จะจัดตั้งกองทุนใหม่ซึ่งรายได้จากการบริหารกองทุนใหม่จะสามารถชดเชยรายได้ที่ขาดหายไปจากรายได้จากการบริหารกองทุน เดอะเวียดนาม ฟรอนเทียร์ ฟันด์

บทวนเหตุการณ์สำคัญในปี พ.ศ. 2546 บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด

ล้านบาท	ปี 2546	ปี 2545
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546		
สินทรัพย์ทั้งหมด	3,706	1,091
ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมด	525	350
อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์และภาระผูกพัน	16.1	65.6
งบปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545		
รายได้รวมทั้งสิ้น *	166	35
รายได้ก่อนหักภาษี *	91	28
อัตราส่วนรายได้ต่อสินทรัพย์ ร้อยละ	3.8	10.7
(สินทรัพย์โดยเฉลี่ย) * *		
อัตราส่วนรายได้ต่อส่วนผู้ถือหุ้นร้อยละ	20.8	36.0
(ส่วนผู้ถือหุ้นโดยเฉลี่ย) * *		

* เป็นตัวเลขจากไตรมาส 4 ของปี 2545 เท่านั้น

** คิดเป็นรายปีสำหรับปี 2545

... ปีแรกแห่งการดำเนินธุรกิจ

ถึงแม้บริษัทเงินทุนฟินันซ่า จำกัด จะเริ่มดำเนินการภายใต้การบริหารของกลุ่มฟินันซ่า เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2545 ก็ตาม แต่ในช่วงเวลาอันสั้น บริษัทได้ใช้เวลาไปในการวางระบบและแนวนโยบายในการดำเนินธุรกิจซึ่งมุ่งเป้าหมายไปยังลูกค้ารายย่อยและลูกค้าบริษัททางฝ่ายพาณิชย์ ฉะนั้น จึงกล่าวได้ว่าปี พ.ศ. 2546 นับเป็นปีแรกของการเปิดดำเนินการโดยสมบูรณ์ของบริษัทเงินทุนโดยแท้ ด้วยบริการทางด้านเงินฝาก การซื้อขายตราสารหนี้และอนุพันธ์ และการจัดหาสินเชื่อเชิงพาณิชย์ให้แก่ลูกค้าเฉพาะราย

... การเติบโตทางด้านสินทรัพย์

ตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2546 บริษัทมีสินทรัพย์ทั้งสิ้นรวมมูลค่าประมาณ 3,700 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดจากในปี พ.ศ. 2545 ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นดังกล่าว เป็นผลมาจากการขยายตัวของลูกค้าฝ่ายบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซื้อกิจการใหม่ๆ ธุรกิจการ แต่หลังจากนั้นธุรกิจดังกล่าวการบริหาร ของกลุ่มฟินันซ่า และกันระหว่างบริษัทในกลุ่มเพื่อร่วมขยายฐานลูกค้า นอกจากนี้ การลงทุนในหุ้นที่คัดสรร และเน้นในคุณภาพหุ้นที่มีพื้นฐานดี ราคาเหมาะสมและมีปันผลที่ดึงดูดใจ ก็เป็นปัจจัยหนึ่งที่ช่วยขยายฐานสินทรัพย์ให้เติบโตเช่นกัน



จำนวน 1,100 ล้านบาท เติบโตทางสินทรัพย์ที่จากความสำเร็จทางธุรกิจและระยะยาว ผนวกกับสินเชื่อ และการลงทุนของซึ่งเมื่อครั้งสมัยที่บริษัทเข้าให้สินเชื่อยังอยู่ในวงจำกัด เริ่มขยายตัวขึ้นเมื่ออยู่ภายใต้ซึ่งได้มีการถือหุ้นซึ่งกัน

... การขยายฐานเงินทุน

ไม่เพียงแต่ฐานสินทรัพย์เท่านั้นที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นกิจกรรมทางด้านเงินฝากก็ทยอยขยายตัวเพิ่มมากขึ้นด้วยเช่นกัน โดยการสร้างแรงดึงดูดใจต่อลูกค้ารายย่อยและลูกค้าบริษัทอย่างต่อเนื่อง ด้วยประสบการณ์ของทีมงานฝ่ายระดมทุนและสถานะการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัท ส่งผลให้บริษัทกลายเป็นบริษัทหนึ่งที่มีระดับอัตราส่วนของเงินกู้และเงินฝากที่ดีบริษัทหนึ่ง นอกจากนี้บริษัทยังได้รับวงเงินประกันสินเชื่อสำรองจากหลายสถาบันการเงิน ซึ่งเป็นการเพิ่มความมั่นใจทางด้านการหมุนเวียนกระแสเงินสดของบริษัทอีกด้วย

... อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เป็นไปตามคาดหมาย

บริษัทเงินทุนฟินันซ่ามีกำไรก่อนหักภาษีเป็นจำนวนเงิน 91 ล้านบาท และคิดเป็นร้อยละ 3.8 ของอัตรากำไรต่อทรัพย์สินก่อนหักภาษี อัตราส่วนความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนจากสินทรัพย์และประสิทธิภาพการดำเนินงานเป็นไปด้วยดีตามที่คณะกรรมการได้คาดหมายไว้ ซึ่งส่งผลให้บริษัทอยู่ในกลุ่มที่ได้รับผลตอบแทนสูงสุดในกลุ่มธุรกิจเดียวกัน

... การตั้งสำรองหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ที่เพียงพอ

ณ สิ้นปี 2546 บริษัทเงินทุนฟินันซ่ามีสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งสิ้นเป็นจำนวนเงิน 386 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 10.4 ของสินทรัพย์ทั้งหมด ทรัพย์สินที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จำนวนนี้ได้รับมาจากการเข้าซื้อกิจการของบริษัทในขณะนั้น หากไม่นับรวมเงินจำนวนนี้ บริษัทได้ตั้งยอดสำรองหนี้สูญไว้เป็นจำนวนเงินร้อยละ 120 ของจำนวนแห่งประเทศไทย ดังนั้น ยอดหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ร้อยละ 4.3 ของสินทรัพย์สะท้อนให้เห็นถึงการปฏิบัติงานรัดกุมของเจ้าหน้าที่ฝ่ายและเป็นการยืนยันถึงการบริหารความเสี่ยงของ นอกจากนี้ ผลสำเร็จในกฎหมายต่อสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ก็เป็นส่วนหนึ่งที่มีผลกระทบต่อรายได้ของบริษัทในอนาคตด้วย



228 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นตามข้อกำหนดของธนาคารเมื่อเทียบกับเงินสำรองสุทธิจึงคิดเป็นจำนวนเท่ากับทั้งหมด อัตราส่วนเหล่านี้ อย่างมีประสิทธิภาพและบัญชีที่ทางบริษัทแต่งตั้งความมีประสิทธิภาพสูงในสินทรัพย์ของบริษัทอีกด้วย กระบวนการบังคับคดีตาม

... การจัดตั้งระบบในการบริหารความเสี่ยง

บริษัทเงินทุนฟินันซ่าได้นำระบบวิธีปฏิบัติงานที่ดีที่สุดมาใช้ เพื่อช่วยในการประเมินอันดับความน่าเชื่อถือในการปล่อยสินเชื่อแก่ลูกค้า รวมไปถึงการเปิดเผยข้อมูลด้านสินเชื่อและคุณภาพโดยรวมของหลักทรัพย์ที่ลงทุน

... อัตราส่วนของเงินกองทุนที่แข็งแกร่ง

ณ สิ้นปี 2546 บริษัทมีเงินกองทุนรวมทั้งสิ้น 472 ล้านบาท มีเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงและการผูกพันคิดเป็นร้อยละ 16.1 ซึ่งสูงเกินกว่า 2 เท่าของอัตราที่กฎหมายกำหนดไว้เพียงร้อยละ 8 เท่านั้น นอกจากนี้ในระหว่างปีบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ยังได้ทำการเพิ่มทุนในบริษัทอีกเป็นจำนวนเงิน 150 ล้านบาท เพื่อเป็นฐานสนับสนุนในการขยายตัวของสินทรัพย์และช่วยรักษาระดับของเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงไว้ให้อยู่ในระดับสูงสุดในบรรดากลุ่มบริษัทธุรกิจการเงินเดียวกัน

... การเปลี่ยนแปลงธุรกิจธนาคารตามแผนแม่บท

การที่ธนาคารแห่งประเทศไทยร่วมกับกระทรวงการคลังได้ประกาศแผนแม่บทกิจการสถาบันการเงินฉบับใหม่ เมื่อปลายปีพ.ศ. 2546 นี้ มีผลต่อบริษัทเงินทุนฟินันซ่าหลายประการ ดังนี้ คือ ประการแรก บริษัทเงินทุนมีโอกาสในการยื่นขออนุญาตต่อธนาคารแห่งประเทศไทยและกระทรวงการคลังในการขอยกฐานะตนเองให้เป็นธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบ และประการที่สอง บริษัทเงินทุนขนาดเล็กจำเป็นต้องหาบริษัทพันธมิตรที่เหมาะสมในการร่วมลงทุน เพื่อให้มีคุณสมบัติเพียงพอในการที่จะได้รับใบอนุญาตจัดตั้งเป็นธนาคาร ทั้งนี้ทั้งนั้น บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า ได้แสดงเจตจำนงค์ในการขอยกระดับตนเองขึ้นเป็นธนาคารและได้จัดทำข้อเสนอภายใต้เงื่อนไขและข้อกำหนดของแผนแม่บทที่ยื่นต่อทางการแล้ว (ดูรายละเอียดได้จากหัวข้อแนวโน้มปีพ.ศ. 2547)

แนวโน้มในปี พ.ศ. 2547

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด

... แนวโน้มการเติบโตในปี พ.ศ. 2547 ขึ้นอยู่กับการขยายฐานทางธุรกิจ

การขยายตัวของรายได้ของบล. ฟินันซ่า ในปี พ.ศ. 2547 ขึ้นอยู่กับการขยายฐานทางธุรกิจทางด้านธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ นอกจากนี้ ยังขึ้นอยู่กับการประสิทธิผลของบุคลากรทางด้านวาณิชธนกิจที่สามารถรับผิดชอบโครงการขนาดใหญ่ที่ได้รับมอบหมายให้ประสบความสำเร็จ รวมถึงการทำกำไรจากเงินลงทุนของบริษัทเอง นอกจากนี้ ผู้บริหารของ บล.ฟินันซ่าจะยังคงแสวงหาพันธมิตรทางธุรกิจอย่างต่อเนื่อง เพื่อความสัมพันธ์อันดีและผลประโยชน์ทางธุรกิจร่วมกัน แม้ว่าโดยธรรมชาติของตลาดทุนจะเป็นตลาดที่คาดการณ์ได้ยากและอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลา แต่สภาวะการณ์เช่นนี้ จะไม่ส่งผลกระทบต่อบล. ฟินันซ่า เนื่องจากบล. ฟินันซ่าจะสามารถปรับตัวตามสภาวะของตลาดและตามความต้องการของลูกค้าได้เป็นอย่างดี

... การจำหน่ายใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหุ้นสามัญและหุ้นกู้แปลงสภาพของบริษัท บางจาก ปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)

ธุรกิจวาณิชธนกิจ ในปี พ.ศ. 2547 เริ่มต้นเป็นอย่างดี โดยในเดือนมกราคม บล.ฟินันซ่า ได้รับมอบหมายให้เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหุ้นสามัญ อีกทั้งยังเป็นผู้จัดการร่วมในการจัดจำหน่ายใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหุ้นกู้แปลงสภาพ ของบริษัท บางจาก ปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) นอกจากนี้ บล.ฟินันซ่า ยังได้รับมอบหมายให้ทำงานต่างๆทางด้านการตราสารทุนและตราสารหนี้ ซึ่งจะปรากฏเป็นผลงานให้เห็นต่อไปในอนาคต

... เพิ่มสาขาในกรุงเทพมหานคร

ในด้านธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์ บล. ฟินันซ่า ได้ขยายทีมงานการตลาดเพิ่มขึ้นทั้งที่สาขาขนาดใหญ่และสุรวงศ์ (กรุงเทพ) นอกจากนี้ยังมีโครงการที่จะเปิดสาขาเพิ่มอีก 1 แห่ง บนถนนเพลินจิตในเดือนมีนาคม พ.ศ. 2547 ส่วนธุรกิจซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ต บล. ฟินันซ่า จะมุ่งเน้นไปยังการขายขายเครือข่ายในต่างจังหวัดและปรับปรุงศักยภาพในการรองรับการบริการเพื่อสร้างความมั่นใจให้กับลูกค้าและแสวงหาลูกค้าใหม่เพิ่มเติม นอกจากนี้ บล. ฟินันซ่า ได้ติดต่อกับผู้ให้บริการทางอินเทอร์เน็ตต่างๆ อยู่เสมอ เพื่อหาเครือข่ายที่มีประสิทธิภาพที่ดีที่สุดที่จะรองรับธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ต การขยายสาขาและการขยายธุรกิจด้านอินเทอร์เน็ตทำให้บริษัทสามารถขยายส่วนแบ่งทางตลาดด้านซื้อขายหลักทรัพย์ได้เป็นอย่างดี

... เตรียมตัวสำหรับความท้าทายในปี พ.ศ. 2547 และ พ.ศ. 2548

ความท้าทายในอนาคตของ บล. ฟินันซ่า คือการรักษาตำแหน่งความเป็นผู้นำในธุรกรรมการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่คาดว่าจะมีจำนวนมากในปี พ.ศ. 2547 โดยในต้นปี พ.ศ. 2547 บริษัทได้เริ่มต้นธุรกิจมาด้วยดีด้วยการเป็นผู้จัดจำหน่ายใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นสามัญให้กับบริษัท บางจาก ปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) และบริษัทมีความมั่นใจว่าจะได้รับมอบหมายงานสำคัญๆ ทางด้านตลาดทุนเพิ่มขึ้นอีกในปี พ.ศ. 2547 อย่างแน่นอน

แนวโน้มในปี พ.ศ. 2547

บริษัท ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์

... แนวโน้มที่ดีสำหรับการจัดตั้งกองทุนใหม่

จากการที่นักลงทุนต่างประเทศได้เริ่มให้ความสนใจต่อตลาดเกิดใหม่ในเอเชียเพิ่มมากขึ้น ประกอบกับผลการดำเนินงานที่ดีในอดีตในการบริหารกองทุนจึงเป็นโอกาสที่ดีสำหรับการจัดตั้งกองทุนใหม่ในปี พ.ศ. 2547 ซึ่งขณะนี้ ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์กำลังอยู่ในระหว่างการศึกษาจัดตั้งกองทุนใหม่อยู่

... กองทุน สยามอินเวสเม้นท์ ฟันด์ ทรี กองทุนต่อเนื่องจากกองทุน สยามอินเวสเม้นท์ ฟันด์ ทุ แอล พี

ปี พ.ศ. 2546 ถือเป็นปีที่กองทุน สยามอินเวสเม้นท์ ฟันด์ ทุ แอล พี ประสบความสำเร็จเป็นอย่างมาก โดยมีผลการดำเนินงานที่โดดเด่น นับจากที่ได้เริ่มจัดตั้งกองทุนเมื่อปี พ.ศ. 2544 เป็นต้นมา กองทุนได้ประสบความสำเร็จในการลงทุนไปแล้ว 6 โครงการ และด้วยเหตุที่เงินกองทุนที่มีอยู่ในขณะนี้กำลังจะหมดลง บริษัทจึงกำลังพิจารณาจัดตั้งกองทุนใหม่คือกองทุน สยามอินเวสเม้นท์ ฟันด์ ทรี ขึ้น โดยมีบริษัท Capital Z ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นหลักในกองทุน สยามอินเวสเม้นท์ ฟันด์ ทุ แอล พี ได้แสดงความสนใจที่จะลงทุนในกองทุนใหม่นี้ ซึ่งคาดว่าจะเริ่มทำการระดมทุนสำหรับกองทุนใหม่ได้ภายในไตรมาสที่ 2 ของปี พ.ศ. 2547

... กองทุนใหม่ในเวียดนาม

ผู้บริหารของ ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ เชื่อว่าในขณะนี้ในช่วงเวลาที่เหมาะสมสำหรับการจัดตั้งกองทุนใหม่ในเวียดนาม อันเนื่องมาจากการสำรวจข้อมูลในเบื้องต้นเมื่อปี พ.ศ. 2545 พบว่า แม้ความสนใจของนักลงทุนที่จะลงทุนในประเทศเวียดนามยังมีอยู่น้อย แต่อย่างไรก็ตาม ยังมีโอกาสสำหรับกองทุนขนาดเล็กที่มีนโยบายการลงทุนแบบเฉพาะเจาะจงอยู่บ้าง ดังนั้นกองทุนเวียดนามที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่นี้ จะเน้นการลงทุนในหุ้นของบริษัทที่กำลังจะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของเวียดนาม ภายใน 2-3 ปีนี้

... แนวโน้มที่จะขยายกองทุน เอเชียเน เดิท ฟันด์

แนวความคิดหนึ่งที่จะช่วยเพิ่มรายได้จากค่าธรรมเนียมให้กับฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ ในปี พ.ศ. 2547 อีกทางหนึ่ง คือการเชิญชวนให้นักลงทุนหันมาลงทุนเพิ่มในกองทุน เอเชียเน เดิท ฟันด์ โดยบริษัทจะเริ่มดำเนินการทางการตลาดเพื่อระดมทุนในช่วงกลางปี พ.ศ. 2547

... การควบรวมกับ BFIT เป็นทางเลือกเพื่อที่จะเข้าสู่ธุรกิจการจัดการกองทุนรวม

เมื่อเดือนพฤศจิกายน พ.ศ. 2546 บล. ฟินันซ่า ได้ยื่นขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม ต่อคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยที่กระบวนการพิจารณาและอนุมัติอาจใช้เวลาประมาณหกเดือน อย่างไรก็ตาม ในปลายปีเดียวกัน บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ได้ประกาศนโยบายที่จะควบรวมกิจการของบริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด เข้ากับ บริษัทเงินทุน กรุงเทพนาคา จำกัด (มหาชน) ("บีพีท") โดยบมจ. ฟินันซ่า จะเข้าถือหุ้นใน บีพีท คิดเป็นจำนวนร้อยละ 49.97 เนื่องจาก บีพีท มีใบอนุญาตประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม และประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวมอยู่แล้ว จึงเป็น

การอำนวยความสะดวกให้แก่กลุ่มบริษัทฟินันซ่าในธุรกิจด้านนี้ ด้วยเหตุนี้ กลุ่มบริษัทฟินันซ่าจึงกำลังพิจารณาความเหมาะสม ที่จะรวมธุรกิจการจัดการกองทุนรวมทั้งหมดไว้ภายใต้บริษัท ฟินันซ่า ฟินด์ แมเนจเม้นท์

... ความท้าทายของตลาดการบริหารกองทุนรวม

ถึงแม้ว่าการบริหารกองทุนรวมภายในประเทศจะมีคู่แข่งที่แข็งแกร่งอยู่แล้วก็ตาม แต่ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทฟินันซ่ายังมองเห็นโอกาสที่จะเติบโตในธุรกิจการบริหารกองทุนรวม เนื่องจากมองเห็นว่ายังมีช่องทางที่จะเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่เข้าสู่ตลาดปัจจุบันได้ แนวโน้มที่สำคัญของตลาดการบริหารกองทุนรวม คือ แผนการเปิดเสรีของตลาดธุรกิจประกันภัย และการนำเสนอธุรกิจประกันภัยแบบยูนิดลิงค์ ซึ่งการนำเสนอผลิตภัณฑ์ประกันภัยแบบยูนิดลิงค์นี้จะเป็นเป้าหมายของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซึ่งกำลังอยู่ในระหว่างการขออนุมัติจัดตั้ง

//แนวโน้มในปี พ.ศ. 2547 บริษัทเงินทุนฟินันซ่า

... การควบรวมกิจการ กับ BFIT

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ได้ประกาศแผนการควบรวมกิจการระหว่าง บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า กับบริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) “บีฟิท” เมื่อปลายปี พ.ศ. 2546 ซึ่งเป็นบริษัทเงินทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ การควบรวมกิจการครั้งนี้จึงเป็นกลยุทธ์ขั้นแรกของกลุ่มฟินันซ่าที่จะก้าวขึ้นมาเป็นธนาคารในอนาคต

... บมจ. ฟินันซ่า จะเข้าถือหุ้นในบริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) สัดส่วนร้อยละ 49.97 ของ BFIT

ในข้อเสนอของการควบรวมกิจการครั้งนี้ บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ บมจ. ฟินันซ่า จะถูกขายให้กับ บีฟิท ในราคาตามมูลค่าทางบัญชี เป็นจำนวนเงิน 687 ล้านบาท ในขณะที่ บีฟิท ได้ตกลงที่จะออกหุ้นใหม่จำนวน 99.90 ล้านหุ้นให้กับ บมจ. ฟินันซ่า และขายให้ในราคาหุ้นละ 12.78 บาท ซึ่งจะส่งผลให้ ฟินันซ่าเข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 49.97 ของจำนวนหุ้นที่มีอยู่ทั้งหมดของ บีฟิท

... บีฟิท จะยื่นขอใบอนุญาตในการเป็นธนาคาร

บมจ. ฟินันซ่า และ บีฟิท ได้ทำความเข้าใจกันว่า หากธนาคารแห่งประเทศไทยได้อนุมัติการควบรวมกิจการของบริษัทเงินทุน ฟินันซ่า กับ บีฟิท ทาง บีฟิท จะเป็นผู้ดำเนินการ เพื่อขอยกระดับเป็นธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบตามเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะร่วมกันเพิ่มทุนของ บีฟิท ให้เป็น 5,000 ล้านบาทเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของธนาคารแห่งประเทศไทย

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ - การขยายฐานทุน

... บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)

ในเดือนสิงหาคม พ.ศ. 2546 ผู้ถือหุ้นของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ได้อนุมัติให้มีการออกหุ้นเพิ่มทุนแบบเฉพาะเจาะจงจำนวน 10,000,000 หุ้น ที่ราคาหุ้นละ 33 บาท ซึ่งจะทำให้มีหุ้นออกใหม่ทั้งหมดเป็นจำนวน 110,000,000 หุ้น

ภายในเดือนเดียวกันนี้ทางผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้อนุมัติให้มีการออกใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) จำนวน 110,000,000 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งมีรายชื่อปรากฏในทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 4 กันยายน พ.ศ. 2546 โดยไม่คิดมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้นในสัดส่วน 1 หุ้นสามัญต่อหนึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิ (1:1) สามารถใช้สิทธิในการแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้ตลอดอายุ 3 ปี ที่ราคา 25 บาท

รายงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2546 ไม่มีการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะแปลงเป็นหุ้นสามัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2546	2546	2545
จำนวนหุ้นที่ออก (มูลค่าที่ตราไว้ 5 บาท)	110 ล้านหุ้น	100 ล้านหุ้น
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,372 ล้านบาท	1,555 ล้านบาท

บริษัทในเครือ

ในเดือนกรกฎาคม พ.ศ. 2546 ทางบริษัทฯ ได้เข้าลงทุนเพิ่มในหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด จำนวน 250 ล้านบาท ส่งผลให้ทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วของบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด เพิ่มจากเดิม 200 ล้านบาท เป็น 450 ล้านบาท

และในเดือนตุลาคม พ.ศ. 2546 ทางบริษัทฯ ได้เข้าลงทุนเพิ่มในเพิ่มทุนของบริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด จำนวน 150 ล้านบาท ส่งผลให้ทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วของ บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด เพิ่มจากเดิม 301 ล้านบาท เป็น 451 ล้านบาท

กราฟแสดงราคาหุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)

หุ้นสามัญบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)



ใบสำคัญแสดงสิทธิบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)



หมายเหตุ - ใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทเริ่มเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เมื่อเดือนกันยายน พ.ศ. 2546

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ ต่อรายงานทางการเงิน

- คณะกรรมการบริษัทตระหนักดีถึงภาระหน้าที่และความรับผิดชอบในฐานะกรรมการของบริษัทจดทะเบียน ในการกำกับดูแลการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไปในประเทศไทย เลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และมีข้อมูลทางบัญชีที่ถูกต้อง ครบถ้วน เป็นจริงและสมเหตุสมผล เพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สินของบริษัทฯ และทราบจุดอ่อนเพื่อป้องกันมิให้มีการทุจริตหรือมีการดำเนินการใดๆ ที่ผิดปกติ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน
- ในปี 2546 ที่ผ่านมานี้ บริษัทได้คงไว้ซึ่งระบบควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ โดยการกำกับดูแลและสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบที่มีความเป็นอิสระ และผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เพื่อดูแลรับผิดชอบความถูกต้องครบถ้วนของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายในเพื่อให้มีการบันทึกข้อมูลทางบัญชีอย่างระมัดระวัง ถูกต้องและครบถ้วน ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏอยู่ในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว
- จากระบบการควบคุมภายในดังกล่าวของบริษัท และผลการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทำให้คณะกรรมการบริษัทเชื่อได้ว่า งบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 ได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



นายยูจิน เอส. เดวิส
ประธานกรรมการ



นายวรสิทธิ์ โกคำชัยพัฒน์
กรรมการผู้จัดการ

รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ ประจำปี 2546

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ประกอบไปด้วยกรรมการอิสระที่ไม่เป็นผู้บริหารจำนวนสามคน คือ นายวิทยา เวชชาชีวะ เป็นประธานคณะกรรมการตรวจสอบ นางกรรณิการ์ งามโสภิ และนายวีระวงศ์ จิตต์มิตรภาพ เป็นกรรมการตรวจสอบ โดยมีหัวหน้าฝ่ายตรวจสอบภายในของบริษัท เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ และรายงานโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ

ในรอบปี 2546 ที่ผ่านมา คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมทั้งสิ้น 5 ครั้ง โดยได้พิจารณาเรื่องต่างๆ ตามขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ดังต่อไปนี้

1. พิจารณาสอบทานงบการเงินรายไตรมาส งบการเงินประจำปี งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินของบริษัทอย่างถูกต้องเพียงพอ
2. พิจารณาสอบทานระบบควบคุมภายในและรับทราบการรายงานผลการตรวจสอบภายในตามแผนการตรวจสอบภายในประจำปีของฝ่ายตรวจสอบภายในของบริษัท
3. พิจารณาสอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
4. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทเกี่ยวกับรายการที่กฎหมายกำหนด รวมทั้งรายการที่เกี่ยวข้องกัน รายการระหว่างกัน ตลอดจนรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
5. พิจารณาเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและกำหนดค่าตอบแทน โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้เสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อมีมติแต่งตั้ง คุณรุทร เขาวนงะวิ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 3247 หรือ คุณรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 3516 หรือ คุณรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 3734 จาก บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ประจำปี 2547

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่า บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่น่าพอใจ การปฏิบัติงานต่างๆเป็นไปตามกฎหมายหรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง และงบการเงินของบริษัทฯ ได้จัดทำขึ้นโดยมีความถูกต้อง ครบถ้วน และมีความเพียงพอในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ในนามคณะกรรมการตรวจสอบ

(นายวิทยา เวชชาชีวะ)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)
และบริษัทย่อย
รายงาน และ งบการเงิน
31 ธันวาคม 2546 และ 2545

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการของ

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)

■ ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 งบกำไรขาดทุนรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

■ ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

■ ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

■ ความเห็นของข้าพเจ้ายังคงไว้อย่างเดิม แต่ข้าพเจ้าให้ข้อสังเกตตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 10 บริษัทฯ มีรายการบัญชีกับบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเป็นจำนวนมาก ผลของรายการดังกล่าวได้แสดงไว้ในงบการเงินตามมูลฐานที่ตกลงร่วมกันโดยบริษัทฯ กับบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน



นายอนุรักษ์ สีลาปยมิตร

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3462

บริษัท บีดีโอ รีพบลิต จำกัด
กรุงเทพฯ : 4 กุมภาพันธ์ 2547

งบดุล

(หน่วย : พันบาท)

		ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
หมายเหตุ		2546	2545	2546	2545
สินทรัพย์					
สินทรัพย์หมุนเวียน					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4	1,372,035	550,568	525,545	216,443
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	5	550,000	35,000	-	-
เงินลงทุนชั่วคราว					
หลักทรัพย์เพื่อค้า	6	159,944	5,683	53,091	2,623
หลักทรัพย์เผื่อขาย	6	1,361,788	548,179	106,250	120,348
ตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี	11.2	269,696	5,997	-	-
		1,791,428	559,859	159,341	122,971
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์		151,140	2,812	-	-
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	10.1	72,636	36,688	98,182	51,425
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	7, 8, 10.1	3,139,226	295,714	-	-
เงินทดรองจ่ายแก่บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	10.1	3,333	3,497	-	-
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย	10.1	-	-	248,000	-
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน - สุทธิ		-	59,400	-	-
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	9	49,863	51,954	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	10.1, 28.1	104,849	53,377	24,411	4,460
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		7,234,510	1,648,869	1,055,479	395,299
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน					
เงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย	10.1	25,464	14,628	1,976,844	1,094,509
เงินลงทุนระยะยาวในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	10.1	841,613	142,684	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ	11				
หลักทรัพย์เผื่อขาย		50,196	100	-	-
ตราสารหนี้ที่จะถึงจนครบกำหนด		1,796,591	25,908	-	-
หลักทรัพย์อื่น		2,923	5,144	423	362
		1,849,710	31,152	423	362
อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	12	245,701	90,036	238,539	78,802
ค่าความนิยม - สุทธิ	13	369,080	401,990	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้นิติบุคคลรอตัดบัญชี	14	39,534	66,856	12,032	7,964
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		8,460	8,306	1,677	1,737
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		3,379,562	755,652	2,229,515	1,183,374
รวมสินทรัพย์		10,614,072	2,404,521	3,284,994	1,578,673

