

รายงานประจำปี 2547 Annual Report 2004



บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) / Eastern Commercial Leasing Public Company Limited



# สารบัญ



ข้อมูลทั่วไป	2 ▶▶ 62	General Information
สารจากประธานกรรมการ	3 ▶▶ 63	Message from the Chairman
รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ	4 ▶▶ 64	Audit Committee Report
ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป	5 ▶▶ 65	Financial Information Summary
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	6 ▶▶ 66	Nature of the business
ปัจจัยความเสี่ยง	7 ▶▶ 67	Risks Management
โครงสร้างการถือหุ้น และการจัดการ	11 ▶▶ 71	Shareholders and Management Structure
- ผู้ถือหุ้น	11 ▶▶ 71	- Shareholders
- การจัดการ	11 ▶▶ 71	- Management
การสรรหากรรมการและผู้บริหาร	16 ▶▶ 77	Recruitment of Directors and Management Staff
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	17 ▶▶ 77	Director and Management Compensation
หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี	17 ▶▶ 78	Good Governance
การดูแลการใช้ข้อมูลภายใน	22 ▶▶ 83	Supervision of The Utilization of Insider Information
ควบคุมภายใน	23 ▶▶ 83	Internal Control
- นโยบายการจ่ายเงินปันผล	23 ▶▶ 83	- Dividend Policy
รายการระหว่างกัน	24 ▶▶ 84	Related Party Transactions
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	27 ▶▶ 87	Financial Position and Operating Results
ข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง	38 ▶▶ 97	Other Information
เอกสารแนบ		Attachment
- รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการและผู้บริหาร	39 ▶▶ 98	- Directors' and Management Staff Information
- จบการเงินปี 2547 เปรียบเทียบ 2546	45 ▶▶ 104	- Financial Statement

# 1. ข้อมูลทั่วไป...

ชื่อบริษัท	บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	976/1 ซอยโรงพยาบาลพระราม 9 ถนนริมคลองสามเสน แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310 โทรศัพท์ 0-2641-5252 โทรสาร 0-2641-5994, 0-2641-5995
Homepage	<a href="http://www.ecl.co.th">http://www.ecl.co.th</a>
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจให้เช่าซื้อรถยนต์
เลขทะเบียนบริษัท	ทะเบียน เลขที่ 40854600020
จำนวนและชนิดของหุ้น	หุ้นสามัญจำนวน 82,000,000 หุ้น

## ข้อมูลอ้างอิง

นายทะเบียนหลักทรัพย์	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
สถานที่ตั้ง	เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยชั้น 4 ,6-7 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2359-1200-1 โทรสาร 0-2381-5849, 0-2359-1259-63

## ผู้สอบบัญชี

นางสุวิมล กฤตยาเกียรติ์  
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 2982  
หรือ นางวิไลรัตน์ ใจจนครินทร์  
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3104  
โทรศัพท์ 0-2259-5300-2 โทรสาร 0-2260-1553, 0-2259-8956

บริษัท ไอ เอฟ ซี ที แอดไวเซอร์ จำกัด  
1770 ถนน เพชรบุรีตัดใหม่ แขวงบางกะปิ  
เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10320  
โทรศัพท์ 0-2299-2562, 0-2299-2508

## ที่ปรึกษาทางการเงิน



## สารจากประธานกรรมการ...

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

ปี 2547 ที่ผ่านมานับได้ว่าเป็นปีที่ดีปีหนึ่งของประเทศไทย เศรษฐกิจของประเทศไทยมีความมั่นคงและเติบโตอย่างต่อเนื่องจากปี 2546 เช่นเดียวกับ บริษัท ตะวันออกพาณิชย์สื่สซิ่ง จำกัด (มหาชน) ในปี 2547 ที่ผ่านมามีการนำของผู้บริหารรุ่นใหม่ บริษัทได้เติบโตและมีการเปลี่ยนแปลงซึ่งถือว่าเป็นก้าวที่สำคัญต่อการก้าวไปสู่อนาคตของบริษัทที่มีประวัติยาวนานมากกว่า 20 ปี โดยบริษัทได้แปลงสภาพเป็นบริษัทมหาชนและเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทำให้ฐานะทางการเงินของบริษัทมีความแข็งแกร่งเพียงพอที่จะรองรับการขยายตัวของบริษัท ซึ่งรุกเข้าสู่การให้บริการสินเชื่อ เช่าซื้อรถยนต์ และขยายสาขาเข้าสู่หัวเมืองใหญ่ โดยในปี 2547 บริษัทได้ขยายสาขาเพิ่มขึ้นอีก 1 แห่ง ในจังหวัดชลบุรี และได้มีการอนุมัติการให้สินเชื่อใหม่กว่า 600 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีขนาดสินทรัพย์กว่า 1,156 ล้านบาท

ในปี 2547 ด้วยฐานเงินทุนที่แข็งแกร่ง พันธมิตรธุรกิจที่เข้มแข็งและระบบการทำงานที่เป็นมาตรฐาน บริษัทจะยังคงมุ่งเน้นการขยายตัวในธุรกิจการให้เช่าซื้อรถยนต์โดยอาศัยความชำนาญ และประสบการณ์ที่มีมากกว่า 20 ปี โดยจะขยายฐานลูกค้าออกไปในต่างจังหวัดให้มากขึ้น แต่อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงให้ความสำคัญอย่างสูงสุดกับการรักษาคุณภาพของสินเชื่อลูกค้า และป้องกันความเสี่ยงอย่างรัดกุมไม่ว่าจะเป็น การคัดคุณภาพของลูกค้าอย่างเข้มงวดตามมาตรฐาน รวมทั้งการตั้งสำรองฯ อย่างเพียงพอ เพื่อคงไว้ซึ่งผลตอบแทนที่ดีและยั่งยืนแก่ผู้ถือหุ้นทุกท่าน

ความสำเร็จที่ได้กล่าวมาและเป้าหมายของบริษัท จะสามารถลุล่วงไปได้ก็ด้วยการสนับสนุนด้วยดีจากพันธมิตรธุรกิจ การทุ่มเทกำลังความสามารถจากพนักงานทุกท่าน รวมทั้งการกำกับดูแลที่เน้นความโปร่งใสของคณะกรรมการอิสระจะเป็นแรงผลักดันให้บริษัทมีความเจริญก้าวหน้าไปอย่างมั่นคง



(นายปรีชา วีระพงษ์)

ประธานกรรมการ



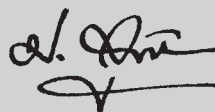
## รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ...

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ขึ้นเมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2546 ประกอบด้วยกรรมการที่มีได้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริหารจำนวน 3 ท่าน ซึ่งเป็นบุคคลอิสระจากการบริหารงานของบริษัทฯ โดยมีนางพิมพ์วรรณ วังสินธุ์สุขสม ทำหน้าที่เลขานุการคณะกรรมการ

ในปี 2547 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมรวม 5 ครั้ง เพื่อทำการทบทวนและกำกับดูแลกิจการตามขอบเขตความรับผิดชอบที่ได้กำหนดไว้ ซึ่งพอจะสรุปได้ดังนี้

1. สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี โดยได้ร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเพื่อรับฟังคำชี้แจง ข้อสังเกต ข้อเสนอแนะ และแลกเปลี่ยนข้อคิดเห็นเกี่ยวกับผลการตรวจสอบ เพื่อให้งบการเงินแสดงฐานะการเงินอย่างถูกต้องตามหลักการบัญชีรับรองทั่วไป รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินอย่างเพียงพอและครบถ้วน
2. สอบทานระบบการควบคุมด้านการปฏิบัติงานของหน่วยงานต่างๆ ของบริษัท โดยรับฟังคำบรรยายสรุปของหน่วยงานตรวจสอบภายในของกิจการ และผู้ตรวจสอบภายในที่กิจการจ้างจากภายนอก และให้คำแนะนำเพื่อพิจารณาปรับปรุงและแก้ไขตามควรแก่กรณี
3. จัดให้มีการดูแลให้ปฏิบัติตามกฎหมายและข้อกำหนดของหน่วยงานที่กำกับดูแลบริษัทฯ
4. จัดให้มีการดูแลและดำเนินการให้มีการสุ่มสอบทานการตกลงเข้าทำรายการระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันว่าเป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้ ซึ่งผลการสอบทานคณะกรรมการตรวจสอบ มีความเห็นว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและมีประโยชน์ต่อบริษัทฯ เสมือนรายการค้าปกติ ตลอดจนมีการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วนแล้ว
5. ร่วมกับคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาคัดเลือก เสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ รวมทั้งกำหนดค่าตอบแทนที่เหมาะสม เพื่อนำเสนอขอแต่งตั้งจากที่ประชุมในผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี
6. ได้นำข้อเสนอแนะของผู้ตรวจสอบภายในเกี่ยวกับการปรับปรุงการบริหารงานบางส่วนของบริษัทฯ เสนอต่อคณะกรรมการบริหารเพื่อกำหนดเป็นนโยบายในการบริหารของบริษัทฯ ในอนาคต



(นายปรีชา จรุงกิจอนันต์)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

## 2. ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป...

(หน่วย : พันบาท)

	2547	2546	2545
<b>สินทรัพย์</b>			
สินทรัพย์รวม	1,156,415.49	957,490.52	829,366.21
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและตัวเงินรับ-สุทธิ	1,045,287.42	872,437.06	725,427.53
ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝาก	29,930.00	-	-
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
หนี้สินรวม	698,634.19	625,528.41	600,835.33
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืม	679,778.25	606,215.01	581,589.53
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	457,781.30	331,962.11	228,530.88
<b>ผลการดำเนินงาน</b>			
รายได้รวม	122,610.43	107,078.69	85,859.58
รายได้จากการให้เช่าซื้อ-สุทธิ	97,834.80	94,670.30	80,191.41
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	64,373.69	42,341.22	36,357.84
กำไร (ขาดทุน) สุทธิหลังภาษี	12,510.47	17,531.23	11,847.47
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</b>			
อัตราดอกเบี้ยรับ (%)	10.29%	11.85%	13.69%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	4.37%	4.68%	5.66%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	5.92%	7.17%	8.02%
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	10.20%	16.37%	13.80%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	3.16%	6.26%	5.49%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%)	1.18%	1.96%	1.76%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.11	0.12	0.13
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.53	1.88	2.63
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ (เท่า)	1.61	1.35	1.34
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	46.77%	N.A.	119.01%
<b>อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์</b>			
อัตราส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัย	1.96%	1.84%	1.09%
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่อบริการ (%)	0.57%	0.09%	0.32%
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่อบริการ (%)	3.36%	3.61%	2.22%







## 4. ปัจจัยความเสี่ยง...

ปัจจัยความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นและมีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท มีดังนี้

### 4.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ในธุรกิจเช่าซื้อนั้นดอกเบี้ยที่คิดกับลูกค้าจะเท่ากับทุกงวดตลอดอายุสัญญาหรือที่เรียกว่า Flat Rate กล่าว คือ อัตราดอกเบี้ยที่ใช้คำนวณตลอดอายุของสัญญาจะคิดจากเงินต้นตั้งแต่เริ่มทำสัญญา โดยไม่มีการลดเงินต้นที่ใช้ในการคำนวณถึงแม้จะมีการผ่อนชำระค่างวดมาแล้วก็ตาม ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของบริษัทเป็นแบบ Effective Rate ซึ่งดอกเบี้ยจะลดลงเมื่อเงินต้นลดลง จึงทำให้ธุรกิจมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่าย (Spread) ค่อนข้างสูง อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดจึงมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ในการให้สินเชื่อบริษัทจะคิดดอกเบี้ยจากลูกค้าในอัตราคงที่ (Fixed Rate) ตลอดอายุสัญญาเช่าซื้อ ในขณะที่แหล่งเงินกู้ของบริษัทที่มาจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินนั้น ส่วนหนึ่งมีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (Float Rate) ซึ่งขึ้นกับอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดขณะนั้นๆ หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดมีการปรับตัวสูงขึ้นจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนเงินกู้ยืมของบริษัท อย่างไรก็ตาม เมื่อมีสัญญาณของการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยในตลาด บริษัทจะปรับอัตราดอกเบี้ยที่คิดกับลูกค้าขึ้น เพื่อให้บริษัทได้รับผลกระทบจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยน้อยที่สุด และบริษัทมีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยด้วยการจัดหาแหล่งเงินที่มีต้นทุนคงที่ เพื่อให้สอดคล้องกับลักษณะการให้สินเชื่อดังกล่าว โดยบริษัทมีสัดส่วนเงินกู้ยืมประเภทที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ และอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 2546 และ 2547 ดังนี้

ประเภทอัตราดอกเบี้ย	31 ธันวาคม 2545		31 ธันวาคม 2546		31 ธันวาคม 2547	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
- คงที่	-	-	83.75	13.82	397.13	58.99
- ลอยตัว	581.59	100.00	522.47	86.18	276.14	41.01
รวม	581.59	100.00	606.22	100.00	673.27	100.00

หมายเหตุ: \* เงินกู้ประเภทอัตราดอกเบี้ยคงที่ ได้แก่ เจ้าหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวบางส่วน และเงินกู้ยืมระยะสั้น

\* เงินกู้ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเงินกู้ยืมระยะยาว (รวมเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี)

ปัจจุบันบริษัทมีเงินกู้ยืมที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่จำนวน 645 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้ทยอยเบิกใช้ โดยมียอดเบิกใช้ ณ 31 ธันวาคม 2547 จำนวน 317.13 ล้านบาท และมีเงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นตั๋วแลกเงินอีก 80 ล้านบาท รวมเป็น 397.13 ล้านบาท และบริษัทได้จัดหาแหล่งเงินทุนที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่เพิ่มขึ้น โดยให้มีอายุเงินกู้ใกล้เคียงกับอายุเฉลี่ยของพอร์ตสินเชื่อ เพื่อให้สอดคล้องกับสินเชื่อที่ต้องปล่อยออกไป รวมทั้งมีส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Spread) อยู่ในระดับที่มีกำไรด้วยการออกตั๋วเงินกู้ระยะสั้น ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่โดยเฉพาะในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยต่ำ



## 4.2 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องทางการเงิน

บริษัทมีแหล่งเงินทุนจากส่วนของทุนและการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดยมีสัดส่วน ณ 31 ธันวาคม 2546 และ 2547 ดังนี้

	2546		2547	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น	331.96	35.38	457.78	40.24
เงินกู้ยืม				
- เงินกู้ยืมระยะสั้น *	233.13	24.85	344.20	30.26
- เงินกู้ยืมระยะยาว	373.08	39.77	335.58	29.50
<b>รวมเงินกู้ยืม</b>	<b>606.21</b>	<b>64.62</b>	<b>679.78</b>	<b>59.76</b>
<b>รวม</b>	<b>938.17</b>	<b>100.00</b>	<b>1,137.56</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : \* เงินกู้ยืมระยะสั้น ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและตั๋วแลกเงินและได้รวมส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี ในปี 2546 จำนวน 220.90 ล้านบาท และในปี 2547 จำนวน 237.69 ล้านบาท

บริษัทได้ตระหนักถึงความเสี่ยงด้านสภาพคล่องจากการถูกเจ้าหนี้เรียกคืนเงินกู้ระยะยาวหรือการไม่ต่ออายุสัญญาเงินกู้ในช่วงที่เศรษฐกิจไม่ดี และมีนโยบายที่จะป้องกันความเสี่ยงด้านนี้ ด้วยการใชวงเงินกู้ระยะยาวที่มีอายุการชำระคืนสอดคล้องกับกระแสเงินสดที่ได้รับชำระค่าเช่าจากลูกหนี้มาโดยตลอด รวมทั้งการจัดหาเงินทุนจากการเพิ่มทุน ตลอดจนการควบคุมการจัดเก็บค่าเช่าจากลูกหนี้ให้มีประสิทธิภาพ เพื่อลดความเสี่ยงจากความไม่สัมพันธ์กันของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีภาระที่จะต้องจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 344.20 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีค่าเช่าที่จะได้รับชำระจากพอร์ตลูกหนี้ภายใน 1 ปี จำนวน 472.81 ล้านบาท ซึ่งพอเพียงต่อการชำระหนี้ดังกล่าว (รายละเอียดความสัมพันธ์ของแหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน ปรากฏในหัวข้อ 7 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน)

## 4.3 ความเสี่ยงด้านการตลาดและการแข่งขัน

การขยายตัวของตลาดรถยนต์ที่มียอดขายเพิ่มขึ้น ในช่วงที่ผ่านมา ประกอบกับการที่รัฐบาลเปิดโอกาสให้ผู้ประกอบการรายใหม่เข้ามาในธุรกิจเช่าซื้อและลิสซิ่งได้อย่างเสรี ทำให้ผู้ประกอบการรายใหม่เข้ามาในธุรกิจเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะผู้ประกอบการที่เป็นบริษัทในเครือของผู้ผลิตและผู้แทนจำหน่ายรถยนต์ ที่ต้องการรักษาและขยายส่วนแบ่งการตลาดรถยนต์ให้เพิ่มขึ้น ทำให้การแข่งขันในธุรกิจเช่าซื้อมากขึ้นโดยมุ่งเน้นที่การลดอัตราดอกเบี้ย ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยในตลาดเช่าซื้อปรับตัวลดลงมาโดยตลอดโดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ที่เน้นการให้สินเชื่อสำหรับรถยนต์ใหม่ในค่ายของตนเป็นหลัก ถึงแม้ผู้ประกอบการเหล่านั้นจะไม่ใช่อู่แข่งโดยตรงของบริษัท แต่ก็ยังมีผู้ประกอบการอื่น ๆ รวมทั้งผู้ประกอบการที่เป็นบริษัทในเครือของสถาบันการเงินหลายแห่งพยายามลดความเสี่ยงจากการแข่งขัน ด้วยการเปลี่ยนกลยุทธ์จากเดิมที่เคยเน้นการให้สินเชื่อแก่รถยนต์ใหม่เป็นหลัก มาเป็นการขยายธุรกิจไปยังสินเชื่อเพื่อรถยนต์มือสองที่อัตราดอกเบี้ยสูงกว่ารถยนต์ใหม่มากขึ้น ส่งผลให้การแข่งขันในธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์มือสองเพิ่มขึ้นตามไปด้วย โดยอัตราดอกเบี้ยในตลาดรถยนต์มือสองได้ลดลงจากร้อยละ 11 ในช่วงปี 2543 เป็นร้อยละ 5.50 ในปี 2546 และเป็นร้อยละ 5.0 ในปี 2547

จากภาวะ การแข่งขันดังกล่าว บริษัทได้มีการปรับตัวและพัฒนากระบวนการ ระบบคอมพิวเตอร์ และบุคลากรเพื่อรองรับการแข่งขัน โดยอาศัยความคล่องตัวและนโยบายที่ยืดหยุ่น และความชำนาญด้วยประสบการณ์อันยาวนานในธุรกิจ การให้บริการที่รวดเร็ว แก่ลูกค้า การรักษาความสัมพันธ์และการให้ผลตอบแทนที่ดีแก่ผู้จำหน่ายรถยนต์ รวมทั้งการขยายความสัมพันธ์กับผู้จำหน่ายรถยนต์มือสองให้มากขึ้น ผลของการแข่งขันทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการพัฒนาด้านต่างๆ เพิ่มขึ้นในขณะที่อัตราส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยลดลง ทำให้บริษัทมีกำไรลดลง

#### 4.4 ความเสี่ยงจากการปล่อยสินเชื่อรถยนต์มือสอง

การทำตลาดสินเชื่อในกลุ่มรถยนต์ใหม่และรถยนต์มือสอง จะมีความแตกต่างกันในด้านความเสี่ยงของการให้สินเชื่อ และความเสี่ยงแตกต่างกันในด้านผลตอบแทนที่ได้รับ กล่าวคือการให้สินเชื่อแก่รถยนต์มือสองถึงแม้จะมีผลตอบแทนที่ดีกว่าการให้สินเชื่อแก่รถยนต์ใหม่ แต่ก็มีความเสี่ยงมากขึ้นโดยเฉพาะความเสี่ยงจากการประเมินคุณภาพของรถยนต์มือสองที่เป็นหลักประกัน ซึ่งบริษัทพยายามที่จะลดความเสี่ยงในด้านนี้ด้วยการคัดเลือกทีมงานที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการประเมินคุณภาพรถยนต์และการทำตลาดสินเชื่อรถยนต์มือสองโดยเฉพาะ รวมทั้งคัดเลือกผู้จำหน่ายรถยนต์มือสองที่ได้มาตรฐานมีฐานะการเงินที่มั่นคง และเสนอขายรถยนต์มือสองที่มีคุณภาพและมีราคาที่เหมาะสม อันจะเป็นการช่วยลดความเสี่ยงด้านคุณภาพรถยนต์และช่วยสร้างความมั่นใจให้กับลูกค้าของบริษัท ทั้งนี้ที่ผ่านมามีบริษัทไม่มีความเสียหายอันเกิดจากการผิดพลาดในการประเมินคุณภาพรถยนต์ที่เป็นหลักประกันในการให้สินเชื่อ ซึ่งสามารถพิจารณาได้จากกำไรขาดทุนจากการขายรถยนต์ (รายละเอียดตามข้อ 4.6)