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบดุล (ต่อ)

(หน่วย : พันบาท)

หมายเหตุ		ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
		งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		
		2546	2545	2546	2545
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					
หนี้สินหมุนเวียน					
	เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	15	710,118	-	380,000
	บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์		594,908	602	-
	เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		1,090,862	32,806	-
	เงินกู้ยืมและเงินรับฝากที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	16, 10.1	2,733,702	575,467	-
	เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	17	349,423	-	50,000
	ส่วนของเจ้าหนี้เข้าซื้อที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี		-	387	-
	เงินทดรองรับจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	10.1	6,454	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น					
	โบนัสค้างจ่าย		136,790	34,962	12,477
	ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	14	106,529	2,901	7,417
	ดอกเบี้ยค้างจ่าย		23,027	4,536	103
	ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		65,872	16,245	5,497
	อื่นๆ	10.1	57,569	8,051	7,345
			389,787	66,695	32,839
			5,875,254	675,957	462,839
รวมหนี้สินหมุนเวียน					
หนี้สินไม่หมุนเวียน					
	เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	10.1	-	15,120	-
	เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก - สุทธิ	16	229,995	156,966	-
	เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	17	2,136,668	-	450,000
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน					
รวมหนี้สิน					
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
	ทุนเรือนหุ้น	19			
	ทุนจดทะเบียน				
	หุ้นสามัญ 220 ล้านหุ้น (2545 : 100 ล้านหุ้น)				
	มูลค่าหุ้นละ 5 บาท		1,100,000	500,000	1,100,000
	ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว				
	หุ้นสามัญ 110 ล้านหุ้น (2545 : 100 ล้านหุ้น)				
	มูลค่าหุ้นละ 5 บาท		550,000	500,000	550,000
ส่วนเกินทุน					
	ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	20	965,864	685,864	965,864
	ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน		(9,268)	2,434	(9,268)
	ผลต่างจากการแปลงค้างบการเงิน		(28,130)	1,637	(28,130)
กำไรสะสม					
	จัดสรรแล้ว				
	สำรองตามกฎหมาย	21	40,301	11,370	40,301
	ยังไม่ได้จัดสรร		853,388	353,693	853,388
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่					
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย					
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น					
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกำไรขาดทุน

(หน่วย : พันบาท)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2546	2545	2546	2545
รายได้				
รายได้ค่าบริการ	10.2	93,358	194,713	90,591
รายได้ธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์				
ค่านายหน้า	10.2	444,388	22,298	-
ค่าธรรมเนียมและบริการ		268,944	103,132	-
กำไรจากการซื้อขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์		34,526	969	-
กำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย		(499)	2,574	-
เงินลงทุนที่ตัดออกจากบัญชีได้รับคืน		-	2,853	-
หนี้สูญได้รับคืน		-	21,712	-
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	10.2	102,491	84,298	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในลูกหนี้เงินให้กู้ยืม		5,000	-	-
กำไรจากสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย	26.4	13,197	-	-
รายได้อื่น		2,439	4,457	-
		870,486	242,293	-
ดอกเบี้ยรับ	10.2	164,291	2,966	8,656
เงินปันผลรับ	10.2	183,772	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุน		149,760	55,397	54,844
รายได้อื่น		8,848	2,112	7,222
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		42,059	1,658	522,839
รวมรายได้		1,512,574	499,139	684,152
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนบริการ		36,701	10,985	4,537
ค่าใช้จ่ายธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์				
ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม		39,062	37,915	-
ค่าธรรมเนียมและบริการ		115,156	9,762	-
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน		213,664	81,482	-
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์		19,749	18,717	-
ค่าภาษีอากร		4,797	1,376	-
ค่าที่ปรึกษาและการจัดการ		4,032	21,618	-
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ		856	18,545	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขาย		-	13,300	-
ค่าสมทบกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน		4,362	5,727	-
ค่าใช้จ่ายอื่น		19,976	10,296	-
		421,654	218,738	-
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร	10.2	172,004	104,377	87,827
ค่าความนิยมจัดจำหน่ายและจัดบัญชี	13	32,910	14,074	-
รวมค่าใช้จ่าย		663,269	348,174	92,364
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้นิติบุคคลและ				
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย		849,305	150,965	591,788
ดอกเบี้ยจ่าย	10.2	(127,080)	(512)	(5,161)
ผลประโยชน์ภาษีเงินได้นิติบุคคล (ภาษีเงินได้นิติบุคคล)	14, 25	(146,088)	55,823	(8,001)
กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย		576,137	206,276	578,626
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย		2,489	2,351	-
กำไรก่อนกำไรส่วนที่ไม่รับรู้ในงบการเงินรวม		578,626	208,627	578,626
ขาดทุนก่อนการซื้อหุ้น		-	18,775	-
กำไรสุทธิสำหรับปี		578,626	227,402	578,626
กำไรต่อหุ้น (บาท)				
กำไรสุทธิสำหรับปี		5.59	4.26	5.59
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น)		103,534	53,346	103,534

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท ฟินซ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545

หมายเหตุ

กำไรสุทธิสำหรับปี
 สำนองตามกฎหมาย
 หักสามัญ
 ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ
 ส่วนของผู้อยู่หุ้นส่วนน้อย
 ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545
 รายการที่ยังไม่รับรู้ถึงงบกำไรขาดทุน
 ส่วนค่ากำหนดที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลง
 มูลค่าเงินลงทุนสำหรับปี
 ผลต่างจากการแปลงต่างประเทศเงิน

กำไรสุทธิสำหรับปี
 ส้ารองตามกฎหมาย
 เงินปันผล
 ทุนสามัญ
 ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ
 ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย
 ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงิน

บริษัท ฟินซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

เปิดแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น

เปิดการเงินเฉพาะบริษัท

		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545						(หน่วย : พันบาท)	
หมายเหตุ	ทุนที่ออกและชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)ทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	ผลต่างจากการแปลงเงิน	กำไรสะสม		ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	รวม	
					จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	ยังไม่จัดสรร			
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2545 รายการที่ยังไม่รับรู้ในงบกำไรขาดทุน ส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนสำหรับปี ผลต่างจากการแปลงต่างประเทศเงิน	36,000	-	(3,622)	-	-	137,661	-	170,039	
	-	-	6,056	-	-	-	-	6,056	
	-	-	-	1,637	-	-	-	1,637	
	-	-	6,056	1,637	-	-	-	7,693	
	-	-	-	-	-	227,402	-	227,402	
กำไรสุทธิสำหรับปี สำรองตามกฎหมาย หุ้นสามัญ ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 รายการที่ยังไม่รับรู้ในงบกำไรขาดทุน ส่วนต่ำกว่าทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนสำหรับปี ผลต่างจากการแปลงต่างประเทศเงิน	-	-	-	-	11,370	(11,370)	-	-	
	464,000	-	-	-	-	-	-	464,000	
	-	685,864	-	-	-	-	-	685,864	
	500,000	685,864	2,434	1,637	11,370	353,693	-	1,554,998	
	-	-	(11,702)	-	-	-	-	(11,702)	
21	-	-	-	-	-	-	-	(29,767)	
	-	-	-	-	-	-	-	(41,469)	
	-	-	-	-	-	578,626	-	578,626	
	-	-	-	-	28,931	(28,931)	-	-	
	-	-	-	-	-	(50,000)	-	(50,000)	
19	50,000	-	-	-	-	-	-	50,000	
	-	280,000	-	-	-	-	-	280,000	
	550,000	965,864	(9,268)	(28,130)	40,301	853,388	-	2,372,155	

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2546	2545	2546	2545
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรสุทธิสำหรับปี	578,626	227,402	578,626	227,402
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดสุทธิรับ (จ่าย)				
จากกิจกรรมดำเนินงาน :				
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	19,450	10,394	16,057	5,855
ค่าความนิยมตัดจำหน่ายและตัดบัญชี	32,910	14,074	-	-
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	13,487	-	-	-
ส่วนของผู้อถือหุ้นส่วนน้อย - งบกำไรขาดทุน	(1,480)	1,480	-	-
การปรับมูลค่าของตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 3 เดือน	213	(7)	(6)	-
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าเงินลงทุน	(6,002)	403	(4,830)	-
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(42,059)	(1,658)	(522,839)	(179,265)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	233	3,032	216	538
สินทรัพย์ภาษีเงินได้นิติบุคคลลดตัดบัญชี (เพิ่มขึ้น) ลดลง	27,322	(66,856)	(4,068)	(7,964)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินตัดบัญชี	(3,416)	-	-	-
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินจากกิจกรรมดำเนินงาน				
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง :				
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	(515,000)	(35,000)	-	-
เงินลงทุนชั่วคราว	(1,209,693)	(517,428)	(32,499)	(86,576)
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	(148,328)	7,257	-	-
ลูกหนี้การค้า	(36,804)	(18,401)	(46,757)	(44,676)
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	(2,844,112)	(295,714)	-	-
เงินทดรองจ่ายแก่บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(11,899)	(3,497)	-	-
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย	-	-	(248,000)	-
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน	60,000	(28,398)	-	-
ทรัพย์สินรอการขาย	2,091	(51,954)	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(51,472)	(48,445)	(19,951)	(887)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) :				
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	594,306	602	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,058,056	32,806	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	295,207	51,015	9,551	15,247
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	(2,188,364)	(718,893)	(274,500)	(70,326)
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน :				
เงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย (เพิ่มขึ้น) ลดลง	31,223	(12,970)	(400,000)	(589,021)
เงินลงทุนระยะยาวในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(698,929)	(142,684)	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(1,818,462)	(30,887)	(61)	(97)
สินทรัพย์ถาวร (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(175,664)	(82,629)	(176,396)	(74,205)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	420	200	420	-
ค่าความนิยม (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	(248,793)	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(258)	(3,327)	26	280
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(2,661,670)	(521,090)	(576,011)	(663,043)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

(หน่วย : พันบาท)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2546	2545	2546	2545
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน :				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	710,118	-	380,000	-
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากเพิ่มขึ้น (ลดลง)	2,231,264	732,433	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-	-	(90,000)
เงินทดรองรับจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	6,454	(116,776)	-	(116,776)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(15,120)	15,120	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น (ลดลง)	2,486,091	-	500,000	-
เจ้าหนี้เข้าซื้อเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(387)	(589)	(387)	(589)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	330,000	1,149,864	330,000	1,149,864
จ่ายเงินปันผล	(50,000)	-	(50,000)	-
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	5,698,420	1,780,052	1,159,613	942,499
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(26,919)	1,637	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	821,467	541,706	309,102	209,130
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันต้นปี	550,568	8,862	216,443	7,313
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นปี	1,372,035	550,568	525,545	216,443
รายละเอียดเพิ่มเติมที่ไม่เป็นตัวเงินจากกิจกรรมดำเนินงาน				
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	(27,885)	-	-	-
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	27,885	-	-	-
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	(16,939)	-	-	-
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และคดกเบี้ยค้างรับเพิ่มขึ้น	(168,653)	-	-	-
ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญโอนกลับเพิ่มขึ้น	185,592	-	-	-
	-	-	-	-
รายละเอียดเพิ่มเติมที่ไม่เป็นตัวเงินจากกิจกรรมลงทุน				
การด้อยค่าในสินทรัพย์ของ PT Finansia Indonesia	(39,064)	-	-	-
การด้อยค่าในหนี้สินของ PT Finansia Indonesia	41,290	-	-	-
การเพิ่มค่าสุทธิในสินทรัพย์และหนี้สินของ PT Finansia Indonesia	(2,226)	-	-	-
	-	-	-	-
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด				
เงินสดจ่ายในระหว่างปี				
ดอกเบี้ยจ่าย	152,113	39,841	5,058	2,791
ภาษีเงินได้	15,420	16,666	7,174	4,971

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

หมายเหตุ 1 - ข้อมูลทั่วไป

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ได้จดทะเบียนจัดตั้งเป็นบริษัทจำกัดภายใต้ประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ของประเทศไทยเมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2532 และได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดเมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2545 มี Finansa Investment Advisors Ltd. ตั้งอยู่ใน Cayman Islands เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ โดยบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจหลักเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้กับกลุ่มบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน โดยมีสำนักงานตั้งอยู่ที่ 48/29 และ 48/32 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 16 ถนนสาทรเหนือ เขตบางรัก กรุงเทพฯ

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2546	2545	2546	2545
จำนวนพนักงาน (คน)	196	149	34	34
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน (ล้านบาท)	302.51	171.00	37.31	21.09

หมายเหตุ 2 - เกณฑ์ในการนำเสนองบการเงิน

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ แสดงรายการตามแบบงบบุคคลและบัญชีกำไรขาดทุนของบริษัทมหาชนจำกัด ที่กำหนดไว้ในประกาศกรมทะเบียนการค้า ลงวันที่ 14 กันยายน 2544 เรื่อง กำหนดรายการย่อยที่ต้องมีในงบการเงิน พ.ศ. 2544 ออกตามความในพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543

งบการเงินรวมประกอบด้วยงบการเงินของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ดังต่อไปนี้
บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นโดยตรง :

	อัตราร้อยละ การถือหุ้นโดยบริษัทฯ		ข้อมูลทางการเงิน	
	2546	2545	2546	2545
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	100	100	ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีเดียวกัน ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข	ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีเดียวกัน ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข
Finansa Fund Management Ltd.	100	100	ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีเดียวกัน ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข	ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีเดียวกัน ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข
Finansa (Cambodia) Limited	100	100	ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข	ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข
บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด	100	100	ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีเดียวกัน ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข	ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีเดียวกัน ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข

บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นโดยอ้อมซึ่งเรียกว่า “บริษัทย่อยของบริษัทฯ” :

	อัตราร้อยละ การถือหุ้นโดยบริษัทฯ		ข้อมูลทางการเงิน	
	2546	2545	2546	2545
PT Finansa (Indonesia) Holdings Ltd.	100	100	ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข	ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีเดียวกัน ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข
PT Finansa Indonesia	85	85	ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีเดียวกัน ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข	ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีเดียวกัน ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข
Finansa Singapore Pte Ltd.	100	100	ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีเดียวกัน ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข	ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีเดียวกัน ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข
PT Finansa Asset Management	95	95	ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข	ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข
Asian Debt Trading Ltd.	100	-	ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีเดียวกัน ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข	-
ADF Management, Ltd.	66.67	-	จัดทำโดยผู้บริหาร	-

บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นโดยอ้อม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีรายละเอียดดังนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทกิจการ	ประเทศ	ลักษณะความสัมพันธ์
PT Finansia (Indonesia) Holdings Ltd.	ธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน	Mauritius	ผู้ถือหุ้นและผู้บริหารร่วมกัน
PT Finansia Indonesia	ธุรกิจหลักทรัพย์	อินโดนีเซีย	ผู้ถือหุ้นและผู้บริหารร่วมกัน
Finansa Singapore Pte Ltd.	ที่ปรึกษาทางการเงิน	สิงคโปร์	ผู้ถือหุ้นและผู้บริหารร่วมกัน
PT Finansia Asset Management	การจัดการการลงทุน	อินโดนีเซีย	ผู้ถือหุ้นและผู้บริหารร่วมกัน
Asian Debt Trading Ltd.	ธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน	Cayman Islands	ผู้ถือหุ้นและผู้บริหารร่วมกัน
ADF Management, Ltd.	ที่ปรึกษาทางการเงิน	Cayman Islands	ผู้ถือหุ้นและผู้บริหารร่วมกัน

ยอดคงค้างและรายการระหว่างกันของบริษัทฯและบริษัทย่อย และยอดเงินลงทุนในบริษัทย่อยได้ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว

ในการจัดทำงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ

1. บันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นโดยอ้อม คือ PT Finansia Indonesia โดยบันทึกขาดทุนตามบัญชีของสินทรัพย์ให้เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนและได้มีการตัดจำหน่ายค่าความนิยมของบริษัทย่อยดังกล่าวออกจากงบการเงินรวมทั้งจำนวน

2. ไม่ได้รวมงบการเงินของบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นโดยอ้อม คือ ADF Management, Ltd. เนื่องจากผู้บริหารของบริษัทฯยืนยันว่า ADF Management, Ltd. ยังไม่ได้ดำเนินธุรกิจระหว่างปี 2546 และมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าวไม่เป็นสาระสำคัญ

เมื่อวันที่ 8 เมษายน 2546 บริษัทย่อย Finansia Fund Management Ltd. ได้ดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทใหม่คือ Asian Debt Trading Ltd. ในประเทศ Cayman Islands โดยมีทุนจดทะเบียน 50,000 เหรียญสหรัฐ ราคาตามมูลค่าหุ้นละ 1 เหรียญสหรัฐ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินธุรกิจซื้อขายตราสารหนี้

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2546 เมื่อวันที่ 11 กรกฎาคม 2546 มีมติอนุมัติให้จัดตั้งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนขึ้นมาใหม่ หรือเข้าซื้อบริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุนใดๆ ที่ได้จัดตั้งขึ้นแล้ว (แล้วแต่กรณี) ในวงเงินหรือทุนจดทะเบียนไม่เกิน 100 ล้านบาท โดยบริษัทฯจะเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯอยู่ระหว่างขออนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เมื่อวันที่ 23 กรกฎาคม 2546 บริษัทฯได้เข้าลงทุนในบริษัทย่อยใหม่ คือ บริษัท เอช ที ดอทคอม จำกัด ซึ่งบริษัทดังกล่าวมีทุนจดทะเบียน 0.10 ล้านบาท โดยบริษัทฯเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวในสัดส่วนร้อยละ 99.94 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินธุรกิจบริการอินเทอร์เน็ตคาเฟ่ งบการเงินรวมสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2546 ได้รวมงบการเงินของบริษัทย่อยดังกล่าวแล้ว

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯของบริษัทย่อย บริษัท เอช ที ดอทคอม จำกัด ครั้งที่ 2/2546 เมื่อวันที่ 19 กันยายน 2546 มีมติให้หยุดดำเนินธุรกิจของบริษัทย่อยดังกล่าวในวันที่ 24 กันยายน 2546 และบริษัทฯได้ขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าวทั้งหมดแล้วในวันที่ 4 ธันวาคม 2546

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด ครั้งที่ 1/2546 เมื่อวันที่ 11 กรกฎาคม 2546 และครั้งที่ 2/2546 เมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2546 มีมติพิเศษให้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 200 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 20 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท) เป็น 450 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 45 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท) บริษัทย่อยดังกล่าวได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2546

บริษัทย่อย บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด ได้จดทะเบียนสำนักงานสาขา 2 แห่ง คือ ณ เลขที่ 33/132 อาคารวอลล์สตรีท ทาวเวอร์ออฟฟิศคอนโดมิเนียม ชั้น 26 ห้อง 04 ถนนสุขุมวิท แขวงสุริยวงค์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร และ ณ เลขที่ 29 อาคารลี การ์เดนส์ พลาซ่า ชั้น 6 ยูนิตที่ 601/1 ถนนประชาธิปไตย ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา เมื่อวันที่ 28 กรกฎาคม 2546 และวันที่ 24 กันยายน 2546 ตามลำดับ

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด ครั้งที่ 3/2546 เมื่อวันที่ 24 กันยายน 2546 และที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 4/2546 เมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2546 มีมติพิเศษให้เพิ่มทุนจดทะเบียน จาก 301 ล้านบาท (6.02 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 50 บาท) เป็น 451 ล้านบาท (9.02 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 50 บาท) บริษัทย่อยดังกล่าวได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 13 ตุลาคม 2546 ทุนจดทะเบียน ดังกล่าวมมีการเรียกชำระและชำระเต็มมูลค่าแล้วในวันเดียวกัน

หมายเหตุ 3 - นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

3.1 รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ค่าบริการบันทึกเมื่อมีการให้บริการแล้วตามราคาในใบกำกับสินค้า (โดยไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ค่าเหนื่อยหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์รับรู้รายได้ เมื่อมีการตกลงซื้อขาย ค่าธรรมเนียมและค่าบริการรับรู้รายได้เมื่อให้บริการเสร็จสิ้นแล้ว กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์รับรู้เมื่อมีการซื้อขาย รายได้ดอกเบี้ยรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง ยกเว้นดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า สามเดือนนับตั้งแต่วันครบกำหนดชำระรับรู้ตามเกณฑ์เงินสด เงินปันผลบันทึกเป็นรายได้นับตั้งแต่วันที่สิทธิได้รับเงินปันผลเมื่อประกาศจ่าย รายได้จากการให้เช่าซื้อสำหรับสัญญาเช่าซื้อที่เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2544 รับรู้โดยคำนวณตามวิธีเงินรายปี (Annuity method) ตามระยะเวลาของสัญญาเช่าซื้อ สำหรับสัญญาเช่าซื้อก่อนวันที่ 1 พฤษภาคม 2544 รับรู้โดยคำนวณตามวิธีผลรวมจำนวนงวด (Sum of the years digit) ผลแตกต่างของการคำนวณรายได้ทั้งสองวิธีไม่มีสาระสำคัญ บริษัทฯจะหยุดรับรู้รายได้ตามเกณฑ์นี้เมื่อลูกหนี้ค้างชำระ เงินรายงวดเกินสามเดือนนับตั้งแต่วันครบกำหนดชำระ รายได้อื่นบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

3.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายความว่ารวมถึงเงินสดในมือ เงินฝากธนาคารและเงินลงทุนชั่วคราวในตราสารหนี้ ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือน นับตั้งแต่วันที่ฝากและปราศจากภาระผูกพัน

3.3 เงินลงทุน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปี ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯรับรู้การเปลี่ยนแปลงมูลค่าเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของเจ้าของ และจะบันทึกในงบกำไรขาดทุนเมื่อบริษัทฯได้จำหน่ายเงินลงทุนนั้น

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายคำนวณโดยวิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดแสดงในงบดุลด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย

เงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่นแสดงตามราคาทุน การทดสอบสำหรับการด้อยค่าของเงินลงทุนจะเกิดขึ้นก็ต่อเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าเงินลงทุนนั้นอาจมีการด้อยค่าเกิดขึ้น ถ้ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่าราคาตามบัญชีของเงินลงทุน บริษัทฯจะบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุน

เงินลงทุนในบริษัทย่อยบันทึกตามวิธีส่วนได้เสียโดยขั้นแรกเงินลงทุนจะบันทึกในราคาทุนและจะปรับปรุงเพิ่มหรือลดบัญชีเงินลงทุนด้วยส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนในกิจการที่ลงทุนตามร้อยละของส่วนได้เสียของบริษัทฯ ค่าความนิยมที่เกิดจากการซื้อธุรกิจของบริษัทย่อยตัดจำหน่ายโดยวิธีเส้นตรงภายใน 20 ปี

3.4 ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทและบริษัทย่อยถือปฏิบัติในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยการประมาณจากจำนวนผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นจากการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ผลขาดทุนนี้กำหนดขึ้นจากการวิเคราะห์ฐานะปัจจุบันของลูกหนี้แต่ละรายและโดยรวม รวมทั้งจากการวิเคราะห์ฐานะเศรษฐกิจโดยรวม ประกอบกับประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่อง สินทรัพย์ที่ไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ และสินทรัพย์ที่สงสัยว่าจะไม่มีราคาหรือเรียกคืนไม่ได้ ลงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2546

3.5 การปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา

สินทรัพย์หรือหุ้นทุนที่ได้รับโอนจากการชำระหนี้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์หรือส่วนได้เสียหักด้วยประมาณการค่าใช้จ่ายในการขาย (ถ้ามี) หรือเงินลงทุนในลูกหนี้ (รวมดอกเบี้ยค้างรับ) แล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า

ในกรณีที่การปรับโครงสร้างหนี้เกิดจากการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในการชำระหนี้ มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในลูกหนี้หลังการปรับโครงสร้างหนี้คำนวณจากมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดที่จะได้รับในอนาคต คิดลดด้วยอัตราดอกเบี้ยขึ้นต่ำสำหรับเงินให้กู้ระยะยาว (MLR) ณ วันปรับโครงสร้างหนี้

ผลขาดทุนที่เกิดจากการปรับโครงสร้างหนี้สุทธิจากค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายทั้งจำนวนในงบกำไรขาดทุนทันทีที่เกิดขึ้น

ค่าธรรมเนียมตามกฎหมายและค่าใช้จ่ายทางตรงอื่นที่เกิดขึ้นจากการปรับโครงสร้างหนี้ได้บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดขึ้น

3.6 ทรัพย์สินรอการขาย

ทรัพย์สินรอการขายแสดงในราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า มูลค่าสุทธิที่จะได้รับเป็นราคาประเมินหักด้วยประมาณการค่าใช้จ่ายในการขาย ถ้ามูลค่าสุทธิที่จะได้รับต่ำกว่าราคาทุนบริษัทจะบันทึกผลต่างเป็นผลขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุน

3.7 ค่าเสื่อมราคา

ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุน โดยวิธีเส้นตรงในอัตราร้อยละ 5 - 33.33 ต่อปี

3.8 เงินตราต่างประเทศ

อัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ :-

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

ซึ่งเกิดขึ้นระหว่างปี

สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตรา

ต่างประเทศคงเหลือ ณ วันที่

ในงบดุล

- อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ ที่เกิดรายการ

- อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

3.9 ค่าสมาชิกกอล์ฟพร้อมดัตช์

ค่าสมาชิกกอล์ฟพร้อมดัตช์ที่ตัดจำหน่ายโดยวิธีเส้นตรงในระยะเวลา 26 ปี เริ่มตั้งแต่ปี 2544

3.10 การอาวัลตัวแลกเงิน

การอาวัลตัวแลกเงินเป็นความรับผิดชอบของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งในการชำระตัวแลกเงินที่ออกโดยลูกค้าเมื่อถึงกำหนดตามวันที่ในตัวแลกเงิน การอาวัลตัวแลกเงินแสดงเป็นรายการนอกงบดุลและเปิดเผยภายใต้หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นและภาระผูกพัน

3.11 ภาษีเงินได้นิติบุคคลรอตัดบัญชี

ภาษีเงินได้นิติบุคคลรอตัดบัญชีรับรู้โดยวิธีหนี้สินภาษีเงินได้ ผลกระทบทางภาษีอันเนื่องมาจาก “ความแตกต่างด้านเวลา” แสดงเป็นรายการสินทรัพย์และหนี้สิน - ภาษีเงินได้นิติบุคคลรอตัดบัญชีในงบดุลโดยคำนึงถึงผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีเงินได้

3.12 การด้อยค่าของสินทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อยบันทึกลดราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ให้เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน หากมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่าราคาตามบัญชีของสินทรัพย์นั้นส่วนที่ลดลงคือรายการขาดทุนจากการด้อยค่า

3.13 กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ออกจำหน่ายแล้วในระหว่างปี

3.14 การประมาณการทางการเงิน

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้ในการประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับรายได้ ค่าใช้จ่ายสินทรัพย์และหนี้สิน และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

หมายเหตุ 4 - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2546	2545	2546	2545
เงินสดในมือ	124	127	5	47
เงินฝากธนาคาร				
กระแสรายวัน	809,478	120,078	329,509	(118)
ออมทรัพย์	69,052	40,484	31,427	26,521
รวมเงินสดในมือและเงินฝากธนาคาร	878,654	160,689	360,941	26,450
ตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 3 เดือน				
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	493,175	140,000	164,610	140,000
หลักทรัพย์รัฐบาล	-	249,886	-	49,993
	493,175	389,886	164,610	189,993
บวก (หัก) : ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	206	(7)	(6)	-
รวมตราสารหนี้	493,381	389,879	164,604	189,993
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,372,035	550,568	525,545	216,443

เงินฝากธนาคารของ Finansia Fund Management Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 จำนวน 2.76 ล้านบาท (0.07 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) และ 0.61 ล้านบาท (0.01 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ตามลำดับ เพื่อใช้ในการดำเนินงาน เงินฝากเหล่านี้เปิดบัญชีธนาคารในนามของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและในนามร่วมกันของกรรมการของบริษัทย่อยและของบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

หมายเหตุ 5 - หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน

	งบการเงินรวม	
	2546	2545
หลักทรัพย์รัฐบาลและพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	550,000	35,000