#### 4.5 ความเสี่ยงจากการดำเนินงานอันเกิดจากสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

ในการประกอบธุรกิจด้านสินเชื่อ ผู้ประกอบการทุกรายมีโอกาสที่จะได้รับความเสี่ยงจากสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ หากไม่มีความระมัดระวัง รวมทั้งไม่มีมาตรการในการอนุมัติ ควบคุมและติดตามสินเชื่อที่ผิดเพี้ยนเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทจึงได้มีมาตรการด้านสินเชื่อที่เข้มงวดทุกขั้นตอน มีการป้องกันการกันความเสี่ยงจากตัวลูกหนี้ โดยการให้มีบุคคลค้ำประกันและการกำหนดเงินดาวน์ของลูกหนี้ในปริมาณที่เหมาะสมกับความเสี่ยงของลูกหนี้ และการตรวจสอบเครดิตของลูกหนี้ทุกราย รวมทั้งมีการตั้งสำรองในกรณีที่เกิดหนี้สงสัยจะสูญอย่างเพียงพอตามเกณฑ์ของบริษัท ตลอดจนยังมีระบบการตรวจสอบ ควบคุมภายในและการรายงานที่ดีมีประสิทธิภาพที่สามารถช่วยลดปัญหาหนี้สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ และป้องกันการทุจริตที่เกิดขึ้นภายในองค์กรได้

ในปี 2546 และ 2547 บริษัทมีลูกหนี้ที่ระงับการรับรู้รายได้ โดยเป็นลูกหนี้ที่ค้างชำระตั้งแต่ 5 เดือนขึ้นไปและเป็นหนี้ฟ้องร้องที่ศาลตัดสินแล้ว จำนวน 32.11 ล้านบาท และ 37.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.61 และ 3.09 ของยอดลูกหนี้รวมตามลำดับ

ทั้งนี้การเพิ่มขึ้น ของลูกหนี้ที่บริษัทระงับการรับรู้รายได้ดังกล่าวมีสาเหตุจากคุณภาพลูกหนี้ที่ลดลง อย่างไรก็ตามบริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวและพยายามที่จะดูแลติดตามการชำระหนี้ค้างของลูกหนี้ให้รัดกุมยิ่งขึ้น โดยได้มีการดำเนินการเร่งรัดทุกรูปแบบ เพื่อให้หนี้ที่ค้างชำระกลับมาได้มากและรวดเร็วที่สุด นอกจากนี้บริษัทได้เข้าร่วมเป็นสมาชิกของ บริษัท ข้อมูลเครดิตไทย จำกัด เพื่อประโยชน์ในด้านข่าวสารข้อมูล และการตรวจสอบ สถานะของลูกหนี้เพื่อช่วยลดความเสี่ยงด้านคุณภาพ ลูกหนี้



#### 4.6 ความเสี่ยงจากการจำหน่ายรถยนต์ที่ยึดคืนมา

รถยนต์ที่บริษัทยึดคืนมาจะถูกนำมาจำหน่ายด้วยวิธีการประมูลหรือประกาศขาย หากเงินที่ได้จากการจำหน่ายรถยนต์ไม่พอชำระหนี้ที่มีอยู่กับบริษัทบริษัทสามารถเรียกร้องส่วนที่ขาดจากลูกหนี้หรือผู้ค้ำประกันได้ แต่ในกรณีที่บริษัทไม่สามารถเรียกร้องหนี้ส่วนที่ขาดได้ บริษัทจะมีผลขาดทุนจากการจำหน่ายรถยนต์ ซึ่งราคาจำหน่ายรถยนต์จะขึ้นกับ คุณภาพ อายุ และความนิยมของรถยนต์ รวมทั้งขึ้นกับสภาพตลาดและความต้องการรถยนต์ในขณะนั้น ซึ่งถ้าเป็นสภาวะตลาดที่ปกติความเสี่ยงจากการขาดทุน อันเกิดจากการขายรถยนต์ที่ยึดคืนมา ในกรณีของรถยนต์มือสองนั้นโดยทั่วไปจะน้อยกว่ากรณีของรถยนต์ใหม่ เนื่องจากการลดลงของราคารถยนต์ตามอายุการใช้งานแต่ละปีนั้นจะมีอัตราสูง ในกรณีของรถยนต์ใหม่และมีอัตราจะลดลงในช่วงที่รถยนต์มีอายุการใช้งานมากขึ้น

แต่ในปี 2547 มีสภาวะที่ตลาดไม่ปกติและทำให้ราคารถยนต์ตกลงเป็นอย่างมาก ซึ่งเป็นความเสี่ยงจากรถยนต์ดลลงเนื่องจากนโยบายของรัฐบาล กล่าวคือ

ประมาณกลางปี 2547 หลังจากที่รัฐบาลประกาศว่าจะมีการปรับโครงสร้างภาษีรถยนต์ ทำให้ยอดขายทั้งรถยนต์ใหม่และรถยนต์ที่ใช้แล้วหยุดชะงักลง เพราะลูกค้าไม่ตัดสินใจซื้อ เนื่องจากรถดูอึดราคาขึ้นใหม่ และเมื่อประกาศอัตราภาษีใหม่ในเดือน สิงหาคม 2547 ส่งผลให้รถยนต์ใหม่ปรับราคาตกลง คันละประมาณ 60,000-80,000 บาท มีผลกระทบทำให้การ ซื้อ - ขายตลาดรถยนต์มือสองหยุดชะงัก เป็นเวลาหลายเดือน และรถเก่าราคาตกต่อเนื่องมาจนถึงสิ้นปี 2547 บริษัทได้รับผลกระทบดังกล่าว โดยลูกค้าที่ค้างชำระค้างวดไม่สามารถขายรถให้คืนได้ เมื่อบริษัทยึดรถคืนมา บริษัทจึงประสบการขาดทุนจากการขายรถยนต์เป็นจำนวนมาก

ในปี 2546 บริษัทมีรถยนต์ที่ยึดคืนมาและจำหน่ายไปจำนวน 114 คัน มูลค่ารวม 42.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.52 ของรถยนต์ทั้งหมดที่มีการทำสัญญาเช่าซื้อกับบริษัท และในปี 2547 บริษัทมีรถยนต์ที่ยึดคืนมาและจำหน่ายไปจำนวน 119 คัน มูลค่ารวม 43.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.83 ของรถยนต์ทั้งหมดที่มีการทำสัญญาเช่าซื้อกับบริษัท โดยในปี 2546 และ ปี 2547 บริษัทมีผลขาดทุนจากการขายรถยนต์ที่ยึดมาดังกล่าว จำนวน 1.61 ล้านบาท และ 8.63 ล้านบาทตามลำดับ

(\*มูลค่ารถยนต์ที่ยึดคืน = มูลค่ายอดหนี้คงเหลือ - ดอกผลที่ยังไม่รับรู้ + ค่าใช้จ่ายในการยึดรถ)

#### 4.7 ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากรที่มีความชำนาญเฉพาะ

เนื่องจากธุรกิจของบริษัทต้องอาศัยบุคลากรด้านการตลาดสินเชื่อที่มีความรู้ ความชำนาญ และประสบการณ์ในการตรวจสอบสภาพ และราคาตลาดของรถยนต์มือสองได้เป็นอย่างดี รวมทั้งบุคลากรด้านการดูแลและเร่งรัดสินเชื่อที่มีความชำนาญในการติดตามลูกค้า ปัจจุบันบริษัทมีบุคลากรที่รับผิดชอบด้านการตลาดสินเชื่อจำนวน 15 คน และบุคลากรที่ทำงานด้านดูแลและเร่งรัดสินเชื่อ 19 คน ซึ่งเหมาะสมและเพียงพอต่อการดูแลพอร์ตรถยนต์ในปัจจุบัน บริษัทมีมาตรการจูงใจให้บุคคลเหล่านั้นทำงานอยู่กับบริษัทในระยะยาว เพื่อลดความเสี่ยงจากการสูญเสียบุคลากรดังกล่าวไป ซึ่งได้แก่ การสร้างสายการเติบโตในองค์กร (Career Path) ที่ชัดเจน การให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมและการให้ความสัมพันธ์ที่ดีทำให้นักงานมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของบริษัทด้วย

#### 4.8 ความเสี่ยงจากโอกาสในการก่อหนี้เพิ่มในอนาคต

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีหนี้สินรวม 698.63 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 457.78 ล้านบาท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.53 เท่า เนื่องจากบริษัทอยู่ระหว่างการขยายธุรกิจทั้งในกรุงเทพและชลบุรี จึงอาจจำเป็นต้องกู้เงินเพิ่มขึ้นในอนาคต ซึ่งจะทำให้บริษัท มีภาระหนี้สินสูงขึ้น และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทจะหาแหล่งเงินกู้ที่ต้นทุนต่ำโดยคำนึงถึงโครงสร้างทางการเงินของบริษัทเพื่อประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

#### 4.9 ความเสี่ยงจากอิทธิพลในการบริหารงานของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัทมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ คือ กลุ่มตระกูลวีระพงษ์และตันตราภรณ์ สัดส่วนการถือหุ้นรวมกันที่ประมาณร้อยละ 60 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทั้งสองกลุ่มที่เป็นเสียงส่วนใหญ่ที่สามารถควบคุมมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้เกือบทั้งหมด ยกเว้นเรื่องที่กฎหมายหรือข้อบังคับบริษัทกำหนดให้ต้องได้รับเสียง 3 ใน 4 ของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นจึงอาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อตรวจสอบและถ่วงดุลเรื่องของผู้ถือหุ้นใหญ่เสนอได้