หมายเหตุ 6 - เงินลงทุนชั่วคราว

6.1 เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ			
	2546		2545		2546		2545	
	ราคาทุน/ ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
ตราสารทุนใน ความต้องการของ ตลาดในประเทศ	48,293	53,117	6,859	5,683	48,267	53,091	2,629	2,623
ตราสารหนี้								
ภาคเอกชน	106,825	106,827	-	-	-	-	-	-
บวก (หัก) : ค่าเผื่อการ ปรับมูลค่า	4,826	-	(1,176)	-	4,824	-	(6)	-
รวม	159,944	159,944	5,683	5,683	53,091	53,091	2,623	2,623

6.2 เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ			
	2546		2545		2546		2545	
	ราคาทุน/ ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
หลักทรัพย์รัฐบาล	-	-	320,617	322,126	-	-	-	-
ตราสารหนี้								
ภาคเอกชน	1,295,232	1,291,754	225,114	226,053	106,861	106,250	120,000	120,348
ตราสารทุนใน ความต้องการ ของตลาด ในประเทศ	76,126	70,034	8	-	-	-	-	-
	1,371,358	1,361,788	545,739	548,179	106,861	106,250	120,000	120,348
บวก (หัก) : ค่าเผื่อการ ปรับมูลค่า	(9,570)	-	2,440	-	(611)	-	348	-
รวม	1,361,788	1,361,788	548,179	548,179	106,250	106,250	120,348	120,348

หมายเหตุ 7 - เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ

7.1 จำแนกตามประเภทธุรกิจ

	(หน่วย : พันบาท)	
	งบการเงินรวม	
	2546	2545
<u>เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุน</u>		
เงินให้กู้ยืม	1,121,032	153,495
ตัวเงินรับ	259,474	124,429
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	17,614	2,400
รวมเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุน	1,398,120	280,324
หัก : รายได้รอตัดบัญชี	(5,096)	(1,384)
บวก : ดอกเบี้ยค้างรับ	21,226	2,505
	1,414,250	281,445
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(169,436)	(17,178)
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจากการปรับโครงสร้างหนี้	(7,169)	-
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ		
ธุรกิจเงินทุน - สุทธิ	1,237,645	264,267
<u>ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์</u>		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	1,277,836	30,834
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	558,871	-
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ - เกินกำหนดชำระ	64,847	613
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,901,554	31,447
บวก : ดอกเบี้ยค้างรับ	27	-
รวมลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับธุรกิจหลักทรัพย์	1,901,581	31,447
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	3,139,226	295,714

7.2 จำแนกตามระยะเวลาที่เหลือของสัญญา - ธุรกิจเงินทุน

	(หน่วย : พันบาท)	
	งบการเงินรวม	
	2546	2545
เมื่อทวงถาม*	359,748	191,866
ไม่เกิน 1 ปี	802,636	72,827
เกิน 1 ปี	251,866	16,752
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ	1,414,250	281,445

*รวมสัญญาที่ครบกำหนดแล้ว

7.3 การปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา

ในระหว่างปี 2546 บริษัทย่อย บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด ได้ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหาสรุปได้ดังนี้

งบการเงินรวม		
	จำนวน รายการหนี้	ยอดคงเหลือ ตามบัญชีก่อนปรับ โครงสร้างหนี้
		พันบาท
ลูกหนี้ที่ได้ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้	3	57,432
ลูกหนี้ทั้งสิ้น	117	1,417,950

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทย่อยดังกล่าวมียอดคงค้างของลูกหนี้ที่มีการปรับโครงสร้างหนี้แล้ว จำนวน 53.73 ล้านบาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 : ไม่มี) ได้จัดขึ้นใหม่เป็นชั้นปกติและชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน จำนวน 18.52 ล้านบาท และ 35.21 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทย่อยดังกล่าวได้รับชำระเงินทุนและดอกเบี้ยจากลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้เป็นจำนวนเงิน 3.7 ล้านบาท และไม่มีขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา

- 7.4 เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2546 บริษัทย่อย บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด ได้ทำการบันทึกบัญชีลูกหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญที่บริษัทย่อยได้กันเงินสำรองครบบร้อยละ 100 และตัดจากบัญชีไปแล้ว กลับเข้ามาในบัญชีตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สนส. (21) ว. 33/2546 ลงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2546 ดังรายละเอียดต่อไปนี้

		(หน่วย : พันบาท)
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้		149,747
บวก : ดอกเบี้ยค้างรับ		18,486
		168,233
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ		(168,233)
สุทธิ		-

หมายเหตุ 8 - ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

งบการเงินรวม							
2546							
	ปกติ	กล่าวถึง เป็นพิเศษ	ต่ำกว่า มาตรฐาน	สงสัย	สงสัยจะสูญ	สำรอง ทั่วไป	รวม
ยอดต้นปี	740	10	4	34	1,194	15,196	17,178
หนี้สูญโอนกลับบัญชี	-	-	-	-	168,233	-	168,233
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าจาก การปรับโครงสร้างหนี้	(3,994)	-	(3,175)	-	-	-	(7,169)
หนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น (ลดลง)	6,444	9	3,474	299	(32,932)	13,900	(8,806)
ยอดสิ้นปี	3,190	19	303	333	136,495	29,096	169,436

งบการเงินรวม							
2545							
	ปกติ	กล่าวถึง เป็นพิเศษ	ต่ำกว่า มาตรฐาน	สงสัย	สงสัยจะสูญ	สำรอง ทั่วไป	รวม
ยอดต้นปี	9,736	1	40	599	-	6,075	16,451
หนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(8,996)	9	(36)	(565)	1,194	9,121	727
ยอดสิ้นปี	740	10	4	34	1,194	15,196	17,178

หมายเหตุ 9 - ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม							
	2546				2545			
	ยอดต้นปี	เพิ่มขึ้น	จำหน่าย	ยอดสิ้นปี	ยอดต้นปี	เพิ่มขึ้น	จำหน่าย	ยอดสิ้นปี
ทรัพย์สินที่ได้จากการ								
ชำระหนี้ อสังหาริมทรัพย์	92,403	4,409	(12,211)	84,601	93,429	-	(1,026)	92,403
หัก : ค่าเผื่อการด้อยค่า	(40,449)	-	5,711	(34,738)	(27,149)	(13,300)	-	(40,449)
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	51,954	4,409	(6,500)	49,863	66,280	(13,300)	(1,026)	51,954

หมายเหตุ 10 - รายการบัญชีกับบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทมีรายการบัญชีบางรายการกับบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน สินทรัพย์ หนี้สิน รายได้และค่าใช้จ่ายส่วนหนึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นกับบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว ซึ่งเกี่ยวข้องกับบริษัทโดยการถือหุ้น และการมีผู้ถือหุ้น และ/หรือ กรรมการร่วมกัน ผลของรายการดังกล่าวได้แสดงไว้ในงบการเงินตามมูลฐานที่ตกลงร่วมกันโดยบริษัทกับบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

10.1 บริษัทมีรายการบัญชีและยอดคงเหลือกับบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
		2546	2545	2546	2545
ลูกหนี้การค้า - บริษัทย่อย					
Finansa Fund Management Ltd.		-	-	74,569	27,813
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับ					
Siam Investment Fund		116,310	-	-	-
เงินทดรองจ่ายแก่บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
ADF Management, Ltd.		3,333	-	-	-
ผู้ถือหุ้นและกรรมการของบริษัทย่อย					
Ms. Renee V.I. Wardhana Zecha		12,063	3,497	-	-
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ		(12,063)	-	-	-
รวม		3,333	3,497	-	-
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย					
Finansa Fund Management Ltd.	ก)	-	-	198,000	-
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	ข)	-	-	50,000	-
รวม		-	-	248,000	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น					
เงินปันผลค้างรับ					
Siam Investment Fund		48,994	-	-	-
Siam Investment Partner, L.P.		2,239	-	-	-
Siam Investment Fund II, L.P.		716	-	-	-
รวม		51,949	-	-	-
ดอกเบี้ยค้างรับ					
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด		-	-	115	-
Finansa Fund Management Ltd.		-	-	64	-
รวม		-	-	179	-

		งบการเงินรวม		(หน่วย : พันบาท)	
		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ			
	หมายเหตุ	2546	2545	2546	2545
ลูกหนี้					
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด		-	-	3,792	-
Siam Investment Fund		2,224	-	2,224	-
รวม		2,224	-	6,016	-
		54,173	-	6,195	-
เงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย					
บริษัทย่อย		ค)			
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด		-	-	819,457	330,411
บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด		-	-	687,121	520,981
Finansa Fund Management Ltd.		-	-	470,187	242,920
Finansa (Cambodia) Limited		-	-	79	197
ADF Management, Ltd.		24	-	-	-
		24	-	1,976,844	1,094,509
บริษัทร่วม					
Siam Investment Partners, L.P.		24,371	14,078	-	-
Finansa Capital Ltd.		1,069	550	-	-
		25,440	14,628	-	-
รวม		25,464	14,628	1,976,844	1,094,509
เงินลงทุนระยะยาวในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน		ง)			
Siam Investment Fund		402,402	-	-	-
The Vietnam Frontier Fund		216,057	95,038	-	-
The Asian Debt Fund, Ltd.		198,204	-	-	-
Siam Investment Fund II, L.P.		24,950	47,646	-	-
รวม		841,613	142,684	-	-
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี					
กรรมการและพนักงาน		5,800	-	-	-
เงินทดรองรับจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
Siam Investment Fund		6,454	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น					
เจ้าหนี้ค้ำหุ้น - บริษัทย่อย					
Finansa (Cambodia) Limited		-	-	116	222
ADF Management, Ltd.		24	-	-	-
รวม		24	-	116	222
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
ผู้ถือหุ้นและกรรมการของบริษัทย่อย					
Ms. Renee V.I. Wardhana Zecha	จ)	-	15,120	-	-

- ก) เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2546 บริษัทย่อย Finansa Fund Management Ltd. ได้ทำสัญญากู้ยืมเงินจากบริษัทฯ เป็นจำนวนเงิน 5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็น 198 ล้านบาท เพื่อลงทุนใน The Asian Debt Fund, Ltd. โดยมีกำหนดจ่ายคืนเมื่อทวงถาม อัตราดอกเบี้ย Libor 6 เดือน + ร้อยละ 2.75 ต่อปี จ่ายชำระทุกๆ ไตรมาส
- ข) ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทย่อย บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด ครั้งที่ 7/2546 เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2546 ได้อนุมัติให้เพิ่มวงเงินกู้ยืมเงินจากบริษัทฯ จาก 150 ล้านบาท เป็น 600 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมจากบริษัทฯ คงเหลือเป็นจำนวน 50 ล้านบาท มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.50 ต่อปี
- ค) เงินลงทุนซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ									
ชื่อบริษัท	ประเภท กิจการ	ประเทศ	ลักษณะ ความสัมพันธ์	สัดส่วน การถือหุ้น ร้อยละ	2546	ราคาตามวิธี	สัดส่วน	2545	ราคาตามวิธี
					ราคาทุน	ส่วนได้เสีย	การถือหุ้น	ราคาทุน	ส่วนได้เสีย
บริษัทย่อย									
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	ธุรกิจ หลักทรัพย์	ไทย	ผู้ถือหุ้นและ ผู้บริหารร่วมกัน	100	484,709	819,457	100	234,709	330,411
บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด	ธุรกิจ เงินทุน	ไทย	ผู้ถือหุ้นและ ผู้บริหารร่วมกัน	100	414,007	687,121	100	437,231	520,981
Finansa Fund Management Ltd.	ที่ปรึกษา ทางการเงิน	Cayman Islands	ผู้ถือหุ้นและ ผู้บริหารร่วมกัน	100	151,790	470,187	100	151,790	242,920
Finansa (Cambodia) Limited	ที่ปรึกษา ทางการเงิน	กัมพูชา	ผู้ถือหุ้นและ ผู้บริหารร่วมกัน	100	204	79	100	204	197
รวม					1,050,710	1,976,844		823,934	1,094,509

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ									
					2546	2545			
ชื่อบริษัท	ประเภท กิจการ	ประเทศ	ลักษณะ ความสัมพันธ์	สัดส่วน การถือหุ้น	ราคาทุน	ราคาตามวิธี ส่วนได้เสีย	สัดส่วน การถือหุ้น	ราคาทุน	ราคาตามวิธี ส่วนได้เสีย
					ร้อยละ	ร้อยละ			
บริษัทย่อย									
ADF Management, Ltd.	ที่ปรึกษา ทางการเงิน	Cayman Islands	ผู้ถือหุ้นและ ผู้บริหารร่วมกัน	66.67	24	24	-	-	-
บริษัทร่วม									
Siam Investment Partners, L.P.	หุ้นส่วนทั่วไป ของกองทุน	Cayman Islands	หุ้นส่วนและ ผู้บริหารร่วมกัน	50	4,150	24,371	50	11,468	14,078
Finansa Capital Ltd.	ที่ปรึกษา ทางการเงิน	Cayman Islands	ผู้ถือหุ้นและ ผู้บริหารร่วมกัน	35	14	1,069	35	15	550
					4,164	25,440	11,483		14,628
รวม					4,188	25,464	11,483		14,628

การบันทึกเงินลงทุนในบริษัทร่วมโดยวิธีส่วนได้เสีย ได้ใช้ข้อมูลทางการเงินเพื่อการตีราคาเงินลงทุน ดังนี้

ข้อมูลทางการเงิน		
	2546	2545
Siam Investment Partners, L.P.	ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีเดียวกัน ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข	ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีเดียวกัน ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข
Finansa Capital Ltd.	ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีเดียวกัน ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข	ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีเดียวกัน ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข

ง) เงินลงทุนระยะยาวในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

(หน่วย : พันบาท)						
งบการเงินรวม						
		2546			2545	
ชื่อบริษัท	ประเภทกิจการ	ประเทศ	สัดส่วนการถือหุ้น	ราคาทุน	สัดส่วนการถือหุ้น	ราคาทุน
			ร้อยละ		ร้อยละ	
Siam Investment Fund	กองทุน	Cayman Islands	49.48	402,402	-	-
The Vietnam Frontier Fund	กองทุน	Cayman Islands	64.79	216,057	21.43	95,038
The Asian Debt Fund, Ltd.	กองทุน	Cayman Islands	22.22	198,204	-	-
Siam Investment Fund II, L.P.	กองทุน	Cayman Islands	3.14	24,950	3.14	47,646
รวม				841,613		142,684

ในระหว่างปี 2546 บริษัทย่อย บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด ได้ทำสัญญาซื้อหน่วยลงทุนโดยมีสัญญาจะขายคืนจำนวน 2 สัญญา กับ Finansa Fund Management Ltd. (FFM) ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ภายใต้สัญญาดังกล่าวบริษัทย่อยได้ซื้อหน่วยลงทุนของ Siam Investment Fund และจะขายคืนแก่ FFM ในราคาทุน ซึ่งจะมีการชำระราคาสุทธิระหว่างราคาซื้อและขายคืนในวันปิดสัญญา ดังนั้นจึงมิได้มีการจ่ายและรับชำระเงิน นอกจากนี้บริษัทฯจะได้รับเงินปันผลตามที่ระบุไว้ในสัญญา โดยมีรายละเอียดของสัญญาทั้ง 2 สัญญาสรุปได้ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)						
วันที่ซื้อ	วันที่ขายคืน	จำนวนหน่วยลงทุน ที่ซื้อและขายคืน	ราคาซื้อและ ขายคืน	เงินปันผลรับ	วันประกาศจ่าย เงินปันผล	วันจ่าย ชำระเงินปันผล
30 ก.ย. 46	1 ต.ค. 46	185,429	60,000	7,380	30 ก.ย. 46	10 ต.ค. 46
30 ธ.ค. 46	5 ม.ค. 47	208,305	100,000	8,216	31 ธ.ค. 46	9 ม.ค. 47
		393,734	160,000	15,596		

- จ) เงินกู้ยืมจาก Ms. Renee V.I. Wardhana Zecha เป็นเงินกู้ด้อยสิทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 จำนวน 30,125,032 บาท เท่ากับ 760,000 ดอลลาร์สหรัฐ (2545 : จำนวน 15,119,755 บาท เท่ากับ 350,000 ดอลลาร์สหรัฐ) ซึ่งจะถึงกำหนดชำระตามสัญญาในวันที่ 30 พฤศจิกายน 2548 (2545 : ถึงกำหนดชำระวันที่ 31 กรกฎาคม 2547) และสามารถเร่งให้ถึงกำหนดชำระเร็วขึ้นได้ถ้ามูลค่าเงินทุนหมุนเวียนสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว (MKBD) ของ PT Finansa Indonesia มีจำนวน เท่ากับข้อกำหนดของ BAPEPAM เงินกู้มีอัตราดอกเบี้ย 2% ต่อปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 ในการจัดทำงบการเงินรวม เงินกู้ยืมดังกล่าวได้หักกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัท PT Finansa Indonesia แล้ว

10.2 รายได้และค่าใช้จ่ายที่เกิดระหว่างบริษัทฯ กับบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันมีดังนี้

	งบการเงินรวม		(หน่วย : พันบาท)	
	2546	2545	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	2545
รายได้ค่าบริการ				
Finansa Fund Management Ltd.	-	-	45,000	39,348
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	-	-	30,000	10,000
บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด	-	-	15,000	3,000
PT Finansa Indonesia	-	-	50	-
PT Finansa (Indonesia) Holdings Ltd.	-	-	50	-
Finansa (Cambodia) Ltd.	-	-	50	-
Finansa Singapore Pte Ltd.	-	-	50	-
Finansa Capital Ltd.	36,938	47,173	-	-
The Vietnam Frontier Fund	35,668	37,224	391	672
Siam Investment Fund	20,752	21,501	-	-
รวม	93,358	105,898	90,591	53,020
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์				
ค่านายหน้า				
Siam Investment Fund	2,471	1,693	-	-
กรรมการ	250	62	-	-
รวม	2,721	1,755	-	-
ดอกเบี้ยและเงินปันผล				
Siam Investment Fund	15,596	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ				
บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด	-	-	1,165	265
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	-	-	652	-
Finansa Fund Management Ltd.	-	-	64	-
รวม	-	-	1,881	265
เงินปันผลรับ				
Siam Investment Fund	175,552	-	-	-
Siam Investment Fund II, L.P.	8,220	-	-	-
รวม	183,772	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการบริการและบริหาร				
ค่านายหน้า				
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	-	-	4,163	-
ดอกเบี้ยจ่าย				
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	-	-	18	2,455

บริษัทฯ ได้ทำสัญญาบริการกับบริษัทย่อย 7 แห่ง เพื่อให้บริการครอบคลุมด้านการตลาด การบริหารงานบุคคล การจัดการระบบสารสนเทศ การบัญชีและการเงิน เป็นต้น สัญญาทั้งหมดมีระยะเวลาสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 ดังรายละเอียดต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	วันเริ่มสัญญา	(หน่วย : พันบาท) ค่าบริการต่อปี
Finansa Fund Management Ltd.	2 มกราคม 2546	45,000
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	2 มกราคม 2546	30,000
บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด	2 มกราคม 2546	15,000
Finansa (Cambodia) Ltd.	1 สิงหาคม 2546	50
PT Finansa Indonesia	1 สิงหาคม 2546	50
PT Finansa (Indonesia) Holdings Ltd.	1 สิงหาคม 2546	50
Finansa Singapore Pte Ltd.	1 สิงหาคม 2546	50

หมายเหตุ 11 - เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ

11.1 เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย

(หน่วย : พันบาท)				
งบการเงินรวม				
	2546		2545	
	ราคาหุ้น/ราคาหุ้น ตัดจำหน่าย	ราคาตลาด	ราคาหุ้น/ราคาหุ้น ตัดจำหน่าย	ราคาตลาด
หน่วยลงทุน	50,100	50,196	100	100
บวก : ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	96	-	-	-
รวม	50,196	50,196	100	100

11.2 ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด

(หน่วย : พันบาท)		
งบการเงินรวม		
	2546	2545
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด		
หุ้นกู้ภาคเอกชน - แบบมีหลักประกัน	2,040,832	-
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	25,455	31,905
รวม	2,066,287	31,905
หัก : ตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี		
หุ้นกู้ภาคเอกชน - แบบมีหลักประกัน	(254,599)	-
หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	(15,097)	(5,997)
รวมตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี	(269,696)	(5,997)
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด - สุทธิ	1,796,591	25,908

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 Asian Debt Trading Ltd. ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ Finansa Fund Management Ltd. มีเงินลงทุนในตราสารหนี้ประเภทหุ้นกู้แบบมีหลักประกันของบริษัทแห่งหนึ่งคงเหลือจำนวน 51.49 ล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นจำนวน 2,040.83 ล้านบาท หุ้นกู้นี้มีอายุครบกำหนดในปี 2554 และมีระยะเวลาไถ่ถอนปีละ 2 ครั้ง เงินลงทุนในตราสารหนี้ดังกล่าวทั้งจำนวนได้นำไปค้ำประกันเงินกู้ยืมระยะยาวตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 17

11.3 หลักทรัพย์อื่น

			งบการเงินรวม		(หน่วย : พันบาท) งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	ประเภทกิจการ	ประเทศ	2546	2545	2546	2545
หุ้นสามัญ						
PT Bursa Efek Jakarta	ตลาดหลักทรัพย์	อินโดนีเซีย	-	290	-	-
PT Bursa Efek Surabaya	ตลาดหลักทรัพย์	อินโดนีเซีย	-	653	-	-
PT Perneringkat Efek Indonesia (Pefindo)	Credit Rating	อินโดนีเซีย	-	48	-	-
รวมหุ้นสามัญ			-	991	-	-
เงินฝากกับ PT KPEI						
เงินฝากที่ติดภาระผูกพัน - เงินต้น			-	966	-	-
เงินฝากที่ติดภาระผูกพัน - ดอกเบี้ย			-	2,825	-	-
			-	3,791	-	-
เงินฝากประจำ			2,923	362	423	362
รวมเงินฝากประจำ			2,923	4,153	423	362
รวม			2,923	5,144	423	362

เงินฝากที่ติดภาระผูกพัน - เงินต้น คือ เงินฝากที่ติดภาระผูกพันกับธนาคาร Mandiri ตามข้อตกลงการใช้โปรแกรมร่วมกันของ PT Kliring Penjaminan Efek Indonesia ในอัตราร้อยละ 2 ของทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว

เงินฝากที่ติดภาระผูกพัน - ดอกเบี้ย คือ รายได้ดอกเบี้ยจากเงินฝากที่ติดภาระผูกพัน - เงินต้น รายได้ดอกเบี้ยจากเงินฝากข้างต้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 มีจำนวน 0.42 ล้านบาท (0.01 ล้านบาทเหรียญสหรัฐ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 เงินฝากประจำของบริษัทฯจำนวน 0.42 ล้านบาท (2545 : 0.36 ล้านบาท) และของบริษัทย่อย บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด จำนวน 2.5 ล้านบาท ได้ใช้เป็นหลักประกันการออกหนังสือค้ำประกันจากธนาคารแห่งหนึ่ง

หมายเหตุ 12 - อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ

		งบการเงินรวม					(หน่วย : พันบาท)
	อุปกรณ์สำนักงาน	เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	ยานพาหนะ	อาคารสำนักงาน	สินทรัพย์ระหว่างทำ	รวม	
ราคาทุน :							
ณ วันที่ 1 มกราคม 2546	48,158	28,186	10,248	39,719	-	126,311	
ซื้อ	30,861	2,567	1,945	93,511	47,965	176,849	
โอนเข้า (ออก)	5,055	(1,559)	-	1,624	(5,120)	-	
จำหน่าย	(133)	-	(4,572)	-	-	(4,705)	
ตัดบัญชี	(5,939)	(1,747)	-	-	-	(7,686)	
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546	78,002	27,447	7,621	134,854	42,845	290,769	

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวม						
	อุปกรณ์ สำนักงาน	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	ยานพาหนะ	อาคาร สำนักงาน	สินทรัพย์ ระหว่างทำ	รวม
ค่าเสื่อมราคาสะสม :						
ณ วันที่ 1 มกราคม 2546	16,837	11,459	7,681	298	-	36,275
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	10,672	4,380	1,350	2,944	-	19,346
ค่าเสื่อมราคา - จำหน่าย	(29)	-	(4,023)	-	-	(4,052)
ค่าเสื่อมราคา - ตัดบัญชี	(4,845)	(1,656)	-	-	-	(6,501)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546	22,635	14,183	5,008	3,242	-	45,068
มูลค่าตามบัญชี						
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546	55,367	13,264	2,613	131,612	42,845	245,701
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545	31,321	16,727	2,567	39,421	-	90,036
ค่าเสื่อมราคาทั้งหมดในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุด						
วันที่ 31 ธันวาคม 2546						19,346
วันที่ 31 ธันวาคม 2545						10,290

ราคาตามบัญชีก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของอุปกรณ์ ซึ่งหักค่าเสื่อมราคาทั้งจำนวนแล้วแต่ยังคงใช้งานอยู่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีจำนวน 10.91 ล้านบาท (2545 : 15 ล้านบาท) ในงบการเงินรวม

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ						
	อุปกรณ์ สำนักงาน	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	ยานพาหนะ	อาคาร สำนักงาน	สินทรัพย์ ระหว่างทำ	รวม
ราคาทุน :						
ณ วันที่ 1 มกราคม 2546	31,561	17,425	6,815	39,719	-	95,520
ซื้อ	30,566	2,409	1,945	93,511	47,965	176,396
โอนเข้า (ออก)	5,120	(1,624)	-	1,624	(5,120)	-
จำหน่าย	(116)	-	(4,572)	-	-	(4,688)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546	67,131	18,210	4,188	134,854	42,845	267,228
ค่าเสื่อมราคาสะสม :						
ณ วันที่ 1 มกราคม 2546	6,385	4,322	5,713	298	-	16,718
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	9,176	3,082	821	2,944	-	16,023
ค่าเสื่อมราคา - จำหน่าย	(29)	-	(4,023)	-	-	(4,052)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546	15,532	7,404	2,511	3,242	-	28,689
มูลค่าตามบัญชี						
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546	51,599	10,806	1,677	131,612	42,845	238,539
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545	25,176	13,103	1,102	39,421	-	78,802
ค่าเสื่อมราคาทั้งหมดในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุด						
วันที่ 31 ธันวาคม 2546						16,023
วันที่ 31 ธันวาคม 2545						5,820

ในปี 2546 บริษัทฯตกลงทำสัญญาจะซื้อจะขายห้องชุด 4 ห้อง (2545 : 2 ห้อง) เพื่อใช้เป็นสำนักงานของบริษัทฯและบริษัทย่อยในราคา 93.50 ล้านบาท (2545 : 37.11 ล้านบาท) และเพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขจากการได้รับการส่งเสริมการลงทุน ซึ่งบริษัทฯได้จดทะเบียนโอนกรรมสิทธิ์ห้องชุดดังกล่าวแล้ว

ราคาตามบัญชีก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของอุปกรณ์ ซึ่งหักค่าเสื่อมราคาทั้งจำนวนแล้วแต่ยังคงใช้งานอยู่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีจำนวน 4.37 ล้านบาท (2545 : 4.81 ล้านบาท) ในงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ

หมายเหตุ 13 - ค่าความนิยม - สุทธิ

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม				
	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด	Finansa Fund Management Ltd.	PT Finansa Indonesia	บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด	รวม
ราคาหุ้น	234,709	108,000	18,387	287,231	648,327
ราคาตามบัญชี ณ วันซื้อหุ้นสามัญ	(49,021)	(44,879)	(5,589)	(114,007)	(213,496)
ค่าความนิยม	185,688	63,121	12,798	173,224	434,831
ค่าความนิยมตัดจำหน่ายสะสม					
ณ วันที่ 1 มกราคม 2546	27,701	1,984	991	2,165	32,841
ค่าความนิยมตัดจำหน่ายระหว่างปี	9,285	3,157	613	8,661	21,716
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546	36,986	5,141	1,604	10,826	54,557
ค่าความนิยมตัดบัญชี	-	-	11,194	-	11,194
ค่าความนิยมสุทธิ					
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546	148,702	57,980	-	162,398	369,080
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545	157,987	61,137	11,807	171,059	401,990
ค่าความนิยมตัดจำหน่ายและตัดบัญชีที่รวมในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุด					
วันที่ 31 ธันวาคม 2546					32,910
วันที่ 31 ธันวาคม 2545					14,074

ราคาตามบัญชีของบริษัทย่อย ณ วันซื้อหุ้นสามัญมีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินที่ระบุได้ ณ วันซื้อ เนื่องจากสินทรัพย์ ณ วันซื้อส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์ที่เป็นตัวเงิน ค่าความนิยมจึงคำนวณจากผลต่างของราคาซื้อของหุ้นสามัญกับราคาตามบัญชี ณ วันซื้อหุ้นสามัญ