## 5. โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ...

บริษัทมีทุนจดทะเบียน 410 ล้านบาทเรียกชำระแล้ว 410 ล้านบาทแบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 82,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท

### 5.1 ผู้ถือหุ้น

โครงสร้างผู้ถือหุ้นและรายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ 10 รายแรก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547

ลำดับ	รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	ร้อยละ
1	บริษัท ศูนย์ฝักหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด	27,243,385	33.22
2	นายปรีชา วีระพงษ์	10,829,175	13.21
3	นายอนุชา วีระพงษ์	7,800,000	9.51
4	นายประภากร วีระพงษ์	7,643,340	9.32
5	นายวิทยา ตันตราภรณ์	4,945,245	6.03
6	นางสาวบังอรศิริ วีระพงษ์	3,700,000	4.51
7	นางสุมาลี วีระพงษ์	3,090,580	3.77
8	นาง จวี ตันตราภรณ์	2,050,260	2.50
9	นายวรา ตันตราภรณ์	1,886,240	2.30
10	บริษัท อุตสาหกรรมโคราช จำกัด	1,800,000	2.20
11	อื่นๆ	11,011,775	13.43
	<b>รวม</b>	<b>82,000,000</b>	<b>100.00</b>
	<b>มูลค่าที่ตราไว้ 5 บาท/หุ้น</b>		

### 5.2 การจัดการ

โครงสร้างกรรมการบริษัท ประกอบด้วย กรรมการ 3 ชุดได้แก่ กรรมการบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบ กรรมการบริหารและผู้บริหาร มีรายชื่อและอำนาจหน้าที่ดังต่อไปนี้

#### 1 คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 มีจำนวน 9 ท่าน ประกอบด้วย (กรรมการทุกท่านผ่านการอบรมหลักสูตร Directors Accreditation Program (DAP) แล้ว

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายปรีชา วีระพงษ์	ประธานกรรมการ
2.	นายอนุชา วีระพงษ์	รองประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร
3.	นายประภากร วีระพงษ์	กรรมการและรองประธานกรรมการบริหาร
4.	นางดวงรัตน์ แจ่มมงคล	กรรมการและกรรมการบริหาร
5.	นายสุทธิศักดิ์ ไสกุล	กรรมการ
6.	นายภาวุธ วรรณะกุล	กรรมการ
7.	รศ.ดร. ปรีชา จรุงกิจอนันต์	กรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบ
8.	นายพิพัฒน์ พรสุวรรณ	กรรมการและกรรมการตรวจสอบ
9.	พลตำรวจตรีอัมพร จารุจินดา	กรรมการและกรรมการตรวจสอบ

โดยมี นางพิมลวรรณ วังสินธุ์สุขสม เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริษัท

## กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทประกอบด้วย นายปรีชา วีระพงษ์ นายคณา วีระพงษ์ นายประภากร วีระพงษ์ และนางดวงรัตน์ แจ่มมงคล กรรมการสองในสี่ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

## อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการมีอำนาจและหน้าที่และความรับผิดชอบในการจัดการบริษัท ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่ชอบด้วยกฎหมายด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท โดยสรุปอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบที่สำคัญได้ดังนี้

1. จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นการประชุมสามัญประจำปี ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัท
2. จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการอย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง
3. จัดให้มีการทำงบดุลและงบกำไรขาดทุนบริษัท ณ วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของบริษัท ซึ่งผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว แนะนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติ
4. คณะกรรมการอาจมอบอำนาจให้กรรมการคนหนึ่งหรือหลายคนหรือบุคคลอื่นใดปฏิบัติกรอย่างหนึ่งอย่างใดแทนคณะกรรมการได้ โดยอยู่ภายใต้การควบคุมของคณะกรรมการหรืออาจมอบอำนาจเพื่อให้บุคคลดังกล่าวมีอำนาจตามที่คณะกรรมการเห็นสมควรและภายในระยะเวลาที่คณะกรรมการเห็นสมควร ซึ่งคณะกรรมการอาจยกเลิกเพิกถอนเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขบุคคลที่ได้รับมอบอำนาจหรืออำนาจนั้นๆ ได้เมื่อเห็นสมควร

ทั้งนี้ คณะกรรมการอาจมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหารมีอำนาจหน้าที่ ในการปฏิบัติงานต่างๆ มีรายละเอียดการมอบอำนาจตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร ซึ่งการมอบอำนาจนั้นต้องไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจที่ทำให้คณะกรรมการบริหารสามารถพิจารณาและอนุมัติรายการที่คณะกรรมการบริหารหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งมีส่วนได้เสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นทำกับบริษัทหรือบริษัทย่อย ยกเว้นเป็นการอนุมัติรายการที่เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการพิจารณาและอนุมัติไว้แล้ว

5. กำหนดเป้าหมาย แนวทาง นโยบาย แผนงานและงบประมาณของบริษัท ควบคุมกำกับดูแลการบริหารและการจัดการของคณะกรรมการบริหารให้เป็นไปตามนโยบายที่ได้มอบหมาย เว้นแต่ในเรื่องดังต่อไปนี้ คณะกรรมการต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการดำเนินการ อันได้แก่ เรื่องที่กฎหมายกำหนดให้ต้องได้รับมติอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น เช่น การเพิ่มทุน การลดทุน การออกหุ้นกู้ การขายหรือโอนกิจการของบริษัททั้งหมดหรือบางส่วนที่สำคัญให้แก่บุคคลอื่น หรือการซื้อหรือรับโอนกิจการของบริษัทอื่นมาเป็นของบริษัท การแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิหรือข้อบังคับ เป็นต้น

นอกจากนี้ คณะกรรมการยังมีขอบเขตหน้าที่ในการกำกับดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ อาทิเช่น การทำรายการที่เกี่ยวข้องกันและการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่สำคัญตามกฎหมายเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

6. พิจารณาโครงสร้างการบริหารงาน แต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร ประธานกรรมการบริหาร และคณะกรรมการอื่นตามความเหมาะสม
7. ติดตามผลการดำเนินงานให้เป็นไปตามแผนงานและงบประมาณอย่างต่อเนื่อง
8. กรรมการจะต้องไม่ประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัท หรือเข้าเป็นหุ้นส่วนในห้างหุ้นส่วนสามัญ หรือเป็นหุ้นส่วนไม่จำกัดความรับผิดชอบในห้างหุ้นส่วนจำกัด หรือเป็นกรรมการของบริษัทเอกชน หรือบริษัทอื่นที่ประกอบกิจการอันมีสภาพอย่างเดียวกัน และเป็นการแข่งขันกับกิจการของบริษัทไม่ว่าจะทำเพื่อประโยชน์ตนหรือเพื่อประโยชน์ผู้อื่น เว้นแต่จะได้แจ้งให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นทราบก่อนที่จะมีมติแต่งตั้ง

9. กรรมการต้องแจ้งให้บริษัททราบโดยไม่ชักช้า หากมีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมในสัญญาที่บริษัททำขึ้นหรือถือหุ้นหรือหุ้นกู้เพิ่มขึ้นหรือลดลงในบริษัทหรือบริษัทในเครือ

## 2 คณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee)

คณะกรรมการตรวจสอบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 มีจำนวน 3 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	รศ.ดร.ปรีชา จรุงกิจอนันต์	ประธานกรรมการตรวจสอบ
2.	นายพิพัฒน์ พรสุวรรณ	กรรมการตรวจสอบ
3.	พลตำรวจตรีอัมพร จารุจินดา	กรรมการตรวจสอบ
	โดยมีนางพิมลวรรณ วงสินธุ์สุขสม เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ	

### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบ ตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการรวมทั้งการรายงานต่อคณะกรรมการ ดังต่อไปนี้

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอ โดยการประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้บริหารที่รับผิดชอบจัดทำรายงานทางการเงินทั้งรายไตรมาสและประจำปี คณะกรรมการตรวจสอบอาจเสนอแนะให้ผู้สอบบัญชีสอบทานหรือตรวจสอบรายการใดๆ ที่เห็นว่าจำเป็นและเป็นเรื่องสำคัญในระหว่างการตรวจสอบบัญชีของบริษัทก็ได้
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายใน ที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิผล โดยสอบทานร่วมการกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้ตรวจสอบภายใน (ถ้ามี)
3. สอบทานการปฏิบัติของบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
4. พิจารณาคัดเลือก และ เสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท รวมถึงพิจารณาเสนอค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี โดยคำนึงถึงความน่าเชื่อถือ ความเพียงพอของทรัพยากร และปริมาณตรวจสอบของสำนักงานตรวจสอบบัญชีนั้น รวมถึงประสบการณ์ของบุคลากรที่ได้รับมอบหมายให้ทำการสอบบัญชีของบริษัท
5. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในกรณีที่เกิดรายเกี่ยวโยง หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
6. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบด้วย เช่น ทบทวนนโยบายการบริหารทางการเงินและการบริหารความเสี่ยง ทบทวนการปฏิบัติตามจรรยาบรรณทางธุรกิจของผู้บริหาร ทบทวนร่วมกับผู้บริหารของบริษัทในรายงานสำคัญๆ ที่ต้องเสนอต่อสาธารณชนตามที่กฎหมายกำหนด ได้แก่ บทรายงานและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหาร เป็นต้น
7. จัดทำรายงานกิจกรรมของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวลงนามโดยประธานกรรมการตรวจสอบ รายการดังกล่าวควรประกอบด้วยข้อมูลดังต่อไปนี้
  - ความเห็นเกี่ยวกับกระบวนการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูล ในรายงานทางการเงินของบริษัทถึงความถูกต้องครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้
  - ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัท
  - เหตุผลที่เชื่อว่าผู้สอบบัญชีของบริษัทเหมาะสมที่จะได้รับการแต่งตั้งต่อไปอีกวาระหนึ่ง
  - ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
  - รายงานอื่นใดที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท



8. รายงานการดำเนินงานของคณะกรรมการตรวจสอบให้คณะกรรมการทราบอย่างน้อยปีละครั้ง
9. มีอำนาจในการดำเนินการตรวจสอบและสอบสวนตามที่จำเป็นในเรื่องต่างๆ รวมถึงการแสวงหาความเห็นที่เป็นอิสระจากที่ปรึกษาทางวิชาชีพอื่นใดเมื่อเห็นว่าเป็นด้วยค่าใช้จ่ายของบริษัท เพื่อให้การปฏิบัติงานภายใต้หน้าที่ความรับผิดชอบสำเร็จลุล่วงด้วยดี