หมายเหตุ 14 - สินทรัพย์ภาษีเงินได้นิติบุคคลรอตัดบัญชี

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ			
	2546		2545		2546		2545	
	ค่าภาษีเงินได้	เจ้าหนี้ ภาษีเงินได้	ค่าภาษีเงินได้	เจ้าหนี้ ภาษีเงินได้	ค่าภาษีเงินได้	เจ้าหนี้ ภาษีเงินได้	ค่าภาษีเงินได้	เจ้าหนี้ ภาษีเงินได้
กำไรสุทธิสำหรับปีของกิจกรรม ที่ไม่ได้รับการส่งเสริม								
การลงทุน	997,259	997,259	230,067	230,067	573,019	573,019	201,689	201,689
รายจ่ายซึ่งมีความแตกต่างด้านเวลา								
บวก : ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน								
ตามวิธีส่วนได้เสีย								
กำไรของบริษัทย่อย	-	(543,940)	-	(192,700)	-	(543,940)	-	(192,700)
ค่าความนิยมตัดจำหน่าย	-	21,102	-	13,434	-	21,101	-	13,434
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	-	(6,003)	-	404	-	(4,830)	-	6
ค่าเผื่อนั้นสงสัยจะสูญ	-	856	-	-	-	-	-	-
ค่าเผื่อการปรับมูลค่า								
สินทรัพย์ถาวร	-	(238)	-	-	-	-	-	-

(หน่วย : พันบาท)								
	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ			
	2546	2545	2546	2545	2546	2545	2546	2545
	ค่าภาษีเงินได้	เจ้าหนี้ ภาษีเงินได้	ค่าภาษีเงินได้	เจ้าหนี้ ภาษีเงินได้	ค่าภาษีเงินได้	เจ้าหนี้ ภาษีเงินได้	ค่าภาษีเงินได้	เจ้าหนี้ ภาษีเงินได้
รายจ่ายซึ่งมีความแตกต่างถาวร	1,957	1,957	(4,691)	(4,691)	507	507	(10,157)	(10,157)
กำไรสุทธิเพื่อคำนวณทางภาษี	999,216	470,993	225,376	46,514	573,526	45,857	191,532	12,272
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(270,936)	(138,871)	(58,036)	(13,341)	(143,381)	(11,464)	(47,883)	(3,068)
หัก : กำไรของบริษัทย่อย	135,985	-	48,175	-	135,985	-	48,175	-
	(134,951)	(138,871)	(9,861)	(13,341)	(7,396)	(11,464)	292	(3,068)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้นิติบุคคล รอตัดบัญชี								
ค่าความนิยมตัดจำหน่าย	(5,275)	-	(3,359)	-	(5,275)	-	(3,359)	-
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	1,559	-	(121)	-	1,207	-	(1)	-
ค่าเผื่อนั้นสงสัยจะสูญ	(256)	-	-	-	-	-	-	-
ค่าเผื่อการปรับมูลค่า								
สินทรัพย์ถาวร	52	-	-	-	-	-	-	-
รวม	138,871	(138,871)	(13,341)	(13,341)	(11,464)	(11,464)	(3,068)	(3,068)
ผลประโยชน์จากผลขาดทุนทางภาษี		20,462		2,627		-		-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลครึ่งปี		3,911		4,096		3,911		-
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย		7,969		3,717		136		581
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย		(106,529)		(2,901)		(7,417)		(2,487)

(หน่วย : พันบาท)				
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2546	2545	2546	2545
งบกำไรขาดทุน				
ผลประโยชน์ภาษีเงินได้นิติบุคคล (ภาษีเงินได้นิติบุคคล)	(134,951)	(9,861)	(7,396)	292
บันทึกผลประโยชน์จาก				
ค่าความนิยมตัดจำหน่ายสะสม - ยกมา	-	4,604	-	4,604
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน - ยกมา	231	-	-	-
ค่าเสื่อมราคา	203	(238)	-	-
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าสินทรัพย์ถาวร	302	-	-	-
ผลประโยชน์จากขาดทุนทางภาษี	-	95,511	-	-
หัก : ขาดทุนทางภาษีที่เกิน 5 ปี	(11,268)	(34,209)	-	-
บันทึกบัญชีภาษีเงินได้นิติบุคคลปีก่อนสูงไป	(605)	16	(605)	-
ผลประโยชน์ภาษีเงินได้นิติบุคคล (ภาษีเงินได้นิติบุคคล) สำหรับปี	(146,088)	55,823	(8,001)	4,896

(หน่วย : พันบาท)				
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2546	2545	2546	2545
งบดุล				
สินทรัพย์ภาษีเงินได้นิติบุคคลเกิดขึ้นจาก				
ความแตกต่างด้านเวลา				
ค่าความนิยมตัดจำหน่ายสะสม	13,238	7,963	13,238	7,963
ผลประโยชน์จากผลขาดทุนทางภาษี	27,246	58,674	-	-
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินลงทุน	(1,206)	121	(1,206)	1
ค่าเผื่อนั้นสงสัยจะสูญ	256	-	-	-
ค่าเสื่อมราคา	-	98	-	-
รวม	39,534	66,856	12,032	7,964

บริษัทฯ ไม่ได้รับรู้กำไรของบริษัทย่อยเป็นหนี้สินภาษีเงินได้นิติบุคคลเนื่องจากบริษัทกำหนดที่จะไม่นำกำไรของบริษัทย่อยทั้ง 4 แห่ง มาแบ่งปันภายในปี 2548

บริษัทคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลตามหลักเกณฑ์ในพระราชกฤษฎีกา ฉบับที่ 387 ซึ่งให้ลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิเป็นเวลาห้ารอบระยะเวลาบัญชีต่อเนื่องกันนับแต่รอบระยะเวลาบัญชีแรกที่เริ่มในหรือหลังวันที่บริษัทฯ จัดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตั้งแต่วันที่พระราชกฤษฎีกานี้ใช้บังคับตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	
	2546	2545
	ร้อยละ	ร้อยละ
บริษัทฯ	25	30
บริษัทย่อย	30	30

หมายเหตุ 15 - เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

	(หน่วย : พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2546	2545	2546	2545
เงินกู้ยืมจากกองทุนเปิด	380,000	-	380,000	-
เงินกู้ยืมจากธนาคาร	330,118	-	-	-
รวม	710,118	-	380,000	-

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นคงเหลือจากกองทุนเปิด 2 แห่ง โดยออกตั๋วแลกเงินอายุ 6 เดือน จำนวน 190 ล้านบาท และ 190 ล้านบาท อัตรา ดอกเบี้ยร้อยละ 3 ต่อปี เพื่อรองรับการขยายธุรกิจในอนาคต

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทย่อย Finansia Fund Management Ltd. มีเงินกู้ยืมระยะสั้นคงเหลือจากธนาคารต่างประเทศแห่งหนึ่ง เพื่อลงทุนใน Siam Investment Fund จำนวน 7.07 ล้านเหรียญสหรัฐ คิดเป็นจำนวน 280.12 ล้านบาท เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดระยะเวลาจ่ายคืนเมื่อทวงถาม โดยมีอัตราดอกเบี้ยกำหนดตามสัญญา และบริษัทย่อย บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด มีเงินกู้ยืมจากธนาคารในประเทศแห่งหนึ่ง โดยออกตั๋วสัญญาใช้เงินเมื่อทวงถามเป็นจำนวนเงิน 50 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.50 ต่อปี

หมายเหตุ 16 - เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก - สุทธิ

	(หน่วย : พันบาท)	
	งบการเงินรวม	
	2546	2545
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก - ตั๋วสัญญาใช้เงิน	2,963,697	732,433
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	(2,733,702)	(575,467)
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก - สุทธิ	229,995	156,966

หมายเหตุ 17 - เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ

	งบการเงินรวม		(หน่วย : พันบาท)	
	2546	2545	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	2545
เงินกู้ยืมระยะยาว	2,486,091	-	500,000	-
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	(349,423)	-	(50,000)	-
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	2,136,668	-	450,000	-

เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2546 บริษัทฯได้รับอนุมัติวงเงินกู้ยืม จำนวน 500 ล้านบาท จากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง เพื่อวัตถุประสงค์ ดังนี้

- ก) ลงทุนในบริษัทย่อย (ซึ่งบริษัทฯถือหุ้นโดยตรง หรือถือหุ้นโดยอ้อมไม่น้อยกว่าร้อยละ 50) เกี่ยวกับธุรกิจเงินทุน และ/หรือ ธุรกิจหลักทรัพย์ในจำนวนเงินไม่เกิน 300 ล้านบาท
- ข) ซื้ออาคารเพิ่มโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นส่วนหนึ่งของสำนักงานในจำนวนเงินไม่เกิน 150 ล้านบาท
- ค) กู้ยืมเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจในจำนวนเงินไม่เกิน 50 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯได้มีการเบิกเงินกู้ดังกล่าวแล้วเต็มวงเงิน เงินกู้มีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.75 + อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำต่อปี กำหนดชำระดอกเบี้ยเป็นรายเดือน โดยมีเงื่อนไขการชำระเงินต้นดังนี้

งวด	วันจ่ายชำระ	(หน่วย : ล้านบาท)
		จำนวนเงิน
1	ภายใน 12 เดือนนับจากวันที่เบิกเงินครั้งแรก	50
2	ภายใน 18 เดือนนับจากวันที่เบิกเงินครั้งแรก	100
3	ภายใน 24 เดือนนับจากวันที่เบิกเงินครั้งแรก	350
		500

เงินกู้ดังกล่าวค้ำประกันโดยທုံຂုດຂອງບໍລິຫານແລະຫຸ້ນລົງທຶນຂອງບໍລິຫານຍ່ອຍ

ในปี 2546 Asian Debt Trading Ltd. ได้รับอนุมัติวงเงินกู้ยืมจำนวน 80 ล้านดอลลาร์ จากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง เพื่อนำไปลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทฯแห่งหนึ่ง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 Asian Debt Trading Ltd. มีเงินกู้ยืมดังกล่าวคงเหลือจำนวน 50.11 ล้านดอลลาร์ คิดเป็นจำนวน 1,986.09 ล้านบาท เงินกู้มีกำหนดระยะเวลาจ่ายคืนและมีอัตราดอกเบี้ยตามที่กำหนดในสัญญา เงินกู้ยืมดังกล่าวค้ำประกันโดยเงินลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทฯแห่งนั้นตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 11

หมายเหตุ 18 - หุ้นกู้

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2546 เมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2546 มีมติอนุมัติให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ประเภทมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และ/หรือ ไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้มีประกัน และ/หรือ ไม่มีประกัน และ/หรือ หุ้นกู้ประเภทใด ๆ มีอายุไม่เกิน 10 ปี ในวงเงินไม่เกิน 2,000 ล้านบาท โดยอาจเสนอขายทั้งหมดในคราวเดียวกัน หรือแบ่งเป็นส่วน ๆ เพื่อเสนอขายเป็นคราว ๆ ให้แก่ประชาชนทั่วไป และ/หรือ เสนอขายต่อนักลงทุนเฉพาะเจาะจง และ/หรือ นักลงทุนประเภทสถาบัน และ/หรือ นักลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ ตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ให้คณะกรรมการหรือผู้ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการเป็นผู้พิจารณากำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดต่อไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯยังไม่ได้ออกหุ้นกู้ดังกล่าว

หมายเหตุ 19 - กุณเรือนหุ้น

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2546 เมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2546 มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 500 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 100 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท) เป็น 1,100 ล้านบาท (หุ้นสามัญ 220 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท) บริษัทฯได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2546 บริษัทฯได้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังต่อไปนี้

1. จัดสรรหุ้นสามัญที่ออกใหม่จำนวน 10 ล้านหุ้น ให้แก่บุคคลเฉพาะเจาะจง (Private Placement) จำนวน 2 ราย ได้แก่ Morgan Stanley & Co. International Limited และ Credit Suisse Singapore รายละ 5 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 33 บาท เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2546

ทั้งนี้บุคคลเฉพาะเจาะจงที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวจะมีสิทธิได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัทฯในครั้งนี้อย่าง

- 2 จัดสรรหุ้นสามัญที่ออกใหม่จำนวน 110 ล้านหุ้น เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัทฯในสัดส่วน 1 หุ้นสามัญ ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ

หมายเหตุ 20 - ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ

	(หน่วย : พันบาท)	
	งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2546	2545
หุ้นสามัญ 36 ล้านหุ้น		
ราคาขายหุ้นละ 25 บาท ในปี 2545	900,000	900,000
หุ้นสามัญ 10 ล้านหุ้น		
ราคาขายหุ้นละ 33 บาท ในปี 2546	330,000	-
หัก : หุ้นสามัญ 46 ล้านหุ้น (2002 : 36 ล้านหุ้น)		
ราคาตามมูลค่าหุ้นละ 5 บาท	(230,000)	(180,000)
	1,000,000	720,000
หัก : ค่าใช้จ่ายในการเข้าจดทะเบียนและ จำหน่ายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ ปี 2545	(34,136)	(34,136)
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	965,864	685,864

ค่าใช้จ่ายในการเข้าจดทะเบียนเป็นค่าที่ปรึกษาทางการเงินที่จ่ายสำหรับการให้ความช่วยเหลือในการเสนอขายหุ้นสามัญ และจดทะเบียนหุ้นสามัญของบริษัทฯกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้นำมาหักจากส่วนเกินมูลค่าหุ้นเมื่อได้รับชำระค่าหุ้นแล้ว

หมายเหตุ 21 - สำรองตามกฎหมาย

บัญชีเงินสำรองที่บริษัทจัดสรรสะสมตามพระราชบัญญัติกฎหมายมหาชน พ.ศ. 2535 ซึ่งกำหนดให้บริษัทจัดสรรทุนสำรองอย่างน้อยร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิสำหรับปีหลังจากหักยอดขาดทุนสะสมต้นปี (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองตามกฎหมายจะมียอดเป็น ร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ทุนสำรองดังกล่าวจะนำไปจ่ายเงินปันผลไม่ได้

หมายเหตุ 22 - ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2546 เมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2546 มีมติอนุมัติให้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯโดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 (FNS-W1)
ชนิด	:	ระบุชื่อผู้ถือ และเปลี่ยนมือได้
อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	3 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ
จำนวน	:	110 ล้านหน่วย
วิธีการเสนอขาย	:	จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่มีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 4 กันยายน 2546 ในสัดส่วน 1 หุ้นสามัญ ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ
ราคาเสนอขาย	:	0 บาท ต่อหน่วย
อัตราการใช้สิทธิ	:	ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น
ราคาใช้สิทธิ	:	25 บาท ต่อหุ้น
วันกำหนดการใช้สิทธิ	:	สามารถใช้สิทธิได้ทุกๆ เดือน ภายในวันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน และการใช้สิทธิครั้งสุดท้ายจะใช้ในวันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุครบ 3 ปี
จำนวนหุ้นที่จัดสรรไว้เพื่อ		
รองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	110 ล้านหุ้น
ตลาดรองของใบสำคัญแสดงสิทธิ	:	บริษัทฯ ได้นำใบสำคัญแสดงสิทธินี้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2546

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 ยังไม่มีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว

หมายเหตุ 23 - ข้อมูลจำแนกตามส่วนงาน

ข้อมูลจำแนกตามส่วนงานจำแนกตามประเภทส่วนงานทางธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในงบการเงินรวม

(หน่วย : พันบาท)

2546					
	ที่ปรึกษา ทางการเงิน และการลงทุน	ธุรกิจหลักทรัพย์	ธุรกิจเงินทุน	รายการ ตัดบัญชี	รวม
รายได้	1,396,809	715,675	164,209	(764,119)	1,512,574
ค่าใช้จ่าย	(333,402)	(377,502)	(97,145)	144,780	(663,269)
ดอกเบี้ยจ่าย	(127,165)	-	-	85	(127,080)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(8,120)	(106,539)	(31,429)	-	(146,088)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	4	-	2,485	2,489
กำไรสุทธิสำหรับปี	928,122	231,638	35,635	(616,769)	578,626
อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	239,147	5,345	1,209	-	245,701

(หน่วย : พันบาท)

2546					
	ที่ปรึกษา ทางการเงิน และการลงทุน	ธุรกิจหลักทรัพย์	ธุรกิจเงินทุน	รายการ ตัดบัญชี	รวม
รายได้	487,315	130,694	114,462	233,332	499,139
ค่าใช้จ่าย	(168,740)	(121,197)	(110,992)	52,755	(348,174)
ดอกเบี้ยจ่าย	(3,233)	-	-	2,721	(512)
ผลประโยชน์ภาษีเงินได้นิติบุคคล (ภาษีเงินได้นิติบุคคล)	4,896	(7,748)	58,675	-	55,823
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	6	-	2,345	2,351
ขาดทุนก่อนการซื้อหุ้น	-	-	-	18,775	18,775
กำไรสุทธิสำหรับปี	320,238	1,755	62,145	(156,736)	227,402
อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	79,305	9,162	1,569	-	90,036

หมายเหตุ 24 - การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศและการป้องกันความเสี่ยง

บริษัทมีสินทรัพย์ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ซึ่งไม่ได้ทำสัญญาเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในการเงินเฉพาะของบริษัทฯ ดังนี้

(หน่วย : พันดอลลาร์สหรัฐ)

	2546	2545
สินทรัพย์		
ลูกหนี้การค้า		
ดอลลาร์สหรัฐ	549	549
ลูกหนี้การค้า - บริษัทย่อย		
ดอลลาร์สหรัฐ	324	324
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย		
ดอลลาร์สหรัฐ	5,000	-

อัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ในการแปลงค่าสำหรับสินทรัพย์ที่เป็นเงินตราต่างประเทศ มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

	2546	2545
สินทรัพย์		
1 ดอลลาร์สหรัฐ	39.5385	42.9993

หมายเหตุ 25 - สิทธิพิเศษที่ได้รับจากการส่งเสริมการลงทุน

บริษัทได้รับสิทธิพิเศษจากการส่งเสริมการลงทุนตามพระราชบัญญัติส่งเสริมการลงทุนปี 2520 บัตรส่งเสริมเลขที่ 1394(2)/2545 ลงวันที่ 25 มิถุนายน 2545 สำหรับการลงทุนในกิจการสำนักงานภูมิภาค โดยบริษัทฯ จะได้รับสิทธิและประโยชน์ที่สำคัญจากการรับส่งเสริมการลงทุนดังนี้

- ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมรวมกันมีมูลค่าไม่เกินจำนวนเงินลงทุนไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียนเป็นเวลา 5 ปี นับตั้งแต่วันที่มียรายได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริม โดยบริษัทฯ เริ่มให้บริการดังกล่าวในไตรมาสที่ 4 ของปี 2545 ซึ่งมีผลทำให้ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้ถึงปี 2550
- ในกรณีที่ประกอบกิจการขาดทุนในระหว่างเวลาได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล จะได้รับอนุญาตให้นำผลขาดทุนประจำปีที่เกิดขึ้นในระหว่างเวลานั้นไปหักออกจากกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นภายหลังระยะเวลาได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลมีกำหนดเวลาไม่เกินห้าปีนับแต่วันพ้นกำหนดเวลานั้นโดยจะเลือกหักจากกำไรสุทธิของปีใดปีหนึ่งหรือหลายปีก็ได้
- ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้ตลอดเวลาที่ผู้ได้รับการส่งเสริมได้รับยกเว้นภาษีเงินได้
- ได้รับอนุญาตให้นำหรือส่งเงินออกนอกราชอาณาจักรเป็นเงินตราต่างประเทศได้

ในฐานะที่เป็นกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน บริษัทฯต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในบัตรส่งเสริมอย่างเคร่งครัด

ยอดรายได้ค่าบริการของบริษัทฯประกอบด้วย

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ						
	2546			2545		
	ในประเทศ	ต่างประเทศ	รวม	ในประเทศ	ต่างประเทศ	รวม
รายได้ภายใต้การส่งเสริมการลงทุน	45,000	45,200	90,200	13,000	13,000	26,000
รายได้ที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน	-	391	391	16,100	49,358	65,458
	45,000	45,591	90,591	29,100	62,358	91,458

(หน่วย : พันบาท)
งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ
2546 2545

ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิ		
ทางภาษีจากกิจการที่ไม่ได้รับการ		
ส่งเสริมการลงทุนและไม่ได้รับการยกเว้น		
ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี	11,464	3,068

หมายเหตุ 26 - การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน

26.1 เครื่องมือทางการเงินที่อยู่นอกงบดุล

บริษัทฯ และบริษัทย่อยอาจจะประกอบธุรกรรมที่เป็นเครื่องมือทางการเงิน ซึ่งถือเป็นธุรกรรมปกติในการดำเนินธุรกิจเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและอัตราดอกเบี้ย เครื่องมือทางการเงินเหล่านี้ประกอบด้วยภาระผูกพันในการขายาวงเงินสินเชื่อ การค้าประกันทางการเงินและสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า เครื่องมือทางการเงินเหล่านี้มีความเกี่ยวข้องกับองค์ประกอบของความเสี่ยงในการให้สินเชื่อและความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในระดับที่แตกต่างกัน มูลค่าตามสัญญาของเครื่องมือทางการเงินเหล่านี้จะแสดงถึงระดับของภาระผูกพันที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยอาจเข้าไปผูกพันในเครื่องมือทางการเงินแต่ละประเภท

ปัจจุบันบริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรม เครื่องมือทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรรวมถึงเครื่องมือทางการเงินดังกล่าวข้างต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีภาระจากการอาวัลตั๋วแลกเงิน

26.2 นโยบายการบัญชี

รายละเอียดของนโยบายการบัญชีที่สำคัญ วิธีการที่ใช้ซึ่งรวมถึงเกณฑ์ในการรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินแต่ละประเภท ได้เปิดเผยไว้แล้วในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3

26.3 ความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อ

ความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อ คือความเสี่ยงที่ลูกค้าหรือคู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามข้อผูกพันตามสัญญา ทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยเกิดความสูญเสียทางการเงินได้ ความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อนี้มีมูลค่าสูงสุดตามที่แสดงไว้ในด้านสินทรัพย์ในงบดุลหลังจากหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อสามารถเกิดขึ้นได้กับเครื่องมือทางการเงินนอกงบดุลด้วยในกรณีที่ลูกค้าไม่สามารถชำระเงินได้เมื่อครบกำหนดตามสัญญา บริษัทฯ และบริษัทย่อยบริหารความเสี่ยงนี้ตามแนวทางที่กำหนดโดยบริษัทฯ ร่วมกับบริษัทย่อยซึ่งรวมถึงการทำธุรกรรมกับบริษัทคู่สัญญาที่ได้รับการอนุมัติเท่านั้น

26.4 ความเสี่ยงทางด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงทางด้านอัตราดอกเบี้ย หมายถึง การที่มูลค่าของสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงิน หรือรายได้ดอกเบี้ยสุทธิอาจเกิดการเปลี่ยนแปลงเนื่องมาจากการผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ความเสี่ยงทางด้านอัตราดอกเบี้ยนี้บริหารโดยการจับคู่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมและเงินให้สินเชื่อเพื่อให้แน่ใจในอัตราค่าไรขั้นต้นที่ต้องการและปราศจากความเสี่ยงในการผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาดควบคู่กับการทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย

สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อยโดยส่วนใหญ่จะได้รับผลกระทบจากการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว ข้อมูลเกี่ยวกับเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้จำแนกตามหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่และลอยตัวสรุปได้ดังนี้

	(หน่วย : พันบาท)	
	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2546	2545
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	15,088	52,825
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว	1,377,936	226,115
รวมเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	1,393,024	278,940

ยอดคงเหลือถัวเฉลี่ยของสินทรัพย์ทางการเงินที่ก่อให้เกิดรายได้ที่มีสาระสำคัญ และหนี้สินทางการเงินที่มีสาระสำคัญของบริษัทรวมทั้งอัตราเฉลี่ยของดอกเบี้ยและเงินปันผลสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 สรุปได้ดังนี้

	(หน่วย : พันบาท)					
	งบการเงินรวม					
	2546			2545		
	ยอดคงเหลือ ถัวเฉลี่ย	ดอกเบี้ย	อัตราเฉลี่ย	ยอดคงเหลือ ถัวเฉลี่ย	ดอกเบี้ย	อัตราเฉลี่ย
			ร้อยละ			ร้อยละ
สินทรัพย์ทางการเงินที่ก่อให้เกิดรายได้ ที่มีสาระสำคัญ						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	331,343	3,188	0.96	20,123	265	1.32
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	405,500	5,743	1.42	22,500	1,409	6.26
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	1,516,646	68,574	4.52	312,313	5,022	1.61
เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้	673,359	19,646	2.92	770,664	76,883	9.98
รวม	2,926,848	97,151	3.32	1,125,600	83,579	
หนี้สินทางการเงินที่มีสาระสำคัญ						
เงินกู้ยืมและเงินรับฝากและตั๋วแลกเงิน	2,441,933	40,787	1.67	1,036,780	37,414	3.61

ในระหว่างปี 2546 บริษัทย่อย บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด ได้ทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยกับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยสำหรับเงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลและตราสารหนี้ ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยแบบคงที่

สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเหล่านี้จะมีผลให้บริษัทย่อยดังกล่าว ได้รับหรือจ่ายดอกเบี้ยในอัตราลอยตัวจากจำนวนเงินต้นตามสัญญาและจ่ายหรือได้รับดอกเบี้ยในอัตราคงที่สำหรับจำนวนเงินต้นเดียวกันโดยลักษณะของการแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยจะพิจารณาจากแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ยในตลาด นอกจากนี้ภายใต้สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยบริษัทย่อยดังกล่าวได้ตกลงกับธนาคารที่จะแลกเปลี่ยนผลแตกต่างระหว่างจำนวนดอกเบี้ยแบบอัตราลอยตัวและอัตราคงที่ ซึ่งคำนวณจากจำนวนเงินต้นตามสัญญาที่ตกลงไว้ในแต่ละช่วงเวลาที่กำหนดไว้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 จำนวนเงินต้นคงเหลือตามสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยมีจำนวนเงิน 500 ล้านบาท โดยบริษัทย่อยดังกล่าวจะได้รับดอกเบี้ยแบบลอยตัวซึ่งเป็นอัตราที่อ้างอิงตาม Thai Baht Swap Offer Rate และจ่ายดอกเบี้ยแบบคงที่ในอัตราร้อยละ 4.05 ต่อปี สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว คำประกันโดยบริษัทแม่และครบกำหนดในเดือนธันวาคม 2551

มูลค่ายุติธรรมสุทธิของสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย

(หน่วย : พันบาท)

2546

สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยที่เป็นหนี้สิน

752

มูลค่ายุติธรรมของสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยคำนวณโดยใช้อัตราที่กำหนดโดยธนาคารที่บริษัทฯ ทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยด้วย โดยถือเสมือนว่าได้ยกเลิกสัญญาเหล่านี้ ณ วันที่ในงบดุล

กำไรจากสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยประกอบด้วยรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

2546

กำไรจากการยกเลิกสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย

13,984

ดอกเบี้ยรับ

1,175

ดอกเบี้ยจ่าย

(1,962)

รวม

13,197

26.5 ความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่อง

บริษัทฯ และบริษัทย่อยบริหารความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่องโดยการจับคู่สินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯ และบริษัทย่อยตามแนวทางการบริหารของฝ่ายบริหารเงินของบริษัทฯ ร่วมกับบริษัทย่อย

สินทรัพย์และหนี้สินที่มีสาระสำคัญ วิเคราะห์ตามระยะเวลาของสัญญาจำแนกได้ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

งบการเงินรวม

	2546				2545			
	เมื่อทวงถาม	น้อยกว่าหรือเท่ากับ 1 ปี	มากกว่า 1 ปี	รวม	เมื่อทวงถาม	น้อยกว่าหรือเท่ากับ 1 ปี	มากกว่า 1 ปี	รวม
สินทรัพย์ที่มีสาระสำคัญ								
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	61,668	-	-	61,668	59,400	-	-	59,400
เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงิน - สุทธิ	-	-	-	-	16,880	-	-	16,880
หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน	-	550,000	-	550,000	-	35,000	-	35,000
เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	220,034	1,106,862	432,874	1,759,770	-	105,895	453,738	559,633
เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ	188,044	799,864	249,737	1,237,645	191,866	72,828	16,752	281,446
รวมสินทรัพย์ทางการเงิน	469,746	2,456,726	682,611	3,609,083	268,146	213,723	470,490	952,359
หนี้สินที่มีสาระสำคัญ								
เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก	163,295	2,662,172	229,995	3,055,462	121,146	535,893	75,897	732,936

26.6 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีเครื่องมือทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่มีสาระสำคัญ

26.7 มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระ บริษัทฯและบริษัทย่อยได้มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ ดังนี้

เงินสด เงินฝากสถาบันการเงินและเงินให้สินเชื่อแก่สถาบันการเงิน

มูลค่ายุติธรรมของเงินสด เงินฝากสถาบันการเงิน เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องที่มีวันครบกำหนดเหลือน้อยกว่า 90 วัน เงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินและเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องซึ่งครบกำหนดเมื่อทวงถาม และสิ้นระยะเวลาประมาณว่าเท่ากับราคาตามบัญชี

เงินลงทุน

มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ประมาณว่าเท่ากับราคาตามบัญชี ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์การแสดงผลมูลค่าของเงินลงทุน

มูลค่ายุติธรรมของบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ และบัญชีเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ถือตามราคาตามบัญชี เนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2545 ราคาตามบัญชีของเครื่องมือทางการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อยไม่แตกต่างไปจากราคายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

หมายเหตุ 27 - กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯบริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งรวมทั้งพนักงานของบริษัททั้งสามนี้ได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพขึ้นภายใต้พระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมในอัตราร้อยละ 5 ของค่าจ้าง และเงินที่บริษัทจ่ายสมทบเข้ากองทุนในจำนวนเดียวกัน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ทิสโก้ จำกัด และจะจ่ายให้กับพนักงานในกรณีที่ออกจากงานตามระเบียบของกองทุน

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2546	2545	2546	2545
การจ่ายเงินสมทบเข้ากองทุน	3,872	2,279	1,085	720

หมายเหตุ 28 - การผูกพัน

28.1 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันในการชำระค่าเช่า ซึ่งเป็นสัญญาเช่าสำนักงานพร้อมบริการและสิ่งอำนวยความสะดวกอื่น และมีค่าเช่าที่จะถึงกำหนดชำระตามระยะเวลานับตั้งแต่วันที่ในงบดุล ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2546	2545	2546	2545
ภายใน 1 ปี	10,236	10,380	1,587	1,195
มากกว่า 1 ปี	1,025	6,593	-	-
รวม	11,261	16,973	1,587	1,195

เมื่อวันที่ 4 พฤศจิกายน 2546 บริษัทฯตกลงทำสัญญาจะซื้อจะขายห้องชุด 4 ห้อง กับบริษัทแห่งหนึ่งเพื่อใช้เป็นสำนักงานในราคา 107.82 ล้านบาท ในวันที่ทำสัญญานี้บริษัทฯได้จ่ายเงินมัดจำการซื้อห้องชุดดังกล่าวจำนวน 10.78 ล้านบาท ซึ่งได้รวมอยู่ในสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นแล้ว โดยจะมีการโอนกรรมสิทธิ์ห้องชุดดังกล่าวตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา

28.2 ในปี 2547 บริษัทฯได้ทำสัญญาบริการที่ปรึกษาด้านการประชาสัมพันธ์เกี่ยวกับกลยุทธ์และโปรแกรมการประชาสัมพันธ์ เป็นระยะเวลา 1 ปี เริ่มตั้งแต่เดือนมกราคม 2547 โดยตกลงที่จะจ่ายชำระค่าบริการที่ปรึกษาเป็นรายเดือน เดือนละ 100,000 บาท

หมายเหตุ 29 - หนังสือค้ำประกันธนาคาร

	งบการเงินรวม		(หน่วย : พันบาท)	
	2546	2545	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	2545
หนังสือค้ำประกันธนาคาร ที่ออกในนามบริษัทฯ และบริษัทย่อย	2,923	361	423	361

หมายเหตุ 30 - วงเงินสินเชื่อ

บริษัทย่อยได้รับวงเงินสินเชื่อต่างๆ จากธนาคารพาณิชย์หลายแห่ง ดังต่อไปนี้

	งบการเงินรวม	
	2546	2545
ว่งเงิน Derivative Product	500	-
ว่งเงินสำหรับเช็คเคลียร์	260	30
ว่งเงินกู้ยืมประเภททวงถาม	180	-
ว่งเงินเบิกเกินบัญชี	90	40
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	10	10
รวม	1,040	80

วงเงินสินเชื่อของบริษัทย่อย บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด ซึ่งประกอบด้วย ว่งเงิน Derivative Product ว่งเงินกู้ยืมประเภททวงถาม และวงเงินเบิกเกินบัญชีจำนวน 500 ล้านบาท 100 ล้านบาท และ 20 ล้านบาท ตามลำดับ ค้ำประกันโดยบริษัทฯ

หมายเหตุ 31 - กำไรต่อหุ้น

เนื่องจากบริษัทฯกำหนดที่จะไม่นำกำไรของบริษัทย่อยทั้ง 4 แห่ง มาแบ่งปันภายในปี 2548 ดังนั้นกำไรต่อหุ้นที่คำนวณจากกำไรสุทธิสำหรับปีก่อนกำไรของบริษัทย่อยเป็นดังนี้

	(หน่วย : พันบาท)	
	2546	2545
กำไรสุทธิสำหรับปี	578,626	227,402
หัก : กำไรของบริษัทย่อย	(522,839)	(179,265)
กำไรสุทธิสำหรับปีก่อนกำไรของบริษัทย่อย	55,787	48,137
กำไรต่อหุ้น		
กำไรสุทธิสำหรับปีก่อนกำไรของบริษัทย่อย	0.54	0.90

หมายเหตุ 32 - เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบการเงิน

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2547 เมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2547 มีมติสรุปได้ดังนี้

1. อนุมัติการขายเงินลงทุนในบริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนร้อยละ 99.97 โดยได้ขายหุ้นทั้งหมดจำนวน 9.02 ล้านหุ้น ให้แก่ บริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) ในราคารวมทั้งสิ้น 687.12 ล้านบาท ทั้งนี้ ภายใต้การได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รวมทั้งการอนุมัติจากกระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทยและหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรายการดังกล่าวไม่เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน แต่รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเปิดเผยเกี่ยวกับการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน
2. อนุมัติให้เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) ในจำนวนทั้งสิ้น 99.9 ล้านหุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.97 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วในราคาหุ้นละ 12.78 บาท ซึ่งคิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 1,276.72 ล้านบาท ทั้งนี้ ภายใต้การได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ รวมทั้งการอนุมัติจากกระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทยและหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรายการดังกล่าวไม่เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกัน แต่รายการดังกล่าวเข้าข่ายเป็นรายการประเภทที่ 2 ตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเปิดเผยเกี่ยวกับการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียน
3. อนุมัติขอผ่อนผันไม่ต้องทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการบริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) (White Wash) ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์โดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สก. 4/2538 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการขอผ่อนผันการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการโดยอาศัยมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการ ลงวันที่ 15 มีนาคม 2538
4. อนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯอีกจำนวนไม่เกิน 400 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวนไม่เกิน 80 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ซึ่งจะทำให้บริษัทมีทุนจดทะเบียนจากเดิม 1,100 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวนทั้งสิ้นไม่เกิน 1,500 ล้านบาท โดยให้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดจำนวนไม่เกิน 80 ล้านหุ้น โดยอาจเสนอขายทั้งหมดในคราวเดียวกัน หรือแบ่งเป็นส่วนๆ เพื่อเสนอขายเป็นคราวๆ ให้แก่บุคคลเฉพาะเจาะจง (ซึ่งมีจำนวนไม่เกิน 35 ราย ภายในรอบระยะเวลา 12 เดือน ตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์) ในราคาหุ้นละ 42 บาท ทั้งนี้ให้คณะกรรมการหรือนายวรสิทธิ์ โกคาชัยพัฒน์ กรรมการผู้จัดการเป็นผู้พิจารณา กำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดต่อไป
5. ตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เรื่อง การขออนุญาตจัดตั้งธนาคารพาณิชย์ ลงวันที่ 30 มกราคม 2547 บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ได้ประกาศความตั้งใจที่จะควบรวมกิจการกับบริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) โดยมีบริษัท กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) เป็นแกนนำในการยื่นคำขอดังกล่าวต่อ ธปท. การตัดสินใจอย่างเป็นทางการจาก ธปท. ต่อการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) จะมีขึ้นเมื่อมีการยื่นคำขอต่อ ธปท. อย่างไรก็ตาม บริษัทฯก็สามารถยื่นคำขอใบอนุญาตประกอบกิจการธนาคารพาณิชย์ด้วยตัวบริษัทเองถ้าหากบริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) ไม่สามารถเป็นแกนนำในการจัดตั้งได้ นอกจากนี้การควบรวมกิจการดังกล่าว ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ยังมิได้รับการอนุมัติโดยผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ กระทรวงการคลังและธปท.

หมายเหตุ 33 - การอัดประเภทบัญชีใหม่

บริษัทฯได้มีการจัดประเภทรายการบัญชีในงบการเงินสำหรับปี 2545 ใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการในงบการเงินของปีปัจจุบัน ซึ่งไม่มีผลกระทบต่อกำไรสุทธิหรือส่วนของผู้ถือหุ้นตามที่ได้รายงานไปแล้ว

หมายเหตุ 34 - การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทฯแล้ว

สารบัญ

คำอธิบายคำย่อ	61
ภาพรวมการประกอบธุรกิจ	62
บริษัทร่วม และบริษัทย่อย	66
โครงสร้างรายได้ของบมจ. ฟินันซ่า และบริษัทในเครือ	67
รายงานผลการดำเนินงาน	68
รายการระหว่างกันในปี พ.ศ. 2546	71
สิทธิประโยชน์จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน	76
โครงสร้างเงินทุน	77
โครงสร้างการจัดการ	78
ประวัติคณะกรรมการ และผู้บริหาร	79
ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท	83
ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ	84
ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร	84
การสรรหากรรมการและผู้บริหาร	85
หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ประจำปี พ.ศ. 2546	86
การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน	92
การควบคุมภายใน	92
ปัจจัยความเสี่ยง	93
ข้อมูลทั่วไปของบริษัท	96
บุคคลอ้างอิงอื่นๆ	97

คำอธิบายคำย่อ

บริษัทฯ หรือ FNS	หมายถึง	บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)
กลุ่มฟินันซ่า	หมายถึง	บริษัทฯ บริษัทย่อย และบริษัทในเครือฟินันซ่า
ก.ล.ต.	หมายถึง	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ตลท.	หมายถึง	ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ADT	หมายถึง	บริษัท เอเซียเน เด็ท เทรดิง จำกัด
ADF	หมายถึง	บริษัท เอ ดี เอฟ แมเนจเม้นท์ จำกัด
FSL	หมายถึง	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด
FC	หมายถึง	บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด
FFM	หมายถึง	บริษัท ฟินันซ่า ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด
FCAM	หมายถึง	บริษัท ฟินันซ่า กัมพูชา จำกัด
FCL	หมายถึง	บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด
FS	หมายถึง	บริษัท ฟินันซ่า สิงคโปร์ จำกัด
FINDO	หมายถึง	บริษัท พี ที ฟินันซ่า อินโดนีเซีย จำกัด
FINDO-H	หมายถึง	บริษัท พี ที ฟินันซ่า (อินโดนีเซีย) โฮลดิ้งส์ จำกัด
FAM	หมายถึง	บริษัท พี ที ฟินันซ่า แอสเซท แมเนจเม้นท์ จำกัด
FIA	หมายถึง	บริษัท ฟินันซ่า อินเวสเม้นท์ แอดไวเซอร์ จำกัด
SIP	หมายถึง	บริษัท สยาม อินเวสเม้นท์ พาร์เนอร์ส แอล พี
VFF	หมายถึง	กองทุน เดอะ เวียดนาม ฟรอนเทียร์ ฟันด์
SIF	หมายถึง	กองทุน สยาม อินเวสเม้นท์ ฟันด์
SIF II	หมายถึง	กองทุน สยาม อินเวสเม้นท์ ฟันด์ ทู แอล พี
TADF	หมายถึง	กองทุน เดอะ เอเซียเน เด็ท ฟันด์

ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) และกลุ่มบริษัทในเครือ ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน การบริหารและการลงทุนให้กับบริษัทลูกค้าที่อยู่ในประเทศไทยและประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคอินโดจีนแบบครบวงจร นอกเหนือจากการให้บริการเป็นที่ปรึกษาและบริหารการลงทุนแล้ว บริษัทฯ ยังเป็นบริษัทแม่ในการให้บริการสนับสนุน แก่บริษัทย่อยและบริษัทในเครือในด้านต่างๆ เช่น การบริการและการจัดการในองค์กร การวางแผนธุรกิจและการตลาด การจัดการและพัฒนาระบบสารสนเทศ การอบรมและพัฒนาบุคลากร รวมทั้งเป็นผู้ทำการศึกษาวิจัยความเป็นไปได้ของการลงทุนและวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ธุรกิจของบริษัทฯ โดยรายได้ที่เกิดจากการให้บริการดังกล่าวจะได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้ในฐานะที่เป็นกิจการสำนักงานภูมิภาค (Regional Headquarter) อย่างไรก็ตาม ธุรกิจของบริษัทฯ สามารถแบ่งจำแนกประเภทออกเป็น 4 ธุรกิจหลัก ได้แก่

ธุรกิจที่ปรึกษาและบริหารการลงทุน

ให้บริการแก่กองทุนต่างประเทศเพื่อการลงทุนโดยตรง (Direct Investment) ในประเทศไทย และประเทศอื่นๆ ในแถบอินโดจีน

ธุรกิจวาณิชธนกิจ

ให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน มีความเชี่ยวชาญในการเป็นที่ปรึกษาในการระดมทุน การปรับโครงสร้างหนี้โครงสร้างธุรกิจ การเจรจาหาพันธมิตร การรวบรวมกิจการ และ Project Finance ปัจจุบันมีการดำเนินงานในประเทศไทย ประเทศสิงคโปร์ และประเทศอินโดนีเซีย

ธุรกิจหลักทรัพย์

ให้บริการที่เกี่ยวข้องหลักทรัพย์ เช่น การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ ปัจจุบันมีการดำเนินงานในประเทศไทยและประเทศอินโดนีเซีย

ธุรกิจเงินทุน

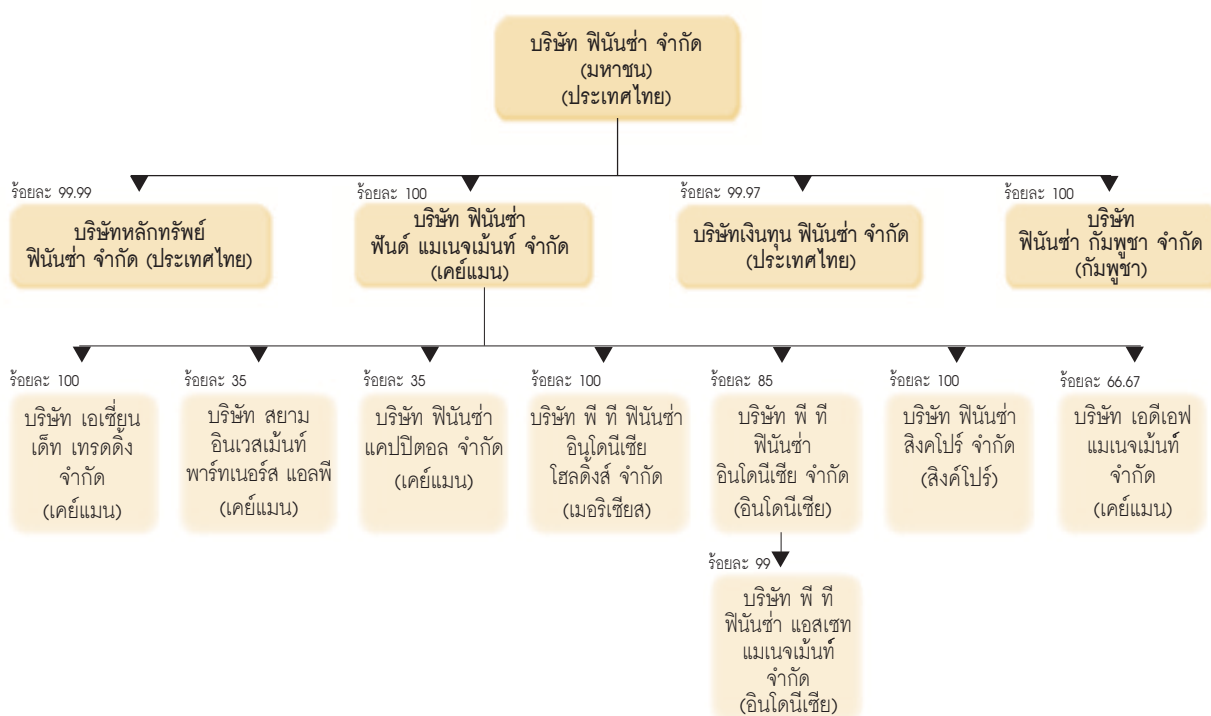
ให้บริการจัดหาแหล่งเงินทุน แก่กิจการที่ต้องการขยายกิจการหรือปรับโครงสร้าง เพื่อสนับสนุนงานและสร้างความแข็งแกร่งของกลุ่มธุรกิจที่บริษัทในเครือดำเนินงานอยู่ ปัจจุบันมีการดำเนินงานในประเทศไทย

ตารางสรุปภาพรวมการประกอบธุรกิจของกลุ่มฟินันซ่าสามารถแสดงได้ดังต่อไปนี้:

กลุ่มธุรกิจ	ดำเนินงานในประเทศ	ดำเนินงานในต่างประเทศ
ธุรกิจที่ปรึกษาและบริหารการลงทุน	FNS	FFM*, FCL*, ADF
ธุรกิจวาณิชธนกิจ	FSL	FINDO, ADT, FS
ธุรกิจหลักทรัพย์	FSL	FINDO
ธุรกิจลงทุน	FC	-

*ให้บริการแก่ VFF, SIF I, SIF II และ TADF

กลุ่มบริษัทฟินันซ่าประกอบด้วยบริษัททั้งสิ้น 13 บริษัท โดยมีสำนักงานตัวแทน 2 แห่งในประเทศเวียดนามที่เมืองฮานอย และเมืองโฮจิมิน ซิตี้ สามารถแบ่งเป็น บริษัทที่ดำเนินการอยู่ 10 บริษัท และ บริษัทที่ยังมิได้ดำเนินการ 3 บริษัท โดยบริษัทฯ จะเป็นผู้กำหนดนโยบายการบริหารงานและการลงทุน สนับสนุน ควบคุมดูแลและให้คำปรึกษาด้านแผนงานและการจัดการให้ บริษัทในกลุ่ม ดำเนินธุรกิจที่ปรึกษาและบริหารเงินลงทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจพาณิชย์กิจ และธุรกิจเงินทุน เพื่อให้เป็นไปในทิศทางเดียวกัน ภายหลังการปรับโครงสร้าง กลุ่มฟินันซ่า จะประกอบด้วยบริษัทย่อยและบริษัทในเครือแสดงดังภาพดังต่อไปนี้



รายละเอียดบริษัทในเครือฟินันซ่าโดยแบ่งกลุ่มเป็นบริษัทที่ดำเนินการอยู่และบริษัทที่ยังไม่ได้ดำเนินการมีดังนี้

บริษัทที่ดำเนินการอยู่ในประเทศไทย

- 1) บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ที่ออกโดยกระทรวงการคลังตามทะเบียนเลขที่ (2) 476/2536 ดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ครบทุกประเภท ได้แก่ 1) นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ 2) คำหลักทรัพย์ 3) ที่ปรึกษาการลงทุน และ 4) จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ นอกจากนี้ FSL ยังเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับอนุญาตจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ปัจจุบันบริษัทเป็นโบรกเกอร์หมายเลข 33 มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 จำนวน 450 ล้านบาท
- 2) บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด เดิมชื่อบริษัทเงินทุน ไพรมัส จำกัด โดยบริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นจาก บริษัท Ford Credit International Inc. เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2545 ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินธุรกิจให้สอดคล้องกับแนวทางการดำเนินธุรกิจโดยรวมของกลุ่มฟินันซ่า ได้แก่การอำนวยความสะดวกให้กับนักลงทุนต่างชาติในการนำเงินเข้ามาลงทุนในประเทศไทย การสนับสนุนด้านเครดิตให้ลูกค้าในส่วนธุรกิจพาณิชย์ เป็นต้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทมีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว จำนวน 451 ล้านบาท

บริษัทที่ดำเนินการอยู่ในต่างประเทศ

- 1) FFM เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศในหมู่เกาะ Cayman บริษัทมีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วเท่ากับ US\$ 20,000 โดยมีส่วนของผู้อถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 เท่ากับ US\$ 11,245,199 ดำเนินธุรกิจบริหารการลงทุน และจัดการกองทุนให้แก่กองทุนต่างประเทศที่ต้องการลงทุนโดยตรงในประเทศไทยและประเทศอื่นๆ ในแถบอินโดจีน
- 2) FCL เป็นบริษัทเฉพาะกิจเพื่อเป็นผู้บริหารการลงทุน (Investment Manager) แก่กองทุน SIF II จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศในหมู่เกาะ Cayman ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วเท่ากับ US\$ 1,000 โดยมี Capital Z Investments, L.P. ซึ่งเป็นกองทุนที่มีขนาดประมาณ US\$ 3,000 ล้าน ถือหุ้นร้อยละ 50 ABN AMRO Capital Investment Asia Limited ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มธนาคาร ABN AMRO ถือหุ้นร้อยละ 15 และ FFM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ถือหุ้นอีกร้อยละ 35
- 3) FINDO เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศอินโดนีเซีย เพื่อดำเนินธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งมีการดำเนินธุรกิจเช่นเดียวกับ FSL ในประเทศไทย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วทั้งหมดจำนวน Rp. 28,000 ล้าน หรือประมาณ US\$ 2,917,022 ถือหุ้นโดย FFM ในสัดส่วนร้อยละ 85

- 4) SIP เป็นบริษัทเฉพาะกิจเพื่อเป็นหุ้นส่วนทั่วไป (General Partner) แก่กองทุน SIF II โดยเป็นตัวแทนในการทำนิติกรรมของหุ้นส่วนทั้งหมด จัดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศในหมู่เกาะ Cayman ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีเงินลงทุน เท่ากับ US\$ 1,229,677 โดยมี Capital Z Investments, L.P. ถือหุ้นร้อยละ 50 และ FFM ถือหุ้นอีกร้อยละ 35
- 5) FS เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศสิงคโปร์ โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะดำเนินธุรกิจด้านการซื้อขายหนี้ในต่างประเทศ (Distressed Debt Trading) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว ประมาณ US\$ 143,554 โดยมี FFM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100
- 6) Asian Debt Trading Ltd. เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศ Cayman เมื่อวันที่ 8 เมษายน 2546 เพื่อรองรับการทำธุรกรรมด้านการซื้อขายหนี้ในต่างประเทศ FFM ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 100 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 50,000 เหรียญสหรัฐ โดยเป็นทุนชำระแล้วจำนวน 1 เหรียญสหรัฐ
- 7) ADF Management, Ltd. เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศ Cayman เมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2546 เพื่อทำหน้าที่เป็นผู้บริหารกองทุน (Fund Manager) ของกองทุน TADF โดยมี FFM ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 66.67 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 900 เหรียญสหรัฐ ซึ่งปัจจุบันยังมิได้มีการเรียกชำระทุนจดทะเบียนแต่อย่างใด

บริษัทที่ยังมิได้ดำเนินการ

- 1) FINDO-H เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศเมอริเชียส (Mauritius) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีทุนจดทะเบียนเท่ากับ US\$ 100,000 เป็นทุนเรียกชำระแล้วจำนวน US\$ 10,000 ถือหุ้นโดย FFM ทั้งหมดเพื่อดำเนินธุรกิจด้วยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company)
- 2) FCAM เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศกัมพูชา โดยมีจุดประสงค์เพื่อทำการดูแลการลงทุนและทำการวิเคราะห์วิจัยเกี่ยวกับการลงทุนในประเทศดังกล่าว โดยมีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 จำนวน Riel 20 ล้าน หรือ ประมาณ US\$ 8,000 และบริษัทฯ ถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน
- 3) FAM เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศอินโดนีเซีย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วเท่ากับ Rp. 20 ล้าน หรือประมาณ US\$ 2,237 ถือหุ้นโดย FINDO ในสัดส่วนร้อยละ 99 ของทุนจดทะเบียน

บริษัทร่วม และบริษัทย่อย

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น ที่ออกจำหน่าย	สัดส่วน การถือหุ้น
1. บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด ชั้น 8 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ เลขที่ 48/14-15 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทร 0-2697 3800 โทรสาร 0-2638 0300	หลักทรัพย์	สามัญ	45,000,000 หุ้น	ร้อยละ 99.99
2. บริษัท ฟินันซ่าฟันด์ แมนเนจเม้นท์ จำกัด ตู้ ป.ณ. 309 อีกลันด์เฮาส์ ถนน เช้าท์เชิร์ช จอร์จทาวน์ แกรนด์เคแมนย์ หมู่เกาะเคแมนย์ บริติชเวสต์อินดีส	บริหารการลงทุนและ จัดการกองทุนให้แก่ กองทุนต่างประเทศ	สามัญ	20,000 หุ้น	ร้อยละ 100
3. บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด ชั้น 8 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ เลขที่ 48/14-15 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทร 0-2697 3900 โทรสาร 0-2697 3999	เงินทุน	สามัญ	9,020,000 หุ้น	ร้อยละ 99.97
4. บริษัท ฟินันซ่า กัมพูชา จำกัด เลขที่ 13 ถนน 306 กรุงพนมเปญ ประเทศกัมพูชา	ที่ปรึกษาการลงทุน ในประเทศกัมพูชา	สามัญ	100 หุ้น	ร้อยละ 100
5. บริษัทเอเชียเน เดิท เทรดดิ้ง จำกัด ตู้ป.ณ. 309 อีกลันด์เฮาส์ แกรนด์เคแมนย์ หมู่เกาะเคแมนย์ บริติชเวสต์อินดีส	ธุรกิจพาณิชย์	สามัญ	1 หุ้น	ร้อยละ 100
6. บริษัท เอดีเอฟ แมนเนจเม้นท์ จำกัด ตู้ป.ณ. 309 อีกลันด์เฮาส์ แกรนด์เคแมนย์ หมู่เกาะเคแมนย์ บริติชเวสต์อินดีส	ธุรกิจที่ปรึกษาและ บริหารเงินทุน	สามัญ	7,500,000 หุ้น	ร้อยละ 66.67
7. บริษัท ฟินันซ่า แคปปิตอล จำกัด ตู้ป.ณ. 309 อีกลันด์เฮาส์ แกรนด์เคแมนย์ หมู่เกาะเคแมนย์ บริติชเวสต์อินดีส	ธุรกิจที่ปรึกษาและ บริหารเงินทุน	สามัญ	1,000 หุ้น	ร้อยละ 35
8. บริษัท ฟินันซ่า สิงคโปร์ จำกัด 07-02 คอมเมอร์ซ พ้อยท์ เลขที่ 3 ถนนฟิลลิป สิงคโปร์ 048693	ธุรกิจพาณิชย์	สามัญ	250 หุ้น	ร้อยละ 100

โครงสร้างรายได้ของบมจ. ฟินันซ่า และบริษัทในเครือ

ประเภทรายได้	ดำเนินการโดย	การถือหุ้นของบริษัท ร้อยละ	ปีพ.ศ. 2546	
			รายได้ (ล้านบาท)	ร้อยละ
ธุรกิจที่ปรึกษาและบริหาร	FNS / FFM	100	93.36	6.17
การลงทุน				
ธุรกิจวาณิชธนกิจ	FSL	99.99	250.83	16.58
ธุรกิจหลักทรัพย์	FSL	99.99	453.46	29.98
ธุรกิจเงินทุน	FC	99.97	166.20	10.99
รายได้จากการลงทุน	-	-	497.82	32.91
อื่นๆ	-	-	50.90	3.37
รวมรายได้ทั้งหมด	-	-	1,512.57	100

รายงานผลการดำเนินงาน

■ ในปี 2546 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิเท่ากับ 579 ล้านบาท หรือกำไรต่อหุ้น 5.59 บาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 227 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 352 ล้านบาท หรือ 155% สาเหตุหลักมาจากการขยายตัวในด้านต่างๆ ของบริษัทย่อยสามารถสรุปได้ดังนี้

1. บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด (FSL) มีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 578 ล้านบาท เนื่องจากการเปิดสาขาเพิ่ม 2 แห่ง คือ สาขาสุรวงศ์และสาขาหาดใหญ่ ประกอบกับในตลาดมีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์สูงขึ้นมาก ทำให้มีรายได้ค่านายหน้าเพิ่มขึ้นถึง 422 ล้านบาท ประกอบกับ FSL ยังได้เป็นที่ปรึกษาให้กับโครงการใหญ่ๆ เป็นจำนวนมาก ทำให้มีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้น 150 ล้านบาท เมื่อหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นจำนวน 236 ล้านบาท ทำให้ FSL มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 342 ล้านบาท

2. Finansia Fund Management Ltd. (FFM) มีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 356 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับ เงินปันผลรับกำไรจากการขายเงินลงทุนและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนทั้งสิ้น 415 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ เริ่มเข้าไปลงทุน 100% ใน FFM เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2545 ทำให้ในปี 2545 ยังไม่มีการลงทุนมากนัก อย่างไรก็ตาม FFM มีรายได้จากค่าบริการลดลง 63 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2545 FFM ได้มีการให้บริการที่ปรึกษากับบริษัทใหญ่แห่งหนึ่ง เมื่อหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น 60 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น 122 ล้านบาท และค่าความนิยมตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น 11 ล้านบาท ทำให้ FFM มีกำไรเพิ่มขึ้น 163 ล้านบาท

3. บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด (FC) ซึ่งบริษัทเข้าไปถือหุ้น 100% ในวันที่ 1 ตุลาคม 2545 ได้มีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 52 ล้านบาทและมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานลดลง 33 ล้านบาท ทำให้ FC มีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 85 ล้านบาท เนื่องจาก FC ได้มีการขยายตัวของเงินให้สินเชื่อและเงินลงทุนสุทธิจากสิ้นปี 2545 ประมาณ 2,600 ล้านบาท ในขณะที่มีค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญและค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายลดลงจากการที่ได้ตั้งสำรองไว้เพียงพอแล้วในปี 2545 และคุณภาพของสินเชื่อใหม่จัดอยู่ในเกณฑ์ดี

4. บริษัทฯ มีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 28 ล้านบาท โดยมีรายได้จากดอกเบี้ยรับและกำไรจากการขายเงินลงทุนเพิ่มขึ้นแต่มีรายได้ค่าบริการลดลง อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้เป็นศูนย์กลางในการสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม ดังนั้นค่าใช้จ่ายในการบริหารและบริการจึงเพิ่มขึ้นมากกว่ารายได้ โดยเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 52 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์ นอกจากนั้นยังมีค่าความนิยมตัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นประมาณ 12 ล้านบาท

5. บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 146 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 202 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2545 บริษัทและบริษัทย่อยเริ่มปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 56 เรื่องการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้ ทำให้มีผลประโยชน์ภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 56 ล้านบาท

ความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2546 กลุ่มฟินันซ่ามีอัตราส่วนในการทำกำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 38.3 ต่ำกว่าปี 2545 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 45.6 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้น หากพิจารณากำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจะพบว่ากลุ่มฟินันซ่ามีอัตราส่วนในการทำกำไรดีขึ้นมาก จากร้อยละ 30.1 ในปี 2545 เป็น ร้อยละ 47.7 ในปี 2546 นอกจากนั้นยังมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 29.5 สูงกว่าปี 2545 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 26.4

ฐานะการเงิน

ณ สิ้นปี 2546 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 10,614 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 2,404 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2545 ถึง 8,210 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 3.4 เท่า เนื่องจากบริษัทย่อยของบริษัทมีการขยายตัวอย่างมาก

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งสิ้น 7,234 ล้านบาท หรือร้อยละ 68 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 5,586 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการหลัก คือ

- เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิจำนวน 3,139 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน จำนวน 2,843 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 9.6 เท่า จากการขยายตัวของธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์

- เงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 1,791 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,231 ล้านบาทหรือ 2.2 เท่า ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1,372 ล้านบาท หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนจำนวน 550 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,336 ล้านบาท หรือ 2.3 เท่า เป็นการเสริมสภาพคล่องของกลุ่มเพื่อให้สอดคล้องกับการขยายตัวของปริมาณธุรกรรมในด้านต่างๆ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมีจำนวนทั้งสิ้น 3,380 ล้านบาท หรือร้อยละ 32 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้น 2,624 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการหลัก คือ

- เงินลงทุนระยะยาวอื่นสุทธิจำนวน 1,850 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,818 ล้านบาท จากการลงทุนของในตราสารหนี้ของ FFM

- เงินลงทุนระยะยาวในบริษัทที่เกี่ยวข้องจำนวน 842 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 699 ล้านบาท จากการลงทุนในกองทุนต่างๆ ที่บริษัทเป็นผู้บริหารกองทุน

สภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วของกลุ่มฟินันซ่า ณ ณ 31 ธันวาคม 2546 เท่ากับ 1.23 และ 1.18 เท่าตามลำดับ ซึ่งลดลงจากสิ้นปี 2545 ซึ่งเท่ากับ 2.44 และ 2.27 เท่าตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืม เงินฝากระยะสั้นและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ตามการขยายตัวของบริษัทย่อย อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทฯ มีนโยบายในการลงทุนด้วยความระมัดระวัง โดยคำนึงถึงสภาพคล่องและความเสี่ยงเป็นสำคัญ

FSL ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ต้องดำรงสภาพคล่องสุทธิตามเกณฑ์ของ ก.ล.ด. ณ 31 ธันวาคม 2546 FSL มีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดี โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่อหนี้สินทั่วไปเท่ากับร้อยละ 44 สูงกว่าเกณฑ์ที่กำหนดโดย ก.ล.ด. (ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป)

FC ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ต้องดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์และภาระผูกพันไม่ต่ำกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด (ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 8 ของสินทรัพย์และภาระผูกพัน โดยกองทุนชั้นที่ 1 ต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 4 ของสินทรัพย์และภาระผูกพัน) โดย ณ 31 ธันวาคม 2546 FC มีเงินกองทุนทั้งสิ้นร้อยละ 16 ของสินทรัพย์และภาระผูกพัน

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินทั้งสิ้น 8,242 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2545 จำนวน 7,394 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 8.7 เท่า โดยเป็นหนี้สินหมุนเวียน 5,875 ล้านบาท หรือร้อยละ 71 และหนี้สินไม่หมุนเวียน 2,367 ล้านบาท หรือร้อยละ 29

หนี้สินหมุนเวียนของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 5,199 ล้านบาท ร้อยละ 62 หรือ 3,218 ล้านบาทเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้น เงินรับฝากที่ถึงกำหนดที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี และเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี ร้อยละ 32 หรือ 1,652 ล้านบาทเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์

หนี้สินไม่หมุนเวียนของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 2,195 ล้านบาท เกือบทั้งหมดเป็นการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อการลงทุนระยะยาวของ FFM

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2546 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเท่ากับ 2,372 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2545 จำนวน 816 ล้านบาท หรือร้อยละ 52 เนื่องจากมีกำไรสะสมเพิ่มขึ้น 529 ล้านบาทจากกำไรที่เกิดขึ้นในปีสุทธิกับเงินปันผลจ่าย และมีทุนที่ออกจำหน่ายและเรียกชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 330 ล้านบาทจากการเพิ่มทุนในปี 2546 จำนวน 10 ล้านหุ้น ทำให้ ณ สิ้นปีบริษัทมีมูลค่าหุ้นตามบัญชีเท่ากับ 21.6 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2545 ซึ่งเท่ากับ 15.6 บาทต่อหุ้น

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ 31 ธันวาคม 2546 กลุ่มพินันชามีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 3.37 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนที่เท่ากับ 0.54 เท่า เนื่องจาก FSL และ FC มีการขยายตัวในปี 2546 เป็นอย่างมาก ซึ่งทั้งนี้เป็นไปตามลักษณะของธุรกิจเงินทุนที่จะต้องมีการรับเงินฝากจากประชาชน และธุรกิจหลักทรัพย์ที่จะต้องมีเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาจากการดำรงเงินกองทุนและสภาพคล่องสุทธิตามเกณฑ์ที่ต้องปฏิบัติ จะพบว่าทั้ง FSL สามารถดำรงสภาพคล่องสุทธิและ FC สามารถดำรงเงินกองทุนได้สูงกว่าเกณฑ์เป็นอย่างมาก

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

เนื่องจากการดำเนินงานของบริษัทมุ่งเน้นในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการเงินและการลงทุนปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทในอนาคตคือ ภาวะความมั่นคงของเศรษฐกิจของประเทศ เสถียรภาพทางการเมือง ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความมั่นใจในการลงทุนของนักลงทุน และกระทบต่อภาวะตลาดทุนโดยรวมของประเทศ นอกจากนี้ ในต้นปี 2547 ธนาคารแห่งประเทศไทยและกระทรวงการคลังได้มีการประกาศใช้แผนพัฒนาระบบสถาบันการเงิน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อสถาบันการเงินต่างๆ ในประเทศไทย โดยเฉพาะอย่างยิ่งต่อ FC บริษัทย่อยของบริษัท

อย่างไรก็ตามลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท ฯ ที่มีการลงทุนในต่างประเทศและมีรายรับส่วนหนึ่งเป็นเงินตราต่างประเทศนั้นสามารถช่วยลดผลกระทบ จากปัจจัยภายในประเทศได้ และทั้งนี้ผลกระทบต่อการดำเนินงานที่เกิดจากการใช้สิทธิแปลงสภาพของใบแสดงสิทธินั้นจะค่อย ๆ เกิดขึ้นจากการที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถให้สิทธิในการแปลงสภาพได้ทุกเดือน และบริษัทฯ สามารถนำเงินที่ได้รับจากการแปลงสภาพในแต่ละครั้งมาช่วยในการสนับสนุนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ได้อย่างเพียงพอ

รายการระหว่างกัน ในปี พ.ศ. 2545

- รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นในปี 2546 จากงบการเงินตรวจสอบสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 มีรายการต่างๆ ดังนี้

1 เงินกู้ยืมและรายการคงค้าง

ชื่อรายการ/ชื่อบุคคล ที่อาจมีความขัดแย้ง (ความสัมพันธ์)	ลักษณะของรายการ และความจำเป็น	เงื่อนไข	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 (ล้านบาท)
(1) เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ และ ดอกเบี้ยค้างรับ - SIP	ค่าซื้อหุ้นใน ตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ	T+3	116.31
(2) เงินทดรองจ่ายแก่บริษัท ที่เกี่ยวข้องกัน - TADF	เงินทดรองจ่ายให้กับ ADF	เงินที่ FFM จ่ายล่วงหน้าเพื่อ การดำเนินการจัดตั้งกองทุน	3.33
(3) เงินปันผลค้างรับ - SIF - SIP - SIF II	เงินปันผลและ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน	Siam Investment Fund ประกาศจ่ายเงินปันผลสำหรับ ไตรมาส 4/2546 เงินปันผลได้รับ เมื่อวันที่ 9 มกราคม 2547 SIF II L.P. และ SIP L.P. ประกาศจ่ายส่วนแบ่งกำไร สำหรับไตรมาส 4/2546 ส่วนแบ่งกำไรดังกล่าวได้รับ เมื่อวันที่ 12 มกราคม 2547	48.99 2.24 0.71
(4) เงินทดรองรับจาก บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน - SIF	เงินของ SIF ที่ธนาคาร ต่างประเทศแห่งหนึ่ง โอนผิดมาเข้าบัญชี ของ FFM	SIF และ FFM เปิดบัญชีธนาคาร ในต่างประเทศแห่งเดียวกันจึง มีโอกาสโอนเงินผิดบัญชี เงินจำนวนนี้ FFM ได้โอน กลับคืนไปยัง SIF แล้ว	6.45
(5) เจ้าหนี้ค่าหุ้น-บริษัทย่อย - ADFM	เงินค่าหุ้นค้างจ่าย เพื่อการลงทุนใน ADFM	FFM ลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 66.67 ในบริษัท ADFM ซึ่งจัดตั้ง เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2546 เพื่อบริหารกองทุน TADF	0.024

2. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

ชื่อรายการ/ชื่อบริษัทที่ทำการลงทุน	ลักษณะของรายการ และความจำเป็น	ราคาทุน (ล้านบาท)	ราคาตามวิธีส่วนได้เสีย (ล้านบาท)
(1)เงินลงทุนในบริษัทย่อย/FSL	FNS ทำการลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 99.99 ใน FSL เนื่องจากต้องการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์	484.71	819.46
(2) เงินลงทุนในบริษัทย่อย/FFM	FNS ทำการลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 100 ใน FFM เนื่องจากต้องการประกอบธุรกิจบริหารการลงทุนและจัดการกองทุนให้แก่ กองทุนต่างประเทศ	151.79	470.19
(3)เงินลงทุนในบริษัทย่อย/FC	FNS ทำการลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 99.97 ใน FC เนื่องจากต้องการประกอบธุรกิจเงินทุน	587.23	687.12
(4)เงินลงทุนในบริษัทย่อย/FCAM	FNS ทำการลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 100 ใน FCAM เนื่องจากต้องการประกอบธุรกิจ ที่ปรึกษาการลงทุนในประเทศกัมพูชา	0.20	0.79
(5)เงินลงทุนในบริษัทย่อย/ADFM	FFM ทำการลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 66.67 ใน ADF เนื่องจากต้องการประกอบธุรกิจบริหารการลงทุนในหนี้ และจัดการกองทุน	0.024	0.024

3. เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ชื่อรายการ/ชื่อบริษัทที่ทำการลงทุน	ลักษณะของรายการและความจำเป็น	ราคาทุน (ล้านบาท)	ราคาตามวิธีส่วนได้เสีย (ล้านบาท)
(1)เงินลงทุนในบริษัทร่วม/FCL	FFM ทำการลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 35 ใน FCL ตามโครงสร้างการบริหารกองทุน SIF II	0.014	1.07
(2)เงินลงทุนในบริษัทร่วม/SIP	FFM ทำการลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 50 ใน SIP และได้รับส่วนแบ่งกำไรในสัดส่วนร้อยละ 35 ตามโครงสร้างในการบริหารกองทุน SIF II	4.15	24.37

4. เงินลงทุนอื่น

ชื่อรายการ/ชื่อบริษัทที่ทำการลงทุน	ลักษณะของรายการและความจำเป็น	ราคาทุน (ล้านบาท)	ราคาตามวิธีส่วนได้เสีย (ล้านบาท)
(1)เงินลงทุนระยะยาวอื่น/SIF II	FFM ทำการลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 3.14 ใน SIF II เพื่อกระจายการลงทุนระยะยาว	24.95	-
(2)เงินลงทุนระยะยาวอื่น/VFF	FFM ทำการลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 64.79 ใน VFF เพื่อกระจายการลงทุนระยะยาว	216.06	-
(3)เงินลงทุนระยะยาวอื่น/SIF	FFM ทำการลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 41.15 ใน SIF เพื่อกระจายการลงทุนระยะยาว	402.40	-
(4)เงินลงทุนระยะยาวอื่น/TADF	FFM ทำการลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 66.67 ใน TADF เพื่อกระจายการลงทุนระยะยาวในตราสารหนี้	198.20	-

5. รายได้และค่าใช้จ่าย

ชื่อรายการ/ชื่อบุคคล ที่อาจมีความขัดแย้ง (ความสัมพันธ์)	ลักษณะของรายการ และความจำเป็น	เงื่อนไข	จำนวนเงิน
(1) รายได้ค่าบริการ/FCL (เป็นบริษัทร่วมของบริษัทฯ)	FFM ได้รับชำระค่า การเป็นที่ปรึกษาให้กับ FCL ในการบริหาร SIF II	ตามสัญญาให้บริการ	36.94
(2) รายได้ค่าบริการ/VFF	FFM ได้รับชำระค่า บริหารจัดการจากกองทุน VFF	ตามสัญญาให้บริการ	35.67
(3) รายได้ค่าบริการ/SIF	FFM ได้รับชำระค่า บริหารจัดการ จากกองทุน SIF	ตามสัญญาให้บริการ	20.75
(4) ค่านายหน้า/SIF (เป็นกองทุนที่บริษัทบริหารจัดการ)	FSL ได้รับชำระค่า นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จากกองทุน SIF	ค่านายหน้าร้อยละ 0.25	2.47
(5) เงินปันผล/ส่วนแบ่งกำไร	FFM ได้รับเงินปันผล/ ส่วนแบ่งกำไร	ตามผลการดำเนินงาน ของกองทุน	175.55
- SIF	สำหรับปี 2546		8.22
- SIF II			

นโยบายการทำรายการระหว่างกันในปี 2546

- รายการระหว่างกันดังกล่าวข้างต้นเป็นรายการระหว่างกันที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจโดยทั่วไป

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของการทำรายการระหว่างกัน

- รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นดังกล่าวมีความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของการทำรายการเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ โดยคณะกรรมการและกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ มีความเห็นแยกออกเป็นดังนี้

1. รายการที่เกิดขึ้นระหว่างบริษัทกับบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ 99% ขึ้นไป (wholly owned) เป็นรายการ และเป็นราคาที่เกิดขึ้นตามปกติธุรกิจทั่วไป และ
2. รายการที่เกิดขึ้นระหว่างบริษัทกับบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นน้อยกว่า 99% และรายการที่เกิดขึ้นระหว่างบริษัทกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นรายการที่เกิดขึ้นตามปกติธุรกิจทั่วไป และเป็นราคาที่ยุติธรรม สมเหตุสมผลตามเงื่อนไขการค้าทั่วไป

สิทธิประโยชน์จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน

บริษัทฯ ได้รับสิทธิประโยชน์จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) มีมติอนุมัติและมีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 1 พฤษภาคม 2545 มีเลขที่บัตร 1394(2)/2545 ออกในวันที่ 25 มิถุนายน 2545 โดยเป็นการได้รับการส่งเสริมการลงทุนสำหรับกิจการประเภท 7.9 กิจการสำนักงานภูมิภาค(Regional Headquarter) ซึ่งบริษัทฯ เป็นกิจการที่ประกอบธุรกิจทางด้านการเงินและการลงทุนในประเทศไทยบริษัทแรกที่ได้รับการส่งเสริมภายใต้กิจการประเภทนี้ รายละเอียดสิทธิประโยชน์และเงื่อนไขสำคัญจากการรับการส่งเสริมการลงทุน สรุปได้ดังนี้

สิทธิและประโยชน์ที่สำคัญ

- ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมรวมกันมีมูลค่าไม่เกินจำนวนเงินลงทุนไม่รวมค่าที่ดินและทุนหมุนเวียนเป็น เวลา 5 ปี นับตั้งแต่วันที่มียรายได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริม โดยบริษัทฯ ได้เริ่มให้บริการดังกล่าวในไตรมาสที่ 4 ของปี 2545 ซึ่งมีผลทำให้ได้รับยกเว้นภาษีเงินได้ถึงปี 2550
- ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำเงินปันผลจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้ตลอดเวลาที่ผู้ได้รับการส่งเสริมได้รับยกเว้นภาษีเงินได้
- ได้รับอนุญาตให้นำหรือส่งเงินออกนอกราชอาณาจักรเป็นเงินตราต่างประเทศได้

เงื่อนไขที่สำคัญ

- รายได้ที่เกิดจากการให้บริการแก่สาขาหรือบริษัทในเครือในประเทศและต่างประเทศจะได้รับการยกเว้นภาษี
- อย่างน้อยรายได้ครึ่งหนึ่งของรายได้ทั้งหมดในแต่ละปีจะต้องเป็นรายได้จากต่างประเทศ
- บุคคลผู้มีสัญชาติไทยจะต้องถือหุ้นรวมกันทั้งสิ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 51 ของทุนจดทะเบียน
- ต้องมีสาขาหรือบริษัทในเครือในต่างประเทศไม่น้อยกว่า 5 ประเทศและต้องมีศูนย์ฝึกอบรมและพัฒนาบุคลากร
- จะต้องมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานปีละไม่น้อยกว่า 50 ล้านบาท
- จะต้องลงทุนในสังหาริมทรัพย์ในประเทศไม่น้อยกว่า 40 ล้านบาท ภายใน 2 ปี นับแต่วันออกบัตรส่งเสริม
- จะต้องดำเนินการให้ได้รับใบรับรองระบบคุณภาพตามมาตรฐาน ISO 9000 ภายใน 2 ปี นับแต่วันเปิดดำเนินการ มิเช่นนั้นจะถูกเพิกถอนสิทธิและประโยชน์ยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล 1 ปี

หมายเหตุ : ได้รับการยกเว้นภาษี เฉพาะรายได้ที่เกิดจากการให้บริการแก่บริษัทย่อยและบริษัทในเครือมีขอบข่ายการให้บริการ ประกอบด้วยการบริการและการจัดการในองค์กร การวางแผนธุรกิจและการตลาด การศึกษาวิจัยความเป็นไปได้ของการลงทุนและวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจการลงทุน การจัดการและพัฒนาระบบสารสนเทศ การอบรม และพัฒนาบุคลากร การวิจัยและพัฒนา และการให้คำปรึกษาและแนะนำในการประกอบธุรกิจด้านต่างๆ

โครงสร้างเงินทุน

หลักทรัพย์ของบริษัท

บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน ณ วันที่ 16 มีนาคม 2547 จำนวน 1,500,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 300 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท โดยเป็นทุนที่เรียกชำระแล้วจำนวน 600,050,000 บาท

ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ณ วันที่ 15 มีนาคม 2547 มีดังนี้

ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละของทุนชำระแล้ว
1. Morgan Stanley & Co. International Limited*	27,762,300	23.13
2. นางสาวประไพพิศ ประดิษฐ์เวคิน	7,450,000	6.21
3. นายวรสิทธิ์ โกค้ายพัฒน์	6,880,000	5.73
4. Credit Suisse Singapore	6,632,000	5.53
5. บริษัท เนชั่นไวต์ประกันชีวิต จำกัด	5,000,000	4.17
6. ม.ล. สุทธิมาน โกค้ายพัฒน์	4,500,000	3.75
7. นายยูจิน เอส. เดวิส	4,400,000	3.67
8. บริษัท วิริยะประกันภัย จำกัด	4,375,700	3.65
9. บริษัท แนนเซอร์ล พาร์ค จำกัด (มหาชน)	4,000,000	3.33
10. Credit Agricole Indosuez Luxembourg	2,275,000	1.90
รวม	73,275,000	61.07

โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างกรรมการบริษัท

- โครงสร้างกรรมการมี 3 ชุด คือ คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร และ คณะกรรมการตรวจสอบ มีรายละเอียดดังนี้

คณะกรรมการบริษัท

- ณ วันที่ 15 มีนาคม 2547 บริษัทฯ มีกรรมการทั้งหมดจำนวน 7 ท่าน ประกอบด้วย
 1. นายยูจิน เอส. เดวิส ประธานกรรมการ
 2. นายวรสิทธิ์ โกคำชัยพัฒน์ กรรมการผู้จัดการ
 3. นายวรวิทย์ สุจริตกุล กรรมการ
 4. นายเคนเนธ ลี ไวท์ กรรมการ
 5. นายวิทยา เวชชาชีวะ กรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบ
 6. นางกรรณิการ์ งามโสภิ์ กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ
 7. นายวีระวงศ์ จิตต์มิตรภาพ กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ (ลาออก ณ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2547)
 8. นายชาญมนู สุมาวงศ์ กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ (เข้าใหม่ ณ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2547)

คณะกรรมการบริหาร

- ณ วันที่ 15 มีนาคม 2547 บริษัทฯ มีกรรมการบริหาร 4 ท่าน ประกอบด้วย
 1. นายยูจิน เอส. เดวิส ประธานกรรมการ
 2. นายวรสิทธิ์ โกคำชัยพัฒน์ กรรมการผู้จัดการ
 3. นายวรวิทย์ สุจริตกุล กรรมการ และกรรมการบริหาร
 4. นายเคนเนธ ลี ไวท์ กรรมการ และกรรมการบริหาร

คณะกรรมการตรวจสอบ

- ณ วันที่ 15 มีนาคม 2547 บริษัทฯ มีคณะกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน ประกอบด้วย
 1. นายวิทยา เวชชาชีวะ ประธานกรรมการตรวจสอบ
 2. นางกรรณิการ์ งามโสภิ์ กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ
 3. นายวีระวงศ์ จิตต์มิตรภาพ กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ (ลาออก ณ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2547)
 4. นายชาญมนู สุมาวงศ์ กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ (เข้าใหม่ ณ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2547)

คณะผู้บริหาร

- ณ วันที่ 15 มีนาคม 2547 บริษัทฯ มีคณะผู้บริหาร 8 ท่าน ประกอบด้วย
 1. นายยูจิน เอส. เดวิส ประธานกรรมการ และ กรรมการบริหาร
 2. นายวรสิทธิ์ โกคำชัยพัฒน์ กรรมการผู้จัดการ
 3. นายวรวิทย์ สุจริตกุล กรรมการบริหาร
 4. นายเคนเนธ ลี ไวท์ กรรมการบริหาร
 5. นางพรนิภา หาชัยภูมิ ผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงินของกลุ่ม
 6. นายธีรวิทย์ ประทุมสุวรรณ ผู้อำนวยการฝ่ายลงทุน
 7. นางสาวรัชณี มหัตตเดชกุล ผู้อำนวยการฝ่ายลงทุน
 8. นางเคโกะ เซบาตะ ผู้อำนวยการฝ่ายลงทุน

ประวัติคณะกรรมการ และผู้บริหาร

ชื่อ - สกุล / ตำแหน่ง	คุณวุฒิทางการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน
นายยูจีน เอส. เดวิส (Mr. Eugene S. Davis) ประธานกรรมการ และกรรมการบริหาร	<ul style="list-style-type: none"> • ปริญญาโท บริหารธุรกิจสาขาการเงินและธุรกิจระหว่างประเทศ มหาวิทยาลัยแห่งนิวยอร์ก ประเทศสหรัฐอเมริกา • ปริญญาตรี ความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ / ภาษาฝรั่งเศส มหาวิทยาลัยแห่งเวอร์จิเนีย วิลล์, รัฐเวอร์จิเนีย ประเทศสหรัฐอเมริกา 	<ul style="list-style-type: none"> • บมจ. ฟินันซ่า (ปัจจุบัน) • บริษัท เซสแมนแอสตัน (ประเทศไทย) จำกัด (2532 - 2534) • บริษัท เฟิร์ส บอสตัน คอร์ป (ประเทศญี่ปุ่น) จำกัด (2527 - 2532) • บริษัท เลห์แมน บราเธอร์ส อิงค์ นิวยอร์ก ประเทศสหรัฐอเมริกา (2524 - 2527)
นายวรสิทธิ์ โกค้ายพัฒน์ กรรมการผู้จัดการ และกรรมการบริหาร	<ul style="list-style-type: none"> • ปริญญาโท คอมพิวเตอร์และการบริหารระบบข้อมูล เบนท์ลีคอลเลจ รัฐแมสซาชูเซตส์ ประเทศสหรัฐอเมริกา • ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์และการบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยคาร์เนกี-เมลลอน เพนซิลวาเนีย ประเทศสหรัฐอเมริกา <p>การฝึกอบรม</p> <p>ผ่านการอบรมเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่ และทักษะของการเป็นกรรมการ จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการ บริษัทไทย (IOD)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • บมจ. ฟินันซ่า (ปัจจุบัน) • บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด (2543 - ปัจจุบัน) • บริษัท เซสแมนแอสตัน (ประเทศไทย) จำกัด (2533 - 2534) • บมจ. เงินทุนทิสโก้ (2531 - 2533)
นายวราร์ สัจจิตกุล กรรมการบริหาร	<ul style="list-style-type: none"> • ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยแห่งนิวแฮมเชียร์ ประเทศสหรัฐอเมริกา • ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย <p>การฝึกอบรม</p> <p>ผ่านการอบรมเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่และ ทักษะของการเป็นกรรมการจาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการ บริษัทไทย (IOD)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด (2544 - ปัจจุบัน) • บมจ. ฟินันซ่า (2544 - ปัจจุบัน) • บมจ. เดอะโคเจนเนอร์ชั่น (2541 - 2543) • บริษัท ไซท์ แปซิฟิก ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด • บมจ. เอกธนกิจ (2537 - 2540) • ธนาคารเซสแมนแอสตัน (2533 - 2537) (2540 - 2543)

ชื่อ - สกุล / ตำแหน่ง	คุณวุฒิทางการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน
นายเคนเนธ ลี ไวท์ (Mr. Kenneth Lee White) กรรมการบริหาร	<ul style="list-style-type: none"> • ปรินซ์โทตัน รัฐกิจระหว่างประเทศ มหาวิทยาลัยเพนซิลวาเนีย ฮาร์วาร์ด ทาโคมา วอชิงตัน ประเทศสหรัฐอเมริกา • ปรินซ์โทตัน รัฐกิจระหว่างประเทศ เนเธอร์แลนด์ สคูล ออฟ บิสซิเนส บรอยคโคเลน ประเทศเนเธอร์แลนด์ <p>การฝึกอบรม</p> <p>ผ่านการฝึกอบรมเกี่ยวกับบทบาท และหน้าที่และทักษะของการเป็นกรรมการ และได้เป็นสมาชิกผู้ทรงคุณวุฒิ อาวุโส (Fellow Member) จาก สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการ บริษัทไทย (IOD)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด (ปัจจุบัน) • บมจ. ฟินันซ่า (2545 - ปัจจุบัน) • บริษัทแปซิฟิค สยาม สตราทีจิค คอนซัลติ้ง จำกัด (2535 - ปัจจุบัน) • ธนาคาร เซสแมนแฮตตัน (2529 - 2535)
นายวิทยา เวชชาชีวะ กรรมการและ ประธานกรรมการตรวจสอบ	<ul style="list-style-type: none"> • ปรินซ์โทตัน นิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยฮาร์วาร์ด, ประเทศสหรัฐอเมริกา • ปรินซ์โทตัน อักษรศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยเคมบริดจ์ ประเทศอังกฤษ • ปรินซ์โทตัน นิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยเคมบริดจ์ ประเทศอังกฤษ • เนติบัณฑิต สำนักเกเรสอินน์ 	<ul style="list-style-type: none"> • บมจ. เทเลคอมเอเชีย คอร์ปอเรชั่น (ปัจจุบัน) • ประธานมูลนิธิการศึกษาไทย-อเมริกัน ฟูลไบรท์ (ปัจจุบัน) • ประธานมูลนิธิ แพลน ฟอสเตอร์ แพเรนท์ส (ประเทศไทย) (ปัจจุบัน) • ประธานสภาความร่วมมือเพื่อความมั่นคง แห่งเอเชียแปซิฟิก • ปลัดกระทรวง กระทรวงการต่างประเทศ (2534 - 2535) • เอกอัครราชทูตประจำประเทศสหรัฐอเมริกา (2531) • เอกอัครราชทูตประจำประเทศเบลเยียม และประชาคมยุโรป (2527)