### 3 คณะกรรมการบริหาร (Executive Committee)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2547 บริษัทมีคณะกรรมการบริหาร จำนวน 6 ท่าน ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายคณูชา วีระพงษ์	ประธานกรรมการบริหาร
2.	นายประภากร วีระพงษ์	รองประธานกรรมการบริหาร
3.	นางดวงรัตน์ แจ่มมงคล	กรรมการบริหาร
4.	นางสาวมนัสนันท์ บรรเจิดกิจ	กรรมการบริหาร
5.	นายสุวัฒน์ โรจนสุนทรา	กรรมการบริหาร
6.	นางจรัสแสง อยู่อำไพ	กรรมการบริหาร

โดยมีนางพิมลวรรณ วังสินธุ์สุขสม เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริหาร

#### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริหารมีอำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบในการบริหารงานในเรื่องเกี่ยวกับการดำเนินงานตามปกติธุรกิจและงานบริหารของบริษัท กำหนดนโยบาย แผนธุรกิจ งบประมาณ โครงสร้างการบริหาร และอำนาจการบริหารต่างๆ ของบริษัท หลักเกณฑ์ในการดำเนินธุรกิจให้สอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจ เพื่อเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทพิจารณาและอนุมัติและ/หรือให้ความเห็นชอบ รวมตลอดถึงการตรวจสอบและติดตามผลการดำเนินงานของบริษัทตามนโยบายที่กำหนด โดยสรุปอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบที่สำคัญได้ดังนี้

1. ดำเนินกิจการและบริหารกิจการของบริษัทตามวัตถุประสงค์ ข้อบังคับ นโยบาย ระเบียบ ข้อกำหนด คำสั่ง และมติของที่ประชุมคณะกรรมการ และ/ หรือมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัททุกประการ
2. พิจารณากำหนดนโยบาย ทิศทาง และกลยุทธ์ การดำเนินธุรกิจของบริษัท กำหนดแผนการเงิน งบประมาณ การบริหารทรัพยากรบุคคล การลงทุนด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ การขยายงาน การประชาสัมพันธ์ และควบคุมกำกับดูแลให้การดำเนินงานของคณะกรรมการที่แต่งตั้งบรรลุตามเป้าหมาย
3. พิจารณาเรื่องการจัดสรรงบประมาณประจำปี ตามที่ฝ่ายจัดการเสนอที่จะนำเสนอให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณา และอนุมัติ ทั้งนี้ให้รวมถึงการพิจารณาและอนุมัติการเปลี่ยนแปลงและเพิ่มเติมงบประมาณรายจ่ายประจำปีในระหว่างที่ไม่มีที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท และให้นำเสนอคณะกรรมการบริษัท เพื่อทราบในที่ประชุมคราวต่อไป
4. มีอำนาจพิจารณา อนุมัติ การใช้จ่ายเงินในการดำเนินการ ตามปกติธุรกิจของบริษัท เช่น การติดต่อเรื่องบัญชีเงินฝากกับธนาคาร การจัดซื้อทรัพย์สิน การจัดซื้อยานพาหนะ การอนุมัติให้สินเชื่อ ในวงเงินสำหรับแต่ละรายการไม่เกิน 50 ล้านบาท
5. อนุมัติการใช้จ่ายเงินลงทุนที่สำคัญๆ ที่ได้กำหนดไว้ในงบประมาณรายจ่ายประจำปีตามที่จะได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท หรือตามที่คณะกรรมการบริษัทได้เคยมีมติอนุมัติในหลักการไว้แล้ว
6. มีอำนาจพิจารณา อนุมัติ การกู้ยืมเงิน การให้กู้ยืมเงิน การจัดหางานสินเชื่อ หรือการออกตราสาร รวมถึงการให้หลักประกัน การค้ำประกันเงินกู้หรือสินเชื่อ หรือการขอสินเชื่อใดๆ ของบริษัท
7. เป็นคณะที่ปรึกษาฝ่ายจัดการในเรื่องที่เกี่ยวกับนโยบายด้านการเงิน การตลาด การบริหารงานบุคคลและด้านการปฏิบัติการอื่นๆ
8. กำหนดโครงสร้างองค์กร อำนาจการบริหารองค์กร รวมถึงการแต่งตั้ง การว่าจ้าง การโยกย้าย การกำหนดเงินค่าจ้าง ค่าตอบแทน โบนัสพนักงานระดับผู้บริหาร และการเลิกจ้าง



9. ให้มีอำนาจในการมอบอำนาจให้กรรมการคนหนึ่ง หรือหลายคน หรือบุคคลอื่นใดปฏิบัติกรอย่างหนึ่งอย่างใด โดยอยู่ภายใต้การควบคุมของคณะกรรมการบริหาร หรืออาจมอบอำนาจเพื่อให้บุคคลดังกล่าว มีอำนาจตามที่คณะกรรมการบริหารเห็นสมควร และภายในระยะเวลาที่คณะกรรมการบริหารเห็นสมควร ซึ่งคณะกรรมการอาจยกเลิกเพิกถอน เปลี่ยนแปลง หรือแก้ไข บุคคลที่ได้รับมอบอำนาจ หรืออำนาจนั้นๆ ได้เห็นสมควร
10. ดำเนินการอื่นใด ๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายเป็นคราวๆ ไป

ทั้งนี้ อำนาจของคณะกรรมการบริหารจะไม่รวมถึงการอนุมัติรายการใดที่อาจมีความขัดแย้ง หรือรายการใดที่คณะกรรมการบริหาร หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับคณะกรรมการบริหารมีส่วนได้เสีย หรือผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใด ขัดแย้งกับบริษัท หรือบริษัทย่อย ตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งการอนุมัติรายการในลักษณะดังกล่าวจะต้องเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติรายการดังกล่าว ตามที่ข้อบังคับของบริษัทหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด

#### 4 ผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีคณะผู้บริหารจำนวน 8 ท่าน ประกอบด้วยรายชื่อดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นายตฤชา วีระพงษ์	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2.	นายประภากร วีระพงษ์	กรรมการผู้จัดการ
3.	นางดวงรัตน์ แจ่มมงคล	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส และ รักษาการ ผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงิน
4.	นายสมชัย วัฒนศิริกุล	ผู้จัดการอาวุโสฝ่ายสินเชื่อ
5.	นายธนพร คชเสนี	ผู้จัดการฝ่ายสินเชื่อ
6.	นายสุวัฒน์ โรจนสุนทรา	ผู้จัดการฝ่ายปฏิบัติการ
7.	นายวิสิทธิ์ ไสกระจ่าง	ผู้จัดการฝ่ายเร่รัดหนี้สิน
8.	นางจรัสแสง อยู่อำไพ	ผู้จัดการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ

#### อำนาจหน้าที่ของประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

1. ควบคุมดูแลการดำเนินงานและ/หรือบริหารงานประจำวันของบริษัท
2. ดำเนินการหรือปฏิบัติงานให้เป็นไปตามนโยบาย แผนงาน และงบประมาณที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการ และ/หรือคณะกรรมการบริหารของบริษัท
3. เป็นผู้รับมอบอำนาจของบริษัท ในการบริหารกิจการของบริษัทให้เป็นตามวัตถุประสงค์ ข้อบังคับ นโยบาย ระเบียบ ข้อกำหนด คำสั่ง มติที่ประชุมผู้ถือหุ้นและ/หรือมติที่ประชุมคณะกรรมการและคณะกรรมการบริหารของบริษัททุกประการ
4. มีอำนาจแต่งตั้งและบริหารงานของคณะอนุกรรมการต่างๆ เพื่อประโยชน์และประสิทธิภาพของการจัดการที่ดี และโปร่งใส ให้มีอำนาจในการมอบอำนาจช่วง และ/หรือการมอบหมายดังกล่าวให้อยู่ภายใต้ขอบเขตแห่งการมอบอำนาจตามหนังสือมอบอำนาจฉบับนี้ และ/หรือให้เป็นไปตามระเบียบ ข้อกำหนด หรือคำสั่งที่คณะกรรมการของบริษัท และ/หรือบริษัทได้กำหนดไว้
5. ติดตามและประเมินการดำเนินงานของบริษัทอย่างสม่ำเสมอ เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากปัจจัยต่างๆ ไม่ว่าภายในและภายนอกบริษัท
6. พิจารณาการเข้าทำสัญญาเกี่ยวกับธุรกิจของบริษัท และสัญญาต่างๆ ซึ่งเป็นผลประโยชน์ต่อกิจการของบริษัท รวมทั้งกำหนดขั้นตอนและวิธีการจัดทำสัญญาดังกล่าว โดยนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหารและคณะกรรมการบริษัทเพื่อทราบด้วย



7. พิจารณาลำไยและขาดทุนของบริษัท การเสนอจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลหรือเงินปันผลประจำปี เพื่อเสนอคณะกรรมการบริษัทอนุมัติ
8. พิจารณาจัดสรร เงินบำเหน็จ เงินรางวัล หรือผลตอบแทนต่างๆ ซึ่งได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว แก่พนักงาน หรือลูกจ้างของบริษัทหรือบุคคลใดๆ ที่กระทำการให้บริษัท
9. ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่ได้รับมอบหมาย จากคณะกรรมการบริษัทเป็นคราวๆ ไป

ทั้งนี้ อำนาจ ตลอดจนการมอบอำนาจแก่บุคคลอื่นที่เห็นสมควร จะไม่รวมถึงอำนาจและ/หรือการมอบอำนาจ ในการอนุมัติรายการใดที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสีย หรือผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดขัดแย้งกับ บริษัทหรือบริษัทย่อยตามกฎหมายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งการอนุมัติรายการในลักษณะดังกล่าวจะต้องเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการและ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาและอนุมัติรายการดังกล่าวตามที่ข้อบังคับของบริษัทหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด

#### อำนาจหน้าที่ของกรรมการผู้จัดการ

1. กำหนดภารกิจ วัตถุประสงค์ แนวทาง นโยบายของบริษัท รวมถึงการสั่งการและกำกับดูแลการดำเนินการโดยรวม
2. มีอำนาจพิจารณาว่าจ้างพนักงาน และบรรจุแต่งตั้ง ตลอดจนการโอน โยกย้ายข้าม สายงาน/ฝ่าย/แผนก หรือการพ้นจากการเป็นพนักงาน กำหนดอัตราค่าจ้าง ค่าตอบแทน เงินโบนัส รวมถึงสวัสดิการ เกี่ยวกับพนักงานทั้งหมดของบริษัท
3. มีอำนาจ ออกคำสั่ง ระเบียบ ประกาศ บันทึก เพื่อให้การปฏิบัติงานเป็นไปตามนโยบายและผลประโยชน์ของบริษัทและเพื่อรักษาระเบียบ วินัย การทำงานภายในองค์กร
4. ดำเนินกิจการที่เกี่ยวข้องกับการบริหารงานทั่วไปของบริษัท
5. ให้มีอำนาจในการมอบอำนาจช่วง และ/หรือมอบหมายให้บุคคลอื่นปฏิบัติเฉพาะอย่างแทนได้ โดยการมอบอำนาจช่วง และ/หรือการมอบหมายดังกล่าวให้อยู่ภายใต้ขอบเขตแห่งการมอบอำนาจตามหนังสือมอบอำนาจฉบับนี้ และ/หรือให้เป็นระเบียบ ข้อกำหนด หรือคำสั่งที่คณะกรรมการของบริษัท และ/หรือบริษัทได้กำหนดไว้

ทั้งนี้ อำนาจ ตลอดจนการมอบอำนาจแก่บุคคลอื่นที่เห็นสมควร จะไม่รวมถึงอำนาจและ/หรือการมอบอำนาจ ในการอนุมัติรายการใดที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง มีส่วนได้เสีย หรือผลประโยชน์ในลักษณะอื่นใดขัดแย้งกับ บริษัทหรือบริษัทย่อยตามกฎหมายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งการอนุมัติรายการในลักษณะดังกล่าวจะต้องเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการ และ/หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาและอนุมัติรายการดังกล่าวตามที่ข้อบังคับของบริษัทหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด

#### การสรรหา กรรมการและผู้บริหาร

บริษัทไม่มีคณะกรรมการสรรหา โดยในการคัดเลือกบุคคลที่จะได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการและผู้บริหารมีขั้นตอนดังนี้

- คณะกรรมการบริษัท

บริษัทมีคณะกรรมการคณะหนึ่ง ประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อย 5 คน และให้คณะกรรมการเลือกตั้งกรรมการด้วยกันเป็นประธานกรรมการ และอาจเลือกรองประธานกรรมการ และตำแหน่งอื่นตามที่เห็นเหมาะสมด้วยก็ได้ และกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักร การเลือกตั้งกรรมการมีหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

- 1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่าจำนวนหุ้นที่ตนถือ
- 2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่เลือกตั้งบุคคลเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ ในกรณีที่เลือกตั้งบุคคลหลายคนเป็นกรรมการจะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้

- 3) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับ ลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้นให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

ปัจจุบัน บริษัทมีคณะกรรมการทั้งสิ้นจำนวน 9 ท่าน โดยเป็นกรรมการที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นใหญ่ จำนวน 4 ท่าน ได้แก่ นายปรีชา วีระพงษ์ นายดนุชา วีระพงษ์ นายประภากร วีระพงษ์ และนางดวงรัตน์ แจ่มมงคล

- คณะกรรมการตรวจสอบ

บริษัทมีคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการ 3 ท่าน โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เป็นผู้อนุมัติ การจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) และกำหนดให้คณะกรรมการตรวจสอบ อยู่ในวาระคราวละ 2 ปี

คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

บริษัทได้กำหนดของกรรมการและผู้บริหารไว้อย่างชัดเจน เหมาะสม เพียงพอที่จะจูงใจให้กรรมการ และผู้บริหาร ปฏิบัติงานเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท และเป็นไปตามหลักการและนโยบายที่บริษัท กำหนดโดยจะ พิจารณาคำตอบแทนเปรียบเทียบกับบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันที่มีขนาดใกล้เคียงกัน ทั้งนี้คำตอบแทนกรรมการ ต้องผ่านการพิจารณาอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท

คำตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

คำตอบแทนของกรรมการบริษัทแต่ละรายในปี 2547 เป็นคำตอบแทนในรูปค่าเบี้ยประชุมซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

ชื่อ	จำนวนเงิน
1. นายปรีชา วีระพงษ์	1,280,000
2. นายสุทธิศักดิ์ โทสกุล	40,000
3. นายภาวุธ วรรณะกุล	40,000
4. ร.ศ.ดร.ปรีชา จรุงกิจอนันต์	65,000
5. นายพิพัฒน์ พรสุวรรณ	30,000
6. พลตำรวจตรี อัมพร จารุจินดา	30,000
	<u>1,485,000</u>

คำตอบแทนคณะกรรมการบริหารและผู้บริหาร สรุปดังนี้

คณะกรรมการบริหารและผู้บริหาร	9 ท่าน
จำนวนเงินคำตอบแทน	7.67 ล้านบาท
รูปแบบคำตอบแทน	เงินเดือน, โบนัสและเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ค่าน้ำมันและค่าโทรศัพท์

หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

1. นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อความโปร่งใสและบริหารงานด้วยความรอบคอบ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทในระยะยาว ซึ่งจะก่อให้เกิดความเชื่อมั่นแก่ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน และผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย รวมทั้งช่วยเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขัน

คณะกรรมการบริษัทมีความตั้งใจที่จะใช้ความรู้ความสามารถและประสบการณ์ เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นไปอย่างต่อเนื่อง และปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนเป็นไปตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริต การดำเนินงานของบริษัทได้ให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในการประกอบธุรกิจ รวมทั้งเน้นการสร้างจิตสำนึกในการปฏิบัติงานที่ดี มีจริยธรรม ด้วยความรอบคอบระมัดระวังให้เกิดแก่ผู้บริหารและพนักงาน

## 2. สิทธิของผู้ถือหุ้น

บริษัทได้ให้ความสำคัญและเคารพต่อสิทธิของผู้ถือหุ้น โดยปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนด แต่เดิมบริษัทมีสถานะเป็นบริษัทจำกัด ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นแต่ละครั้งบริษัทได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมโดยระบุถึงวาระที่จะพิจารณา ตลอดจนข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวข้องให้ผู้ถือหุ้นอย่างน้อยเจ็ดวันล่วงหน้าก่อนวันประชุม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีเวลาเพียงพอในการพิจารณาและศึกษาข้อมูลสำหรับการเข้าร่วมประชุม ในการประชุมบริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการสอบถามและแสดงความคิดเห็นในที่ประชุม รวมทั้งได้มีการจัดบันทึกการประชุมอย่างถูกต้องครบถ้วน อย่างไรก็ตามหลังจากที่บริษัทได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนและเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว บริษัทมีนโยบายในการเพิ่มระยะเวลาล่วงหน้าในการจัดส่งหนังสือเชิญประชุม พร้อมทั้งเอกสารข้อมูลและความเห็นของคณะกรรมการบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้น รวมทั้งเพิ่มทางเลือกให้กับผู้ถือหุ้นในกรณีที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ โดยจะเสนอรายชื่อกรรมการอิสระของบริษัท ให้ผู้ถือหุ้นได้เลือกที่จะเป็นผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนตามความประสงค์ของผู้ถือหุ้นได้ด้วย

## 3. สิทธิของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ไม่ว่าจะเป็นผู้มีส่วนได้เสียภายใน เช่น พนักงานและผู้บริหารของบริษัท หรือผู้มีส่วนได้เสียภายนอก ได้แก่ คู่แข่ง เจ้าหนี้ ภาครัฐและหน่วยงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากบริษัทตระหนักถึงแรงสนับสนุนจากผู้มีส่วนได้เสียต่างๆ ที่จะช่วยสร้างความสามารถในการแข่งขันและสร้างกำไรให้กับบริษัทซึ่งถือว่าเป็นการสร้างความสำเร็จในระยะยาวของบริษัทได้

## 4. การประชุมผู้ถือหุ้น

ในปี 2547 บริษัทได้จัดประชุมผู้ถือหุ้น 1 ครั้ง เมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2547 ซึ่งเป็นระยะเวลาเริ่มแรกที่บริษัทจะเข้าตลาดหลักทรัพย์มีกรรมการเข้าร่วมประชุม 4 ท่าน โดยประธานในที่ประชุมได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการตรวจสอบการดำเนินงานของบริษัท สอบถามและแสดงความคิดเห็นและข้อเสนอแนะต่างๆ รวมทั้งได้บันทึกประเด็นคำถามและข้อคิดเห็นที่สำคัญไว้ในรายงานการประชุมแล้ว อย่างไรก็ตามเมื่อบริษัทเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทจะยังคงนโยบายดังกล่าวข้างต้นต่อไป

## 5. ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

ภายหลังจากที่บริษัทเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทมีนโยบายในการกำหนดให้คณะกรรมการของบริษัทมีบทบาทที่เข้มงวดเพิ่มขึ้น เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยคณะกรรมการของบริษัทจะต้องมีส่วนร่วมในการกำหนดทิศทาง และเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ในภาพรวมของบริษัท และกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินการให้เป็นตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เพื่อระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้น รวมทั้งติดตามการดำเนินงานของบริษัทตลอดเวลา เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทได้ประกอบกิจการตามกฎหมายและตามนโยบายที่ได้กำหนดไว้

คณะกรรมการจะต้องจัดให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน การตรวจสอบภายใน และมาตรการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพรวมทั้งมีการติดตามการดำเนินการในเรื่องดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอในการประชุมกรรมการบริษัท

คณะกรรมการเป็นผู้พิจารณากำหนดและแยกบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบ ระหว่างคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการตรวจสอบ และฝ่ายคณะกรรมการบริหาร ต้องมีการกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการบริหารงานตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างชัดเจน ทั้งนี้ไม่รวมถึงรายการที่มีความขัดแย้งหรือมีส่วนได้เสีย รวมทั้งรายการที่ต้องขอความเห็นจากผู้ถือหุ้น ตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