ชื่อ - สกุล / ตำแหน่ง	คุณวุฒิทางการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน
นางกรรณิการ์ งามโสภิ กรรมการและ กรรมการตรวจสอบ	<ul style="list-style-type: none"> ● ปริญญาโท บัญชี, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ● ปริญญาโท (บ.ช.น.) สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ● ปริญญาตรี บัญชี, เกียรตินิยมอันดับที่ 2 มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ● ปริญญาตรี นิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ <p>การฝึกอบรม ผ่านการฝึกอบรมเกี่ยวกับบทบาท หน้าที่และทักษะของการเป็นกรรมการ จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการ บริษัทประเทศไทย (IOD)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (2544 - ปัจจุบัน) ● บมจ. เดอะโคเจนเนอเรชั่น (2542 - 2543) ● บริษัท ไซท์ แปซิฟิก ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (2541 - 2543) ● บมจ. เอกธนกิจ (2538 - 2540) ● บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์เพชรกรีนเอนด์นิธิ จำกัด (2537 - 2538) ● บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพฯ จำกัด (มหาชน) (2536 - 2537) ● ธนาคารเซสมันฮัตตัน (2525 - 2535)
นายวีระวงศ์ จิตต์มิตรภาพ กรรมการและ กรรมการตรวจสอบ (ลาออก ณ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2547)	<p>เนติบัณฑิตไทย เนติบัณฑิตรัฐนิวยอร์ก</p> <ul style="list-style-type: none"> ● ปริญญาโท นิติศาสตรมหาบัณฑิต (LL.M.) มหาวิทยาลัยเพนซิลวาเนีย ประเทศสหรัฐอเมริกา ● ปริญญาตรี นิติศาสตรบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย 	<ul style="list-style-type: none"> ● บจ. วัฑ์ แอนด์ เคส (ประเทศไทย) (2536 - ปัจจุบัน) ● บมจ. ไอทีวี (2544 - ปัจจุบัน) ● บมจ. เบอร์ลี ยุคเกอร์(ปัจจุบัน) ● บล. บีที จำกัด (ปัจจุบัน)
นายชาญมณู สุมาวงศ์ กรรมการและ กรรมการตรวจสอบ (เข้าใหม่ ณ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2547)	<ul style="list-style-type: none"> ● ปริญญาโทสาขากฎหมายเปรียบเทียบ มหาวิทยาลัยจอร์จ วอชิงตัน ประเทศสหรัฐอเมริกา ● ปริญญาโทสาขากฎหมายระหว่างประเทศ มหาวิทยาลัยจอร์จ วอชิงตัน ประเทศสหรัฐอเมริกา ● ปริญญาตรี นิติศาสตร์ เกียรตินิยมอันดับ 2 มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ 	<ul style="list-style-type: none"> ● บริษัท ฮันตัน แอนด์ วิลเลียมส์ (ไทยแลนด์) จำกัด (2541 - ปัจจุบัน) ● บริษัท ที่ปรึกษากฎหมายสากล จำกัด (2532 - 2540) ● ผู้พิพากษา กระทรวงยุติธรรม (2525 - 2532)

ชื่อ - สกุล / ตำแหน่ง	คุณวุฒิทางการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน
นางสาวประไพพิศ ประดิษฐเวดิน ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบริหาร และจัดการ (ลาออก ณ วันที่ 1 มีนาคม 2547)	<ul style="list-style-type: none"> • ปรินญาตรี บัญชี, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ 	<ul style="list-style-type: none"> • บมจ. ฟินันซ่า (2536 - ปัจจุบัน) • บริษัท ทีเอ็นที เอ็กเพรส เวิลด์ไวด์ (ประเทศไทย) จำกัด (2535 - 2536) • บริษัท ดีลรอยท์แอนด์ทูล ประเทศสหรัฐอเมริกา (2533 - 2535)
นางพรนิภา หาชัยภูมิ ผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงินของกลุ่ม (เข้าใหม่ ณ วันที่ 1 มีนาคม 2547)	<ul style="list-style-type: none"> • ปรินญาโท การเงิน, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย • ปรินญาตรี บัญชี, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ 	<ul style="list-style-type: none"> • บมจ. ฟินันซ่า (มี.ค. 2547 - ปัจจุบัน) • บริษัทเงินทุน ฟินันซ่า จำกัด (2545 - 2547) • บริษัทเงินทุน อุดสาหกรรมแห่งประเทศไทย (2537 - 2545)
นายธีรชัย ประทุมสุวรรณ ผู้อำนวยการฝ่ายการลงทุน	<ul style="list-style-type: none"> • ปรินญาโท บริหารธุรกิจ นิวยอร์ก ประเทศสหรัฐอเมริกา • ปรินญาตรี บัญชี, จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย 	<ul style="list-style-type: none"> • บมจ. ฟินันซ่า (2538 - ปัจจุบัน) • บมจ. ปูนซิเมนต์ไทย (2531 - 2535)
นางสาวรัชนี มหัตเดชกุล ผู้อำนวยการฝ่ายการลงทุน	<ul style="list-style-type: none"> • ปรินญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยซานตา คลารา ประเทศสหรัฐอเมริกา • ปรินญาตรี บริหารธุรกิจ สาขาการบัญชี มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ 	<ul style="list-style-type: none"> • บมจ. ฟินันซ่า (2537 - ปัจจุบัน) • บริษัท อเมริกัน แอฟเพรชัล (ประเทศไทย) จำกัด (2536 - 2537)
นางเคโกะ เซบาตะ ผู้อำนวยการฝ่ายการลงทุน	<ul style="list-style-type: none"> • ปรินญาตรี บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยโซเฟีย ประเทศญี่ปุ่น 	<ul style="list-style-type: none"> • บมจ. ฟินันซ่า (2536 - ปัจจุบัน) • บริษัท เจมส์ เคเพิล แปซิฟิก โตเกียว ประเทศญี่ปุ่น (2530 - 2536)

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ ของคณะกรรมการบริษัท

■ คณะกรรมการมีอำนาจหน้าที่จัดการบริษัทฯ ให้เป็นตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับ มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น กำหนดนโยบายและทิศทางการดำเนินงาน การบริหารเงิน การบริหารความเสี่ยงของกิจการ กำกับและควบคุมดูแลให้ฝ่ายบริหารดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ รวมทั้งมีอำนาจมอบหมายแต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งให้เป็นกรรมการบริหารเพื่อดำเนินการอย่างหนึ่งอย่างใดหรือหลายอย่าง

■ ทั้งนี้ คณะกรรมการได้กำหนดให้กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันบริษัทฯ มีอำนาจดำเนินการเรื่องต่างๆ ของกิจการได้เอง เว้นแต่อำนาจในการดำเนินการดังต่อไปนี้ จะกระทำไม่ได้ก็ต่อเมื่อได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อน ทั้งนี้กำหนดให้รายการที่กรรมการหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสีย หรือ อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย ให้กรรมการซึ่งมีส่วนได้เสียในเรื่องใด ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น

(ก) เรื่องที่กฎหมายกำหนดให้ต้องได้มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

(ข) การทำรายการที่กรรมการมีส่วนได้เสียและอยู่ในข่ายที่กฎหมายหรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ระบุให้ต้อง ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น

■ และในกรณีดังต่อไปนี้จะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมคณะกรรมการและที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

(ก) การขายหรือโอนกิจการของบริษัทฯ ทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น

(ข) การซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นหรือบริษัทเอกชนมาเป็นของบริษัท

(ค) การทำ แก้วไข หรือเลิกสัญญา เกี่ยวกับการให้เข้ากิจการของบริษัทฯ ทั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญ การมอบหมายให้บุคคลอื่นเข้าจัดการธุรกิจของบริษัทฯ หรือการรวมกิจการกับบุคคลอื่นโดยมีวัตถุประสงค์จะแบ่งกำไรขาดทุนกัน

(ง) การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับของบริษัทฯ

(จ) การเพิ่มทุนหรือลดทุนของบริษัทฯ

(ฉ) การควบหรือเลิกบริษัทฯ

(ช) เรื่องอื่นใดตามที่กฎหมายกำหนด

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

■ คณะกรรมการตรวจสอบ มีหน้าที่และรับผิดชอบตามข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและให้รายงานตรงต่อคณะกรรมการบริษัท

- (ก) สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
- (ข) สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) และการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ
- (ค) สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
- (ง) พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งและเสนอค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัท
- (จ) พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในกรณีที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
- (ฉ) จัดทำรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

■ คณะกรรมการบริหารมีอำนาจหน้าที่ดังต่อไปนี้

- (ก) มีอำนาจพิจารณาอนุมัติการกู้หรือการขอสินเชื่อใดๆ เพื่อธุรกรรมตามปกติธุรกิจของบริษัทฯ เช่น การใช้จ่ายเงินเพื่อการลงทุน และเพื่อดำเนินงานต่างๆ ภายในวงเงินสำหรับแต่ละรายการไม่เกินกว่า 500 ล้านบาท หรือจำนวนเทียบเท่าหรือเป็นไปตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมาย
- (ข) จัดตั้งโครงสร้างองค์กร และการบริหาร และกรรมการบริหาร โดยให้ครอบคลุมทุกรายละเอียดของการคัดเลือกการฝึกอบรม การว่าจ้าง และการเลิกจ้างของพนักงานของบริษัทฯ ในตำแหน่งที่ไม่สูงกว่าตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ
- (ค) มีอำนาจแต่งตั้ง ถอดถอนพนักงานของบริษัทฯ
- (ง) มีอำนาจจัดทำ เสนอแนะ และกำหนดนโยบายแนวทางธุรกิจ และกลยุทธ์ทางธุรกิจของบริษัทฯ ต่อคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติเห็นชอบ
- (จ) กำหนดแผนธุรกิจ อำนาจการบริหารงาน อนุมัติงบประมาณสำหรับประกอบธุรกิจประจำปี และงบประมาณรายจ่ายประจำปี และดำเนินการตามแผนทางธุรกิจและกลยุทธ์ทางธุรกิจโดยสอดคล้องกับนโยบายและแนวทางธุรกิจที่คณะกรรมการบริษัทฯ ได้อนุมัติแล้ว
- (ฉ) ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่ได้รับมอบหมายในแต่ละช่วงเวลาจากคณะกรรมการบริษัทฯ

การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

- ปัจจุบันบริษัทฯ กำลังอยู่ระหว่างการพิจารณาจัดให้มีคณะกรรมการสรรหา ดังนั้น ในการคัดเลือกบุคคลที่จะเข้าดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ จึงยังไม่ได้ผ่านขั้นตอนของคณะกรรมการสรรหา อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกตามเกณฑ์คุณสมบัติตามมาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ.2535 และตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ยังพิจารณา ประสบการณ์ ความรู้ และความสามารถ จากนั้นจึงนำรายชื่อเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาแต่งตั้ง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ มีกรรมการที่มาจากกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่จำนวน 2 ท่าน นายยูจีน เอส. เดวิส และนายวรสิทธิ์ โกศาชัยพัฒน์ จากจำนวนกรรมการบริษัทฯ ทั้งหมด 7 ท่าน
- ในการเลือกตั้งคณะกรรมการของบริษัทฯ จะกระทำโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้
 - ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งๆ จะมีคะแนนเสียงเท่ากับ 1 หุ้นต่อ 1 เสียง
 - ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งๆ จะใช้คะแนนเสียงที่ตนมีอยู่ทั้งหมดเพื่อเลือกตั้งบุคคลเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้กรรมการคนใดมากกว่าหรือน้อยกว่ากรรมการคนอื่น ๆ ไม่ได้
 - บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา เป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

ค่าตอบแทนผู้บริหาร

ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน สำหรับปี 2546

รายการ	จำนวน (ท่าน)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	รายละเอียดค่าตอบแทน
กรรมการ (ฐานะกรรมการ)	7	2.25	เบี้ยประชุมและบำเหน็จ
กรรมการและผู้บริหาร (ฐานะผู้บริหาร)	8	10.33	เงินเดือน และเงินโบนัส

หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ประจำปี พ.ศ. 2546

1. นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

ในปี 2546 ที่ผ่านมา คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความสำคัญอย่างยิ่งต่อการจัดให้มีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Governance) โดยได้ดำเนินการต่อเนื่องจากปีก่อนในการจัดระบบการดำเนินงานของบริษัทให้มีโครงสร้าง กระบวนการ ความสัมพันธ์ระหว่างคณะกรรมการ ฝ่ายจัดการ และผู้ถือหุ้น กระบวนการจัดการที่มีประสิทธิภาพ และกระบวนการตรวจสอบอย่างเป็นอิสระซึ่งประกอบด้วยกลไกการถ่วงดุลของอำนาจของผู้เกี่ยวข้องในระบบดังกล่าวอย่างเหมาะสม ทั้งนี้ บริษัทเชื่อว่าระบบการดำเนินงานที่ให้ความสำคัญในลักษณะดังกล่าว จะส่งผลให้บริษัทสามารถเพิ่มขีดความสามารถในการสร้างกลยุทธ์และการแข่งขันอย่างโดดเด่นในอุตสาหกรรม ซึ่งจะเพิ่มมูลค่าทางสังคมและเศรษฐกิจให้แก่บริษัท โดยสามารถบรรลุเป้าหมายในด้านการเจริญเติบโตและผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้น และผู้ลงทุนผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย อย่างมีความมั่นคงของกิจการในระยะยาว

ตลอดปี 2546 บริษัทได้ให้ความสำคัญสนับสนุนทั้งทรัพยากรที่จำเป็นและให้กำลังใจอย่างเต็มที่แก่ผู้บริหารและพนักงานของบริษัท ในการทุ่มเทปฏิบัติงานตามภาระหน้าที่ที่ได้รับจากฝ่ายจัดการ และเน้นย้ำให้เคร่งครัดในจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจรวมถึงปฏิบัติงานให้เป็นไปตามระเบียบ ข้อบังคับต่างๆ ตามที่บริษัทและทางการกำหนด และด้วยความโปร่งใสและสามารถตรวจสอบได้ ตลอดจนการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียอย่างเท่าเทียมกันและเป็นธรรมต่อทุกฝ่าย ภายใต้การกำกับดูแลโดยคณะกรรมการตรวจสอบ และฝ่ายตรวจสอบภายใน ซึ่งได้พิจารณาและสอบทานงบการเงินของบริษัท และกำกับดูแลให้มีการควบคุมภายในการปฏิบัติงานของหน่วยงานต่างๆ ของบริษัท ให้เป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบข้อบังคับของทางการที่เกี่ยวข้องและของบริษัท

2. ผู้ถือหุ้น : สิทธิและความเท่าเทียมกัน

บริษัทให้ความสำคัญในสิทธิและความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้นในฐานะที่เป็นเจ้าของบริษัท ซึ่งได้แต่งตั้งกรรมการให้ทำหน้าที่แทนตนและมีสิทธิสูงสุดในการตัดสินใจเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของบริษัท ดังนั้นในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัททุกครั้งที่ปี 2546 บริษัทจึงยังคงดำรงไว้ซึ่งกระบวนการจัดการและดำเนินการประชุมที่เป็นไปตามมาตรฐานปกติทั่วไปของการจัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทมหาชน และตามกฎหมายบริษัทมหาชน โดยในการจัดการประชุมได้มุ่งเน้นให้อำนวยความสะดวกและให้มีการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกันในการเข้าประชุม สำหรับสถานที่จัดประชุม ได้จัดให้อยู่ในย่านธุรกิจซึ่งมีคมนาคมสะดวก และผู้ถือหุ้นยังคงสามารถเข้าร่วมประชุมได้โดยไม่ยุ่งยากซับซ้อนและไม่ค่าใช้จ่ายใดๆ นอกจากนี้ยังอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถมาร่วมประชุมด้วยตนเอง สามารถมอบอำนาจให้ผู้อื่นมาประชุมและใช้สิทธิแทนตน โดยเฉพาะการอำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหุ้นสามารถมอบอำนาจให้ประธานกรรมการตรวจสอบในการใช้สิทธิแทนตนได้อีกด้วย โดยบริษัทได้แนบแบบฟอร์มมอบฉันทะตามที่กฎหมายกำหนดไปพร้อมกับหนังสือนัดประชุม ซึ่งประกอบไปด้วยวาระการประชุมที่มีข้อมูลประกอบการประชุมตามวาระต่างๆ ให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่า 7 วัน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีเวลาเพียงพอที่จะศึกษาวาระการประชุมในรายละเอียดก่อนการประชุม โดยในแต่ละวาระจะมีความเห็นของคณะกรรมการประกอบรวมทั้งจัดทำบันทึกการประชุมครบถ้วนเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบได้

3. สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ

บริษัทตระหนักดีว่าความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจของบริษัทเกิดขึ้นจากการผลักดันและสนับสนุนจากผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ ดังนั้น ในการดูแลสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม บริษัทยังคงเคร่งครัดในการปฏิบัติตามที่กฎหมาย และตามจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจที่กำหนดไว้ใน Code of Conduct ของบริษัท ไม่ว่าจะเป็น ผู้ถือหุ้น พนักงานบริษัท ลูกค้า หรือ คู่ค้า กล่าวคือ

- **ผู้ถือหุ้น** ผู้ถือหุ้นมีสิทธิในการออกเสียงลงคะแนนเท่าเทียมกันทุกคน เว้นแต่ ผู้ถือหุ้นคนใดมีส่วนได้เสียเป็นพิเศษในเรื่องใด ผู้ถือหุ้นจึงไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องนั้น นอกจากออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้ง
- **ลูกค้า** บริษัทยึดมั่นในการให้บริการที่ดี มีคุณภาพ รักษาความลับของลูกค้า ตลอดจนมีขั้นตอนและวิธีการในการรับบริการดำเนินการต่อข้อร้องเรียนของลูกค้าอย่างเป็นระบบ
- **คู่ค้า** บริษัทปฏิบัติต่อคู่ค้าตามสัญญาหรือข้อตกลงร่วมกันที่มีเงื่อนไขทางการค้าที่เป็นธรรม
- **พนักงาน** บริษัทได้มีการดูแลปฏิบัติต่อพนักงานทุกคนอย่างเป็นธรรม และให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม รวมทั้ง จัดให้มีสวัสดิการตามที่กฎหมายแรงงานกำหนด

4. การประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทมีนโยบายที่จะจัดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของบริษัทตามที่กฎหมายกำหนด และให้กรรมการบริษัททุกท่านเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อตอบคำถามที่ประชุม โดยการจัดสรรเวลาการประชุมผู้ถือหุ้นต้องให้เหมาะสมกับวาระที่จะมีการประชุม รวมทั้ง เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัท โดยสามารถสอบถามและแสดงความคิดเห็นใดๆ ต่อที่ประชุมตามระเบียบวาระการประชุมและเรื่องที่น่าสนใจได้

สำหรับในปี 2546 ที่ผ่านมา บริษัทได้จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น 2 ครั้ง ซึ่งกำหนดการประชุมเป็นไปตามระยะเวลาตามที่กฎหมายกำหนด โดยมีการจัดการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ครั้งที่ 1/2546 เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2546 และประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2546 เมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2546 เพื่อพิจารณาวาระที่สำคัญจำเป็นต้องให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ โดยกรรมการบริษัทและประธานกรรมการตรวจสอบได้เข้าร่วมประชุม และให้โอกาสผู้ถือหุ้นซักถามอย่างเต็มที่

5. ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการบริษัท ฝ่ายบริหาร และฝ่ายจัดการ ได้ร่วมกันกำหนดวิสัยทัศน์ ภารกิจ กลยุทธ์ เป้าหมาย แผนธุรกิจ และงบประมาณของบริษัทประจำปี 2546

คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบยังคงไว้ซึ่งนโยบายในการกำกับดูแลให้ฝ่ายบริหารและฝ่ายจัดการดำเนินการให้เป็นไปตามแผนธุรกิจ กลยุทธ์และเป้าหมายที่กำหนดไว้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ตลอดจนการเปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์ที่ทางการกำหนด สำหรับปี 2546 ที่ผ่านมา บริษัทได้ให้ความสำคัญในด้านการประเมินและบริหารจัดการความเสี่ยงเพิ่มขึ้น โดยได้จัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ เพื่อดูแลเกี่ยวกับการบริหารจัดการความเสี่ยงของบริษัทในกลุ่ม

6. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

การประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทฟินันซ่า เป็นการให้บริการทางการเงินแบบครบวงจร ทำให้โครงสร้างของกลุ่มบริษัท ประกอบไปด้วยบริษัทย่อยหลายบริษัท ดังนั้นคณะกรรมการบริษัทจึงให้ความสำคัญในการพิจารณาอย่างรอบคอบสำหรับธุรกรรมต่างๆ ที่มีลักษณะเป็นรายการที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รายการที่เกี่ยวข้องกัน และการป้องกันดูแลการใช้ข้อมูลภายในเพื่อประโยชน์ส่วนตน โดยนโยบายเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวของบริษัท มีดังนี้

- รายการที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และรายการที่เกี่ยวข้องกัน จะต้องได้รับการพิจารณาถึงความเหมาะสมของรายการที่เกิดขึ้นอย่างรอบคอบจากคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัททุกครั้ง รวมทั้งได้มีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยกำหนดราคาและเงื่อนไขเสมือนทำรายการกับบุคคลภายนอก (Arm's length Basis) สำหรับกรรมการท่านใดที่มีส่วนได้เสียในเรื่องใดๆ กรรมการท่านนั้นต้องเปิดเผยข้อมูลให้ที่ประชุมได้รับทราบ และจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องดังกล่าว และได้มีการเปิดเผยรายละเอียดของมูลค่ารายการ คู่สัญญา เหตุผลและความจำเป็นไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี

- การป้องกันดูแลการใช้ข้อมูลภายใน บริษัทกำหนดให้ผู้บริหารรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ในบริษัทของตนเอง คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 และห้ามกรรมการและผู้บริหารในการนำข้อมูลภายในที่เกี่ยวข้องกับฐานะการเงินและการดำเนินงานของบริษัทซึ่งยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณชนไปใช้เพื่อแสวงหาผลประโยชน์ส่วนตัว

7. จริยธรรมทางธุรกิจ

บริษัทได้สอดส่องดูแลให้มีการปฏิบัติตามจรรยาบรรณการประกอบธุรกิจที่บริษัทได้กำหนดไว้ใน Code of Conduct ของบริษัทโดยได้มอบนโยบายให้ผู้บริหารและพนักงานทั้งในบริษัทและบริษัทได้ใช้เป็นหลักในการปฏิบัติงานทั้งภายในบริษัทและบริษัทย่อย และกำหนดบทลงโทษทางวินัยในการละเมิดจรรยาบรรณในประกอบธุรกิจดังกล่าวไว้ด้วย ทั้งนี้เพื่อให้ดำเนินธุรกิจได้อย่างถูกต้อง โปร่งใส และเป็นธรรมต่อลูกค้าและลูกค้าของบริษัท ซึ่งเป็นไปตามหลักกำกับดูแลกิจการที่ดี

8. การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทมีจำนวน 7 ท่าน ประกอบด้วย กรรมการซึ่งเป็นผู้บริหาร 4 ท่าน และถ่วงดุลการบริหารด้วยคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งเป็นอิสระ 3 ท่าน คิดเป็นสัดส่วนเกินกว่า 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งคณะ คณะกรรมการตรวจสอบเป็นคณะกรรมการที่ไม่มีอำนาจอนุมัติ ไม่มีอำนาจลงนามผูกพันกับบริษัทฯ และ ไม่มีส่วนได้เสียในด้านการบริหารงานของบริษัทฯ รวมถึงบริษัทในเครือด้วย โดยคณะกรรมการตรวจสอบจะทำหน้าที่พิจารณาและสอบทานงบการเงินของบริษัท รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลและระบบควบคุมภายใน ตลอดจน ติดตามสอบทานการบริหารจัดการความเสี่ยงของบริษัท

9. การรวมหรือแยกตำแหน่ง

ประธานกรรมการเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ซึ่งถือหุ้นรวมกันประมาณร้อยละ 40 ของหุ้นทั้งหมดที่ออกจำหน่ายและเรียกชำระแล้ว โดยมิได้เป็นบุคคลเดียวกันกับกรรมการผู้จัดการ แต่ทั้งประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการต่างเป็นตัวแทนของกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่กลุ่มเดียวกัน อย่างไรก็ตาม โครงสร้างของคณะกรรมการประกอบไปด้วยกรรมการตรวจสอบซึ่งเป็นกรรมการอิสระคิดเป็นสัดส่วนเกินกว่า 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งคณะ จึงถือได้ว่าการถ่วงดุลและการสอบทานการบริหารงาน

10. ค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหาร

บริษัทได้กำหนดค่าตอบแทนกรรมการไว้อย่างชัดเจนและโปร่งใส โดยค่าตอบแทนกรรมการอยู่ในระดับเดียวกันกับอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน อยู่ในระดับที่เพียงพอที่จะรักษากรรมการที่มีคุณสมบัติดังที่ต้องการไว้ได้ และค่าตอบแทนดังกล่าวจะต้องขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้ง

สำหรับค่าตอบแทนผู้บริหาร บริษัทได้กำหนดตามหลักเกณฑ์และนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด ซึ่งสอดคล้องกับผลการดำเนินงานของบริษัทและผลการดำเนินงานของผู้บริหารแต่ละท่าน

ในปี 2546 บริษัทได้จ่ายค่าตอบแทนต่างๆ อันได้แก่ เบี้ยประชุม เงินเดือน และโบนัส ให้แก่กรรมการและผู้บริหาร ซึ่งมีจำนวนทั้งสิ้น 11 ท่าน เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 12,582,000 บาท ทั้งนี้ แยกออกเป็นค่าตอบแทนกรรมการ 2,250,000 บาท และผู้บริหาร 10,332,000 บาท โดยผู้บริหารซึ่งเป็นกรรมการสละสิทธิไม่รับค่าตอบแทนกรรมการ

11. การประชุมคณะกรรมการ

ในปี 2546 บริษัทได้มีการจัดประชุมคณะกรรมการบริษัทรวมทั้งสิ้น 5 ครั้ง โดยในการประชุมคณะกรรมการบริษัทแต่ละครั้งได้กำหนดวาระการประชุมไว้ล่วงหน้าอย่างชัดเจน และจัดส่งหนังสือนัดประชุมล่วงหน้าเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุม รวมถึงแนบเอกสารประกอบการประชุมไปพร้อมกันกับหนังสือนัดประชุมทั้งนี้เพื่อให้กรรมการทุกท่านได้มีโอกาสพิจารณาในเรื่องต่างๆ ก่อนการประชุม โดยการเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการบริษัทแต่ละท่านสรุปได้ดังนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)
1	นายยูจิน เอส. เดวิส	ประธานกรรมการ	4/5
2	นายวรสิทธิ์ โกค้ายพัฒน์	กรรมการผู้จัดการ	5/5
3	นายวรวิทย์ สุจริตกุล	กรรมการ	5/5
4	นายเคนเนธ ลี ไวท์	กรรมการ	5/5
5	นายวิทยา เวชชาชีวะ	กรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบ	5/5
6	นางกรรณิการ์ งามโสภี	กรรมการและกรรมการตรวจสอบ	5/5
7	นายวีระวงศ์ จิตต์มิตรภาพ	กรรมการและกรรมการตรวจสอบ	4/5

ในการประชุมทั้งสิ้น 5 ครั้งนั้น ประธานกรรมการไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ 1 ครั้ง เนื่องจากติดภารกิจสำคัญต้องเดินทางไปต่างประเทศ สำหรับกรรมการและกรรมการตรวจสอบอีกท่านหนึ่งซึ่งไม่สามารถเข้าร่วมประชุม 1 ครั้งนั้น เนื่องจากติดภารกิจสำคัญเช่นกัน

ในการประชุมทุกครั้งของคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบ บริษัทมีการบันทึกการประชุมในสาระสำคัญของการประชุม และจัดเก็บเอกสารเกี่ยวกับการประชุมโดยครบถ้วน พร้อมให้ผู้เกี่ยวข้องสามารถตรวจสอบได้

ในการพิจารณาทางการเงินของคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท เพื่อให้คณะกรรมการของบริษัทได้ทราบล่วงหน้าถึงระยะเวลาในการพิจารณาทางการเงินและวันนัดประชุมคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาและรับรองงบการเงินในแต่ละไตรมาสสำหรับปี 2547 บริษัทได้จัดทำกำหนดการประชุมดังกล่าวไว้ล่วงหน้าและแจ้งให้กรรมการทุกท่านทราบ เช่นเดียวกับที่ได้เคยจัดทำสำหรับปี 2546 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

12. คณะอนุกรรมการ

บริษัทมีคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ ทำหน้าที่ในการบริหารจัดการงานในรายละเอียดเฉพาะด้านของบริษัทตามที่ได้รับมอบหมายจากบริษัท อันได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนของกลุ่มบริษัท และในปี 2546 บริษัทได้จัดให้มีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท เพื่อดูแลการบริหารจัดการความเสี่ยงในการลงทุนและการประกอบธุรกิจในด้านต่างๆ ของบริษัทและบริษัทในเครือ

คณะกรรมการชุดย่อยดังกล่าว มีองค์ประกอบสมาชิก ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบ ดังนี้

- (1) คณะกรรมการตรวจสอบ จำนวน 3 ท่าน ทำหน้าที่พิจารณาและสอบทานงบการเงินของบริษัท การเปิดเผยข้อมูลและระบบควบคุมภายใน ตลอดจนติดตามตรวจสอบและประเมินความเสี่ยงของกิจการ โดยในปี 2546 บริษัทได้มีการจัดประชุมคณะกรรมการตรวจสอบรวมทั้งสิ้น 5 ครั้ง และมีการกำหนดวาระการประชุมโดยได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมล่วงหน้าเช่นเดียวกับการประชุมคณะกรรมการบริษัท
- (2) คณะกรรมการบริหาร จำนวน 4 ท่าน ทำหน้าที่ดูแลการดำเนินงานของบริษัทตามขอบเขตที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
- (3) คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วยกรรมการของแต่ละบริษัท จำนวน 7 ท่าน ทำหน้าที่กำหนดนโยบาย และกำกับดูแลการลงทุนของบริษัทและบริษัทในเครือ
- (4) คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วยกรรมการของบริษัทและบริษัทในเครือ จำนวน 5 ท่าน ทำหน้าที่กำหนดนโยบายเกี่ยวกับมาตรการและแผนการบริหารจัดการความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทในเครือ

13. ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

ภายใต้การควบคุมที่ดี และเพื่อดูแลให้กิจการของบริษัทสามารถดำเนินได้อย่างมีประสิทธิภาพ สมฤทธิ์ผลตามที่ได้วางนโยบายแผนงานไว้ บริษัทได้ดำรงไว้ซึ่งระบบการกำกับดูแล ควบคุมและตรวจสอบภายในเช่นเดียวกับในปีก่อน ดังต่อไปนี้

- (1) บริษัทมีการประเมินอย่างสม่ำเสมอเกี่ยวกับปัจจัยเสี่ยงในการประกอบธุรกิจของบริษัทที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ รวมทั้งมีการติดตามและมีมาตรการในการลดความเสี่ยงเหล่านั้น
- (2) ในการควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการ บริษัทมีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ และอำนาจอนุมัติวงเงินของฝ่ายบริหารแต่ละระดับเป็นลายลักษณ์อักษรอย่างชัดเจน และมีการแบ่งแยกหน้าที่เพื่อการตรวจสอบซึ่งกันและกัน

- (3) บริษัทมีการกำหนดและยึดถือนโยบายทางการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่เหมาะสมกับธุรกิจของบริษัท มีการจัดเก็บเอกสารประกอบการบันทึกบัญชีต่างๆ ไว้ครบถ้วนเป็นหมวดหมู่
- (4) บริษัทได้ให้อิสระในการทำหน้าที่ตรวจสอบและถ่วงดุลได้อย่างเต็มที่แก่ฝ่ายตรวจสอบภายใน โดยให้ขึ้นตรงและรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบ ในการพิจารณาความเพียงพอของระบบควบคุมภายใน การควบคุมการปฏิบัติงานในเรื่องต่าง ๆ ตามข้อกำหนดกฎหมายและข้อบังคับของทางราชการ

14. รายงานของคณะกรรมการ

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทตระหนักดีถึงภาระหน้าที่และความรับผิดชอบในฐานะกรรมการของบริษัทจดทะเบียน ในการกำกับดูแลการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ให้การบันทึกบัญชีได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไปในประเทศไทย ใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และมีข้อมูลทางบัญชีที่ถูกต้อง ครบถ้วน เป็นจริงและสมเหตุสมผล เพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน สามารถป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ

ในปี 2546 ที่ผ่านมา บริษัทได้คงไว้ซึ่งระบบควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ โดยการกำกับดูแลและสอบทานจากคณะกรรมการตรวจสอบที่มีความเป็นอิสระ และผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เพื่อดูแลรับผิดชอบความถูกต้องครบถ้วนของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายในเพื่อให้การบันทึกข้อมูลทางบัญชีอย่างระมัดระวัง ถูกต้องและครบถ้วน ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏอยู่ในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

จากโครงสร้างการบริหารและระบบการควบคุมภายในดังกล่าว และผลการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทำให้คณะกรรมการบริษัทเชื่อได้ว่า งบการเงินของบริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 ได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

15. ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

คณะกรรมการบริษัทตระหนักดีว่าข้อมูลของบริษัทเกี่ยวกับการเงินและที่มีใช้การเงิน ล้วนมีผลกระทบต่อความตัดสินใจของผู้ลงทุน หรือ ผู้มีส่วนได้เสียของบริษัท ดังนั้น บริษัทจึงมีนโยบายให้ฝ่ายบริหารดำเนินการในเรื่องการเปิดเผยข้อมูลอันเป็นสาระสำคัญอย่างครบถ้วนถูกต้องตรงกับความเป็นจริง เชื่อถือได้ ทันเวลา และเป็นไปตามวิธีการและกฎเกณฑ์ที่กฎหมายได้กำหนด ซึ่งเท่าที่ผ่านมา ฝ่ายบริหารของบริษัทได้ยึดถือและปฏิบัติอย่างเคร่งครัดมาโดยตลอด

สำหรับผู้ลงทุน ผู้ถือหุ้น นักวิเคราะห์ ที่ต้องการทราบข้อมูลของบริษัท สามารถติดต่อขอทราบข้อมูลได้ที่ โทร. 0 2697 3700 หรือที่ <http://www.finansa.com>

การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

- บริษัทฯมีนโยบายห้ามกรรมการและผู้บริหารในการนำข้อมูลภายในเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของ บริษัทฯ ซึ่งยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณชนไปใช้เพื่อแสวงหาผลประโยชน์ส่วนตัว รวมทั้งการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการ แจ้งให้ผู้บริหารฝ่ายต่างๆ ให้เข้าใจถึงภาระหน้าที่ในการรายงานการถือหลักทรัพย์ในบริษัทของตนเอง คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ ตลอดจนรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 และบทกำหนดโทษตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

การควบคุมภายใน

- ในปี 2546 บริษัทฯได้มีการจัดประชุมคณะกรรมการตรวจสอบรวมทั้งสิ้น 5 ครั้ง โดยมีกรรมการตรวจสอบทุกท่านเข้าร่วมประชุมทุกครั้ง ยกเว้น นายวิทยา เวชชาชีวะ และนายวีระวงศ์ จิตต์มิตรภาพ ไม่ได้เข้าร่วมประชุมท่านละ 1 ครั้ง เนื่องจากติดภารกิจ
- ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2546 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2546 โดยมีคณะกรรมการตรวจสอบทั้ง 3 ท่านเข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการได้ประเมินระบบการควบคุมภายในโดยการซักถามข้อมูลจากฝ่ายบริหาร ในด้านต่างๆ 5 ส่วนคือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตามและมีความเห็นว่า ในปัจจุบัน บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและมีความเหมาะสม รวมทั้งมีระบบการติดตามควบคุมดูแลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยที่จะสามารถป้องกันทรัพย์สินของบริษัทฯ และบริษัทย่อยอันเกิดจากการที่ผู้บริหารนำไปใช้โดยมิชอบหรือโดยไม่มีอำนาจเพียงพอ

ปัจจัยความเสี่ยง

... ความเสี่ยงด้านทรัพยากรบุคคล

การดำเนินธุรกิจของกลุ่มฟินันซ่าเป็นธุรกิจที่ต้องพึ่งพาบุคลากรเป็นหลัก ผู้บริหารมีนโยบายเน้นการส่งเสริมและสนับสนุนการกระจายความรับผิดชอบงานเพิ่มเติมมากขึ้น ด้วยการว่าจ้างผู้บริหารในระดับสูงเพิ่มขึ้นรวมทั้งทีมงานบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ และมีประสบการณ์หลายทีม ซึ่งทีมงานดังกล่าวได้สร้างผลงานและผลประกอบการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ดังนั้นหากขาดผู้บริหารหรือทีมงานหนึ่งไป ทีมงานอื่นสามารถดำเนินงานแทนได้ โดยจะส่งผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของกลุ่มในอนาคตไม่มากนัก นอกจากนี้ ยังให้ความสำคัญของทรัพยากรบุคคล โดยจัดให้มีการฝึกอบรม และเรียนรู้จากการปฏิบัติงานจริงเพื่อพัฒนาบุคลากรทั้งในระดับบริหารและระดับปฏิบัติการให้มีความรู้ความสามารถเพิ่มเติมอย่างสม่ำเสมอและเป็นไปในทิศทางเดียวกัน รวมทั้งการให้ผลประโยชน์ตอบแทนจากการทำงานที่สัมพันธ์กับผลงานและความสามารถของพนักงานให้อยู่ในระดับที่จูงใจและอยู่ในเกณฑ์มาตรฐานตามสภาวะตลาด เพื่อสร้างหลักประกันและความมั่นคงในการทำงานของพนักงาน ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงในการสูญเสียทีมงานและบุคลากรให้น้อยลง

... ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากภาวะตลาด

ธุรกิจและรายได้ของกลุ่มฟินันซ่ามีความสัมพันธ์กับภาวะเศรษฐกิจและตลาดเงินตลาดทุนของประเทศไทยและต่างประเทศ รวมทั้งความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ถึงแม้ว่าแนวโน้มการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในระยะสั้นจะมีทิศทางที่ดีขึ้น แต่ในระยะยาวการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังคงมีความไม่แน่นอน ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจอย่างรุนแรงอาจทำให้เกิดความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มฟินันซ่าซึ่งอาจมีผลกระทบโดยตรงต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของกลุ่ม อย่างไรก็ตาม ผลกระทบดังกล่าวอาจลดลง เนื่องจากในภาวะที่เศรษฐกิจถดถอย บริษัทฯ มีโอกาสหารายได้ทีที่ปรึกษาอื่นๆ ขาดหาย เช่น รายได้จากค่าบริการเป็นที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้ และจากการดำเนินธุรกิจของกลุ่มที่ไม่ได้มุ่งเน้นประเทศไทยเพียงประเทศเดียว โดยกระจายไปยังประเทศอื่นๆ ด้วย จะช่วยลดความเสี่ยงจากภาวะตลาดได้ระดับหนึ่ง นอกจากนี้การที่กลุ่มฟินันซ่ามีรายได้ลักษณะประจำทุกปีในอัตราที่ตกลงได้ตามสัญญาให้บริการเป็นค่าธรรมเนียมให้คำปรึกษาและบริหารการลงทุน (Management Fee) แก่กองทุนต่างประเทศ 4 แห่ง ซึ่งมีขนาดกองทุนรวมประมาณ 87.15 ล้านเหรียญสหรัฐ รวมทั้งมีแผนงานที่จะเน้นการประกอบธุรกิจทางการเงินต่างๆ เพิ่มขึ้นเช่น ธุรกิจเงินทุน ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจการค้าตราสารหนี้ และธุรกิจ Proprietary Trading ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่แน่นอนของรายได้อีกระดับหนึ่ง

... ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากอัตราแลกเปลี่ยน

ณ 31 ธันวาคม 2546 กลุ่มฟินันซ่ามีเงินกู้ต่างประเทศรวม 57.18 ล้านเหรียญสหรัฐ คิดเป็นประมาณร้อยละ 27 ของหนี้สินรวมของกลุ่ม ประกอบด้วยเงินกู้ที่มีกำหนดระยะจ่ายคืน 50.11 ล้านเหรียญสหรัฐ (ประมาณ 1,986.09 ล้านบาท) และเงินกู้ต่างประเทศที่มีกำหนดระยะเวลาจ่ายคืนเมื่อทวงถาม 7.07 ล้านเหรียญสหรัฐ (ประมาณ 280.12 ล้านบาท) หากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศดังกล่าว เมื่อเทียบกับเงินบาทมีค่าแข็งขึ้น จะส่งผลให้ยอดเงินกู้ระยะนี้เมื่อแปลงเป็นเงินบาทมีค่าเพิ่มขึ้น แต่เนื่องจากกลุ่มฟินันซ่าได้นำเงินกู้ดังกล่าวไปลงทุนในตราสารหนี้และกองทุนในต่างประเทศทั้งจำนวน ประกอบกับกลุ่มมีรายได้ที่ค่อนข้างแน่นอนที่เป็นเงินตราต่างประเทศจากการให้คำปรึกษาและบริหารกองทุนแก่กองทุนต่างประเทศ 4 กองทุน ประมาณ 100 ล้านบาทต่อปี และรายได้อีกบางส่วนที่รับจากการปรับโครงสร้างหนี้ในต่างประเทศ สามารถลดความเสี่ยงลงได้ในระดับหนึ่ง นอกจากนี้ ผู้บริหารได้มีการบริหารความเสี่ยงตามสภาวะการณ์เป็นรายกรณี เช่น จะทำการแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศดังกล่าวมาเป็นเงินบาทตามประมาณการความต้องการใช้เงินบาทของกลุ่มอีกด้วย

... ความเสี่ยงจากการลงทุน

เนื่องจาก บริษัทฯ มีนโยบายในการลงทุนหลักทรัพย์ที่มีลักษณะทั้งชั่วคราวและระยะยาว ดังนั้นความผันผวนของภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ และภาวะเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอนอาจทำให้หลักทรัพย์ที่ลงทุนไว้เกิดด้อยค่าจากมูลค่าที่เปลี่ยนแปลงไปตามภาวะตลาด อันอาจส่งผลกระทบต่อพอร์ตการลงทุนและผลการดำเนินงานบ้าง เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯ ได้จัดตั้งคณะกรรมการการลงทุน เพื่อกำหนดนโยบายในการลงทุนในหลักทรัพย์ โดยจะลงทุนในลักษณะกระจายความเสี่ยงในอัตราส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างๆ ให้เหมาะสม และเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานที่ดี มีสภาพคล่องสูง และมีแนวโน้มผลประโยชน์การที่ดี อีกทั้งยังกำหนดหลักเกณฑ์ในการตัดสินใจลงทุน และการตั้งสำรองเพื่อการลดมูลค่าที่เหมาะสมในส่วนของการลงทุนระยะยาวในกองทุนต่างๆ ความเสี่ยงของการลงทุนสามารถลดลงจากนโยบายต่างๆ ของกองทุน เช่น เน้นการลงทุนในบริษัทที่มีกระแสเงินสดที่คงที่และมีแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ยที่สูง เน้นการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าที่ควรจะเป็น เน้นการลงทุนที่สามารถมีส่วนร่วมในการบริหารงานได้หรือสามารถส่งกรรมการเข้าไปเป็นตัวแทนได้ ช่วยแนะนำบริษัทที่ทำการลงทุนในเรื่องของการบริหารทางการเงิน และจัดโครงสร้างการลงทุนที่สามารถลดความเสี่ยงแต่สามารถรักษาโอกาสในการทำกำไรได้

ณ 31 ธันวาคม 2546 ตามงบการเงิน บริษัทฯ มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ชั่วคราวจำนวนทั้งสิ้น 1,791.43 ล้านบาท แบ่งออกเป็นลงทุนในตราสารหนี้ประมาณร้อยละ 93 และลงทุนในตราสารทุนประมาณร้อยละ 7 และมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ระยะยาวจำนวนทั้งสิ้น 2,716.78 ล้านบาท

... ความเสี่ยงอันเกิดจากการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

ความผันผวนของภาวะตลาดหลักทรัพย์ อาจส่งผลให้นักลงทุนตัดสินใจไม่จองซื้อหลักทรัพย์ที่ FSL เป็นผู้รับประกันการจำหน่าย ทำให้มีความเสี่ยงจากการรับหลักทรัพย์ที่เหลือจากการจัดจำหน่ายเข้าพอร์ตลงทุนของบริษัทฯ ซึ่งอาจรับรู้ผลขาดทุนภายหลังหลักทรัพย์ดังกล่าวเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ในปี 2546 FSL เป็นผู้รับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์มูลค่ารวมประมาณ 4,520.97 ล้านบาท และมีรายได้จากค่าธรรมเนียมการรับประกันการจำหน่ายเป็นสัดส่วนที่น้อยเมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมด หรือประมาณร้อยละ 5.50 ของรายได้รวม อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงดังกล่าวอาจมีมากขึ้นหากบริษัทฯ มีธุรกรรมดังกล่าวมากขึ้นในอนาคต เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น ในการรับประกันการจำหน่ายแต่ละครั้ง บริษัทฯ จะศึกษาวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้เสนอหลักทรัพย์ รวมทั้งประเมินราคาหลักทรัพย์ที่เหมาะสมและความสนใจของลูกค้าหรือนักลงทุนว่ามีความต้องการที่จะซื้อหลักทรัพย์ที่เสนอขายมากน้อยเพียงใด เพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการรับประกันการจำหน่าย รวมทั้งการขอคำยืนยันที่ค่อนข้างแน่นอนจากลูกค้าสำหรับการจองซื้อหลักทรัพย์นั้น นอกจากนี้การที่ให้สถาบันการเงินที่มีความสนใจเข้ารับการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในส่วนที่เหลือจะช่วยลดความเสี่ยงดังกล่าวลงได้

... ความเสี่ยงจากภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

แม้ว่าการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์จากการเปิดเสรี เป็นอัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำ ซึ่งมีผลบังคับใช้เป็นระยะเวลา 3 ปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 14 มกราคม 2545 เป็นต้นไปนั้น จะช่วยลดการแข่งขันด้านราคาได้ แต่อย่างไรก็ตาม ธุรกิจหลักทรัพย์ยังเป็นการแข่งขันกันสูง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ของ กลุ่มฟินันซ่าในส่วนของการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่งจะเริ่มดำเนินงานในกลางปี 2545 อย่างไรก็ตาม เพื่อลดผลกระทบจากการแข่งขัน การดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์จะเน้นการแข่งขันทางด้านคุณภาพมากกว่าด้านราคา และกำหนดเป้าหมายกลุ่มลูกค้าหลักทรัพย์ที่แตกต่างจากบริษัทหลักทรัพย์อื่น โดยเน้นกลุ่มลูกค้าใหม่ประเภทสถาบันทั้งในและต่างประเทศ รวมทั้งให้ความสำคัญลูกค้าประเภทบุคคลธรรมดาที่มีฐานะการเงินระดับกลางถึงระดับสูง (High Net Worth) และมีลักษณะการลงทุนระยะปานกลางและระยะยาว และต้องการบริการและคำแนะนำแบบมืออาชีพ โดยมีทีมงานวิเคราะห์ที่มีความเชี่ยวชาญและความสามารถ ออกบทวิเคราะห์ที่มีคุณภาพ ให้คำแนะนำที่แตกต่างและเป็นประโยชน์ต่อลูกค้าเพื่อสร้างความเชื่อมั่นในกลุ่มลูกค้าในการตัดสินใจในการลงทุน นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีนโยบายที่จะควบคุมต้นทุนคงที่ (Fixed Cost) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ โดยการใช้บริการ Back Office Service Bureau (BSB) ของตลาด. ทำให้สามารถลดค่าใช้จ่ายและเงินลงทุนได้

... ความเสี่ยงในการยกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขสัญญาว่าจ้างที่ปรึกษาการลงทุน

ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของกลุ่มพินันซ่า อาจได้รับผลกระทบและไม่เป็นไปตามที่คาดหมายไว้ หากรายได้ค่าบริการจากธุรกิจที่ปรึกษาและบริหารการลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงไปอันเนื่องมาจากการยกเลิกหรือเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขผลตอบแทน ดังนั้นกลุ่มพินันซ่าอาจมีความเสี่ยงที่จะถูกยกเลิกสัญญาให้บริการที่ปรึกษาและบริหารการลงทุนแก่กองทุนดังกล่าวต่อไป หรืออาจเกิดการเปลี่ยนแปลงในเรื่องของอัตราผลตอบแทนที่ลดลงได้ อย่างไรก็ตามด้วยผลงานที่ผ่านมาในการให้คำปรึกษาและบริหารการลงทุนแก่กองทุนดังกล่าว ได้สร้างผลตอบแทนให้แก่หุ้นส่วนของกองทุนได้ในอัตราที่สูง อีกทั้งความสัมพันธ์ที่ดีกับหุ้นส่วนของกองทุน ดังนั้นผู้บริหารเชื่อว่าผลงานดังกล่าวจะช่วยลดความเสี่ยงดังกล่าวและโอกาสที่จะได้เป็นที่ปรึกษาและบริหารการลงทุนให้แก่กองทุนจึงมีอยู่ อนึ่งกองทุนต่างประเทศดังกล่าวเป็นกองทุนที่มีได้อยู่ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และการกำกับดูแลของ ก.ล.ต.

... ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยในต่างประเทศ

กลุ่มพินันซ่าได้ขยายธุรกิจด้านหลักทรัพย์และวณิชยกรรมในประเทศอินโดนีเซีย โดยการเข้าซื้อ FINDO ในปี 2544 ซึ่งมีผลขาดทุนสะสมที่สูงที่สุดขึ้นก่อนที่กลุ่มพินันซ่าจะเข้าซื้อกิจการ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 FINDO มีผลขาดทุนสะสมประมาณ 16,661 ล้านรูเปียะ หรือประมาณ 69 ล้านบาท อย่างไรก็ตามเนื่องจากในปัจจุบันภาวะเศรษฐกิจทางการเมืองของประเทศอินโดนีเซียยังคงมีความผันผวนค่อนข้างสูง อาจเป็นเหตุให้การดำเนินธุรกิจในประเทศอินโดนีเซียไม่เป็นไปตามที่คาดหวังและอาจเกิดผลกระทบต่อผลประกอบการโดยรวมของกลุ่มพินันซ่า แต่อย่างไรก็ตามภายใต้นโยบายและการบริหารของกลุ่มที่เน้นทำธุรกิจที่กลุ่มมีความชำนาญ บริษัทฯ มีนโยบายที่จะควบคุมค่าใช้จ่ายและลงทุนขยายธุรกิจเมื่อมีแนวโน้มที่ชัดเจน นอกจากนี้บริษัทย่อยที่อยู่ในต่างประเทศอาจมีความเสี่ยงในเรื่องของเงินทุนหากมีความต้องการเงินทุนเพิ่มเติมเนื่องจากการโอนเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศออกนอกราชอาณาจักรมีข้อจำกัดจากทางราชการ ทำให้บริษัทฯ อาจไม่สามารถทำการลงทุนเพิ่มและรักษาสัดส่วนในการถือหุ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ คาดว่าจำนวนเงินที่ธนาคารแห่งประเทศไทยอนุญาตให้นำออกไปยังลงทุนในต่างประเทศที่ไม่เกินกว่า 10 ล้านเหรียญสหรัฐต่อปี ยังมีความเพียงพอหากบริษัทย่อยมีความต้องการเงินทุนเพิ่มเติม

... ความเสี่ยงในการไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดในสิทธิประโยชน์ด้านภาษี

บริษัทฯ ได้รับสิทธิประโยชน์ด้านภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนสำหรับกิจการสำนักงานภูมิภาค โดยรายได้ที่เกิดจากการให้บริการคำแนะนำ ให้ความช่วยเหลือ หรือให้คำปรึกษาแก่บริษัทในกลุ่มพินันซ่า จะได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้ทั้งหมดเป็นระยะเวลา 5 ปี ทั้งนี้การรับสิทธิประโยชน์ดังกล่าว บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ให้ครบถ้วน ซึ่งหากบริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขได้ สิทธิประโยชน์ด้านภาษีอาจมีการเปลี่ยนแปลงหรือถูกยกเลิกได้ อันจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ และไม่เป็นไปตามที่คาดหมาย ซึ่งในปัจจุบันเงื่อนไขสำคัญที่บริษัทฯ ได้ปฏิบัติแล้วคือในเรื่องของสัดส่วนของผู้ถือหุ้นสัญชาติไทย การมีสาขาหรือบริษัทในเครือในต่างประเทศ สัดส่วนรายได้จากต่างประเทศ จำนวนของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ เงื่อนไขประการหนึ่งที่อยู่ระหว่างการปฏิบัติตามคือ การได้รับใบรับรองระบบคุณภาพมาตรฐาน ISO 9000 ซึ่งในปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างการศึกษานโยบายเบื้องต้นถึงการปฏิบัติเพื่อให้ได้รับใบรับรองดังกล่าวและกำลังอยู่ในกระบวนการคัดเลือกบริษัทที่ปรึกษา

... ผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการบริหารงาน

กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ คือ กลุ่มของนายยูจิน เอส.เดวิส และกลุ่มของนายวรสิทธิ์ โกค้ายพัฒน์ ถือหุ้นรวมกันในสัดส่วนประมาณร้อยละ 40 ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ทำให้กลุ่มของผู้ถือหุ้นดังกล่าวสามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นในเรื่องสำคัญบางเรื่องซึ่งกฎหมายกำหนดให้ต้องได้ คะแนนเสียง 3 ใน 4 ของจำนวนหุ้นที่เข้าประชุมและมีสิทธิออกเสียง เช่น การแก้ไขข้อบังคับ และการเพิ่มทุนลดทุน เป็นต้น ดังนั้นผู้ถือหุ้นรายอื่นที่มีสิทธิออกเสียงและเข้าร่วมประชุมครบทั้งหมด อาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลการบริหารของกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ได้นอกจากคณะกรรมการตรวจสอบที่ทำหน้าที่แทนผู้ถือหุ้นรายย่อย

ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

ชื่อบริษัท	บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	ชั้น 16 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ เลขที่ 48/29 และ 48/32 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
ประเภทธุรกิจ	บริษัทฯ และบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจบริการ ด้านให้คำปรึกษาทางการเงินและการลงทุนแบบครบวงจร ทั้งในประเทศและต่างประเทศ แบ่งออกเป็น 4 ธุรกิจหลัก คือ 1) ธุรกิจที่ปรึกษาและบริหารการลงทุน 2) ธุรกิจวาณิชธนกิจ 3) ธุรกิจหลักทรัพย์ และ 4) ธุรกิจเงินทุน
เลขทะเบียนบริษัท	40854500681
โทรศัพท์	(02) 697-3700, (02) 697-3800
โทรสาร	(02) 266-6688
โฮมเพจบริษัท	www.finansa.com
ทุนจดทะเบียน	1,100 ล้านบาท
ทุนเรียกชำระแล้ว	550 ล้านบาท
แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ	จำนวน 220,000,000 หุ้น
มูลค่าหุ้น	หุ้นละ 5 บาท

บุคคลอ้างอิงอื่นๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
ชั้น 4, 6-7 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
เลขที่ 62 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10500
โทรศัพท์ (02) 359-1200-1 โทรสาร (02) 359-1259

ผู้สอบบัญชี

นายอนุรักษ์ ลีลาปิยมิตร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
หรือ
นายบุญศรี เตชะวรุตมะ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

บริษัท บีดีโอ ริชฟิลด์ จำกัด
เลขที่ 191/41 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่
ชั้น 22 อาคารซีทีไอทาวเวอร์ คลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110
โทรศัพท์ (02) 261-1251-4 โทรสาร (02) 261-1255

www.finansa.com



■ บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)
อาคารทีเอสโก้ ทาวเวอร์ ชั้น 16
48 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม
เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
Tel. : (662) 697-3700, (662) 697-3800
Fax : (662) 266-6688

■ Finansa Jakarta Office
PT Finansa Indonesia
Wisma GKBI. 10/F
Jl.Jend.Sudirman No. 28
Jakarta 10210, Indonesia
Tel. : (6221) 574-0770
Fax : (6221) 574-0780

■ Finansa Singapore Office
Finansa Singapore Pte. Ltd.
#07-02 Commerce Point
3 Phillip Street, Singapore 048693
Tel. : (65) 6438-4700
Fax : (65) 6534-5157

■ Finansa Hanoi Office
Finansa Plc.
27 Ly Thai To St., Suite 16
Hanoi, Vietnam
Tel. : (844) 824-7605/6
Fax : (844) 824-7608

■ Finansa Ho Chi Minh City Office
Finansa Plc.
Metropolitan Tower, 3/F
235 Dong Khoi St., District 1
Ho Chi Minh City, Vietnam
Tel. : (848) 825-0168/9
Fax : (848) 825-0167