#### 6. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความสำคัญและระมัดระวังไม่ให้เกิดปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เช่น ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทหากเห็นว่ามีการฉ้อโกงที่กรรมการท่านใดเข้าข่ายที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ กรรมการท่านนั้นจะออกเสียงลงคะแนน และจะบันทึกรายชื่อกรรมการที่ออกเสียงลงคะแนน พร้อมเหตุผลที่ออกเสียงไว้ในมติที่ประชุมกรรมการในเรื่องนั้นๆ ด้วย และเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของรายการระหว่างบริษัทกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทได้กำหนดให้การทำการรายการดังกล่าวต้องผ่านการพิจารณาอย่างถี่ถ้วนจากคณะกรรมการตรวจสอบ และหากจำเป็นต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้น รวมทั้งจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด และจะต้องเปิดเผยรายละเอียด มูลค่ารายการ คู่สัญญา เหตุผล/ความจำเป็นไว้ในรายงานประจำปี และแบบ 56-1 ต่อไป นอกจากนี้ได้มีการกำหนดนโยบายและวิธีการดูแลไม่ให้ผู้บริหารและผู้ที่เกี่ยวข้องนำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน

โดยในวันที่ 14 พฤษภาคม 2547 บริษัทได้มีการประชุมกรรมการ ครั้งที่ 3/2547 เพื่อพิจารณาการทำสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคาร เพื่อเป็นที่ทำการสำนักงานสาขาชลบุรี โดยบริษัทซึ่งเป็นผู้เช่า และผู้ให้เช่ามีบุคคลซึ่งเกี่ยวข้องกัน (รายละเอียดประกอบตามหัวข้อ 6 รายการระหว่างกัน) กรรมการ 3 ท่าน ที่เข้าข่ายอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ได้งดออกเสียง และกรรมการที่เหลือ 6 ท่าน มีมติเป็นเอกฉันท์ อนุมัติให้ทำสัญญาเช่า โดยได้ผ่านการพิจารณาอย่างถี่ถ้วนจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว ซึ่งเห็นว่าเป็นความจำเป็นต้องเช่าเพื่อสร้างโอกาสในการขยายธุรกิจและราคาเช่าเหมาะสมเพราะเป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาประเมิน โดยบริษัทได้ว่าจ้าง บริษัทที่ทำธุรกิจประเมิน เป็นผู้ประเมินราคา

บริษัทได้กำหนดให้ผู้บริหารรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ต่อสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ห้ามไม่ให้ผู้บริหารหรือหน่วยงานที่รับทราบข้อมูลภายในเปิดเผยข้อมูลภายในแก่บุคคลภายนอกหรือบุคคลที่ไม่มีหน้าที่เกี่ยวข้อง และไม่ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ในช่วง 1 เดือน ก่อนที่งบการเงินเผยแพร่ต่อสาธารณชน

#### 7. จริยธรรมธุรกิจ

บริษัทมีความเชื่อมั่นว่าการดำเนินธุรกิจอย่างมีจริยธรรมเป็นหลักสำคัญ ในการเจริญเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัท คณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานได้ยึดถือการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต และเที่ยงธรรมต่อบริษัทผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม รวมทั้งสาธารณชนและสังคมมาโดยตลอด และเพื่อให้พนักงานทุกคนได้ตระหนักถึงการประพฤติปฏิบัติที่เป็นมาตรฐานการประกอบวิชาชีพ มีคุณธรรม และจริยธรรม บริษัทจึงได้กำหนดข้อบังคับเกี่ยวกับการทำงานของพนักงานขึ้น รวมทั้งเผยแพร่ให้พนักงานทุกคนรับทราบ และถือปฏิบัติตลอดจนได้กำหนดระบบติดตามการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าวเป็นประจำ ซึ่งรวมถึงการกำหนดบทลงโทษทางวินัยไว้ด้วย



## 8. การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

บริษัทมีคณะกรรมการทั้งสิ้นจำนวน 9 ท่าน รายละเอียดเป็นดังนี้

รายชื่อ	เป็นผู้บริหาร	ไม่เป็นผู้บริหาร	กรรมการอิสระ	กรรมการตรวจสอบ
1. นายปรีชา วีระพงษ์		/		
2. นายคณูชา วีระพงษ์	/			
3. นายประภากร วีระพงษ์	/			
4. นางดวงรัตน์ แจ่มมงคล	/			
5. นายสุทธิศักดิ์ โสกุล		/	/	
6. นายภาวุธ วรรณะกุล		/	/	
7. รศ.ดร.ปรีชา จรุงกิจอนันต์		/	/	/
8. นายพิพัฒน์ พรสุวรรณ		/	/	/
9. พลตำรวจอัมพร จารุจินดา		/	/	/
รวม	3 ท่าน	6 ท่าน	5 ท่าน	3 ท่าน

บริษัทมีคณะกรรมการทั้งสิ้นจำนวน 9 ท่าน รายละเอียดเป็นดังนี้

- \* กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 3 ท่าน คิดเป็น 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด
- \* กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 6 ท่าน คิดเป็น 2 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด
- \* กรรมการอิสระ 5 ท่าน คิดเป็นร้อยละ 55.56 ของกรรมการทั้งหมด โดยเป็นกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน คิดเป็น 1 ใน 3 ของคณะกรรมการทั้งหมด

## 9. การรวมหรือแยกตำแหน่ง

บริษัท ได้แยกตำแหน่งประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็น 2 ตำแหน่ง และไม่ได้เป็นบุคคลเดียวกัน โดยแยกอำนาจหน้าที่ระหว่างกันไว้อย่างชัดเจน และไม่มีคนใดคนหนึ่งมีอำนาจไม่จำกัด อย่างไรก็ตามประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นใหญ่กลุ่มเดียวกัน คือ กลุ่ม วีระพงษ์ ณ 31 ธันวาคม 2547 เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ในบริษัท ดังนั้นเพื่อให้เกิดการถ่วงดุลและการสอบทานการบริหารงาน โครงสร้างของคณะกรรมการบริษัทจึงประกอบด้วยกรรมการอิสระมากกว่าครึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งคณะ

## 10. คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

บริษัทได้กำหนดนโยบายคำตอบแทนกรรมการไว้อย่างชัดเจนและโปร่งใส โดยคำตอบแทนอยู่ในระดับเดียวกับอุตสาหกรรมและเหมาะสมกับหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมาย รวมทั้งอยู่ในระดับที่สูงเพียงพอที่จะดึงดูดและรักษากรรมการที่มีคุณสมบัติที่ต้องการได้ รวมทั้งได้ของอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว ส่วนคำตอบแทนผู้บริหารเป็นไปตามหลักการและนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด ซึ่งเชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานของบริษัทและผลการดำเนินงานของผู้บริหารแต่ละท่าน โดยปัจจุบันบริษัทยังไม่มีคณะกรรมการกำหนดคำตอบแทน แต่มีกระบวนการพิจารณาคำตอบแทนที่เหมาะสม โดยใช้ข้อมูลคำตอบแทนของบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกัน และมีขนาดใกล้เคียงกัน รวมทั้งผลประกอบการของบริษัทประกอบการพิจารณา

## 11. การประชุมคณะกรรมการ

บริษัทได้กำหนดให้มีการประชุมคณะกรรมการอย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง และมีการประชุมพิเศษเพิ่มตามความจำเป็น โดยมีการกำหนดวาระชัดเจน ล่วงหน้า และมีวาระพิจารณาติดตามผลการดำเนินงานเป็นประจำ โดยมีการจัดหนังสือเชิญประชุมพร้อมระเบียบวาระการประชุมและเอกสารก่อนการประชุมเป็นระยะเวลาล่วงหน้า 7 วันก่อนวันประชุม เพื่อให้กรรมการได้มีเวลาศึกษาข้อมูลอย่างเพียงพอก่อนเข้าร่วมประชุม และมีการจัดบันทึกการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร จัดเก็บรายงานการประชุมที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการ พร้อมให้กรรมการและผู้ที่เกี่ยวข้องตรวจสอบได้

ภายหลังจากบริษัทเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้วในปี 2547 คณะกรรมการมี  
การประชุม 6 ครั้ง  
การเข้าร่วมคณะกรรมการแต่ละท่านสรุปได้ดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมด
1. นายปรีชา วีระพงษ์	ประธานกรรมการ	6 / 6
2. นายอนุชา วีระพงษ์	กรรมการ	6 / 6
3. นายประภากร วีระพงษ์	กรรมการ	6 / 6
4. นางดวงรัตน์ แจ่มมงคล	กรรมการ	6 / 6
5. นายสุทธิศักดิ์ โสกุล	กรรมการและกรรมการอิสระ	6 / 6
6. นายภาวุธ วรรณะกุล	กรรมการและกรรมการอิสระ	6 / 6
7. รศ.ดร.ปรีชา จรุงกิจอนันต์	ประธานกรรมการตรวจสอบ	5 / 6
8. นายพิพัฒน์ พรสุวรรณ	กรรมการตรวจสอบ	5 / 6
9. พลตำรวจตรี อัมพร จารุจินดา	กรรมการตรวจสอบ	5 / 6

## 12. คณะอนุกรรมการ

ในปี 2546 ได้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ โดยประกอบด้วยกรรมการอิสระ 3 ท่าน เพื่อช่วยในการกำกับดูแลกิจการของบริษัท ทั้งนี้รายชื่อ ขอบเขต อำนาจและหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบเป็นไปตามรายละเอียด เรื่อง การจัดการ ข้อ 5.2 (2) คณะกรรมการตรวจสอบ

ทั้งนี้ปัจจุบันบริษัทยังไม่มีคณะอนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน แต่ในอนาคตบริษัทมีนโยบายที่จะจัดตั้งคณะอนุกรรมการดังกล่าว เพื่อพิจารณากำหนดค่าตอบแทน เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท อย่างไรก็ตามการกำหนดค่าตอบแทนของบริษัท จะพิจารณาจากข้อมูลค่าตอบแทนของบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกัน และมีขนาดใกล้เคียงกัน รวมทั้งพิจารณาประกอบกับผลประกอบการของบริษัท

## 13. ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อระบบควบคุมภายในทั้งในระดับบริหาร และระดับปฏิบัติงาน เพื่อให้มีประสิทธิภาพ จึงได้กำหนดภาระหน้าที่ อำนาจการดำเนินการของผู้ปฏิบัติงาน ผู้บริหาร ไว้เป็นลายลักษณ์อักษรอย่างชัดเจน มีการควบคุมดูแลการใช้ทรัพย์สินของบริษัทให้เกิดประโยชน์ และมีการแบ่งแยกหน้าที่ผู้ปฏิบัติงาน ผู้ติดตามควบคุมและประเมินผลออกจากกัน เพื่อให้เกิดการถ่วงดุลและตรวจสอบระหว่างกันอย่างเหมาะสม นอกจากนี้ยังมีการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับระบบการเงิน โดยบริษัทได้จัดให้มีระบบรายงานทางการเงินเสนอผู้บริหารสายงานที่รับผิดชอบ และบริษัทได้ดำเนินการคัดเลือกสำนักงานสอบบัญชี ไอ วี แอล เพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบภายในและช่วยเสนอแนะเพื่อแก้ไขจุดอ่อนของระบบการควบคุมภายใน ของบริษัท โดยสำนักงานสอบบัญชี ไอ วี แอล ไม่ได้เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และมีความเป็นอิสระในการรายงานผลการตรวจสอบ

การบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการบริหารของบริษัทได้ให้ความสำคัญเกี่ยวกับการบริหารความเสี่ยงเป็นอย่างมากจึงเพิ่มความรอบคอบและระมัดระวังในการบริหารทางการเงิน การพิจารณาการให้สินเชื่อแก่ลูกค้า ตลอดจนด้านพนักงานของบริษัทเอง โดยการประเมินความเสี่ยงของกิจการและกำหนดมาตรการการป้องกันและจัดการความเสี่ยงซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่มีต่อผลการดำเนินงานของบริษัท โดยการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบทุกครั้งจะมีการพิจารณาเกี่ยวกับความเสี่ยงในด้านต่างๆ และมีการจัดทำรายงานบริหารความเสี่ยง

## 14. รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัท และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี ทั้งนี้ทั้งการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสม และถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และใช้ดุลพินิจอย่างระมัดระวังและประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการได้จัดให้มีการดำรงรักษาไว้ซึ่งระบบควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้มั่นใจได้อย่างมีเหตุผลว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน และเพื่อให้อำนาจก่อนเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายในและคณะกรรมการมีความเห็นว่าระบบควบคุมภายใน ของบริษัทโดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และสามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงินของบริษัท

## 15. ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

คณะกรรมการบริษัทตระหนักดีว่าข้อมูลของบริษัททั้งที่เกี่ยวกับการเงินและที่ไม่ใช่การเงิน ล้วนมีผลต่อกระบวนการตัดสินใจของผู้ลงทุนและผู้ที่มีส่วนได้เสียของบริษัท จึงได้กำชับให้ฝ่ายบริหารดำเนินการในเรื่องที่เกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลที่ครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริงเชื่อถือได้ สม่ำเสมอ และทันเวลา ซึ่งฝ่ายบริหารของบริษัทได้ให้ความสำคัญ และจะยึดถือปฏิบัติไปโดยตลอด ในส่วนของงานด้านผู้ลงทุนสัมพันธ์นั้น บริษัทยังไม่ได้จัดตั้งหน่วยงานขึ้นเฉพาะแต่ได้มอบหมายให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ทำหน้าที่ติดต่อสื่อสารกับผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ถือหุ้น รวมทั้งนักวิเคราะห์และภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เนื่องจากกิจกรรมในเรื่องดังกล่าวยังไม่มากนักซึ่งผู้ลงทุนสามารถติดต่อขอทราบข้อมูลได้ที่โทร 0-641-5252 หรือที่ WEBSITE ecl.co.th

## การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทมีนโยบายให้กรรมการและผู้บริหารต้องรักษาความลับของบริษัท ไม่นำข้อมูลภายในของบริษัทไปเปิดเผยหรือแสวงหาประโยชน์แก่ตนเองหรือเพื่อประโยชน์แก่บุคคลอื่น ไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อม และไม่ว่าจะได้รับผลตอบแทนหรือไม่ก็ตาม นอกจากนี้กรรมการและผู้บริหารที่ได้รับข้อมูลทางการเงินของบริษัทต้องไม่ใช้ประโยชน์จากข้อมูลดังกล่าวก่อนเปิดเผยสู่สาธารณะ โดยบริษัทได้แจ้งให้กรรมการและผู้บริหารหลีกเลี่ยงการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทเป็นระยะเวลา 1 เดือน ก่อนที่งบการเงินจะเปิดเผยสู่สาธารณะ รวมทั้งได้แจ้งให้กรรมการและผู้บริหารเข้าใจในภาระหน้าที่ในการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ในบริษัท ตลอดจนการเปลี่ยนแปลงการถือหลักทรัพย์ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 และบทลงโทษตามมาตรา 275 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ทั้งนี้บริษัทได้กำหนดโทษทางวินัยสำหรับผู้แสวงหาผลประโยชน์จากการนำข้อมูลภายในของบริษัท ไปใช้ หรือนำไปเปิดเผยจนอาจทำให้บริษัทได้รับความเสียหาย โดยพิจารณาโทษตามควรแก่กรณี ได้แก่ การดักเตือนด้วยวาจา การตัดเตือนเป็นหนังสือ การภาคทัณฑ์ ตลอดจนการเลิกจ้างพนักงานการเป็นพนักงานด้วยเหตุไล่ออก ปลดออก หรือให้ออก แล้วแต่กรณี เป็นต้น



### การควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1 / 2548 เมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2548 โดยมีกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน เข้าร่วมประชุม คณะกรรมการได้ประเมินระบบการควบคุมภายใน โดยการซักถามข้อมูลจากฝ่ายบริหารแล้วสรุปได้ว่า จากการประเมินระบบการควบคุมภายในของบริษัทในด้านต่างๆ 5 ด้าน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม คณะกรรมการเห็นว่าบริษัทตะวันออกพาณิชย์ลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) มีระบบการควบคุมภายใน ในเรื่องการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้อง กับบุคลากรดังกล่าวข้างต้นอย่างเพียงพอแล้ว สำหรับการควบคุมภายในหัวข้ออื่นของระบบการควบคุมภายใน คณะกรรมการเห็นว่า ปัจจุบัน บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน) มีความเพียงพอ และความเหมาะสมของระบบควบคุมภายใน และการติดตามดูแลการดำเนินงานของบริษัทว่าสามารถป้องกันทรัพย์สินของบริษัท จากการที่ผู้บริหาร นำไปใช้โดยไม่ชอบหรือโดยไม่มีอำนาจได้

### 5.3 นโยบายจ่ายเงินปันผล

บริษัท มีนโยบายจ่ายเงินปันผลในอัตรา ประมาณร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิ

## 6. รายละเอียดระหว่างกัน...

สรุปรายละเอียดระหว่างกันของบริษัทกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในปี 2546 และ 2547

### (1) รายละเอียดสินทรัพย์

ลักษณะของรายการ	บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์	นโยบายราคา	มูลค่าของรายการ	
			2546	2547
1. การเข้าพื้นที่อาคารซึ่งปัจจุบันเป็นสำนักงานของ ECL* ซึ่งตั้งอยู่ในซอยโรยพวยบาล พระราม 9 ถนนริมคลองสามเสน จำนวนพื้นที่ 119 ตารางเมตร อายุสัญญาเช่า 1 ปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2545 ถึง วันที่ 31 เมษายน 2546 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นสำนักงาน อย่างไรก็ตาม ภายหลังสัญญาเช่าดังกล่าวได้ถูกยกเลิกไปเนื่องจาก การควบกิจการ	บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ซึ่ง จำกัด (เดิม) ("ผู้ให้เช่า")และบริษัทโปรเฟสชั่นแนลส์ซึ่ง จำกัด หรือ PRO ("ผู้เช่า")**	ชำระค่าเช่าเป็นรายเดือนในอัตราเดือน 25,000 บาท	100,000 บาท	-
2. การเช่าที่ดินแปลงเลขที่ 40098 ตั้งอยู่ที่แขวงวังทองหลาง เขตบางกะปิ กรุงเทพมหานคร จำนวนพื้นที่ 275 ตารางวา เพื่อใช้เป็นที่ดินจัดสรรที่บริษัทยึดมาจาก ลูกค้า รวมทั้งจัดประมูลและใช้ประโยชน์อื่น ๆ โดยมีอายุสัญญาเช่า 3 ปี เริ่มตั้งแต่ 18 สิงหาคม 2546 ถึงวันที่ 18 สิงหาคม 2549	นายอนุชา วีระพงษ์ ซึ่งเป็นผู้ให้เช่าที่ดินแก่บริษัท ถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 9.54 และดำรงตำแหน่ง กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท	ชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน ในอัตราเดือนละ 33,684.21 บาท โดยเริ่มชำระค่าเช่างวดแรกในเดือนพฤศจิกายน 2546***	67,368.42	404,210.52
3. การเข้าพื้นที่ ชั้น 1และชั้น 2 ของอาคารเลขที่ 728/1 ถนนสุขุมวิท ตำบลบางปลาสร้อย อ.เมืองชลบุรี จ.ชลบุรี จำนวนพื้นที่ 375.89 ตารางเมตร เพื่อใช้เป็นสำนักงาน งานสาขา โดยมีอายุสัญญาเช่า 3 ปี นับตั้งแต่ 1 มิถุนายน 2547 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2550	นายอนุชา วีระพงษ์ และนายประภากร วีระพงษ์ ซึ่งเป็นผู้ลงนามของบ.ไฮเทคแลนด์ ดำรงตำแหน่ง ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ ของบริษัท ตะวันออกพาณิชย์ซึ่ง จำกัด	ชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน ปีที่ 1 ในอัตราเดือนละ 26,315.79 บาท ปีที่ 2 ในอัตราเดือนละ 27,631.58 บาท ปีที่ 3 ในอัตราเดือนละ 29,012.63 บาท โดยเริ่มจ่ายค่าเช่าตั้งแต่ มกราคม 2548 เป็นต้นไป ****	-	-

หมายเหตุ : \* ECL หมายถึง บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ซึ่ง จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นใหม่ภายหลังการควบกิจการของบริษัท ตะวันออกพาณิชย์ซึ่ง จำกัด (เดิม) และ บริษัท โปรเฟสชั่นแนลส์ซึ่งจำกัด

\*\* ก่อนการควบกิจการทั้งสองบริษัทมีกลุ่มผู้เกี่ยวข้องและผู้บริหารส่วนใหญ่เป็นชุดเดียวกัน อย่างไรก็ตามผลการควบกิจการทำให้บริษัททั้งสองเลิกกิจการลง โดยทรัพย์สินและหนี้สินทั้งหมดได้โอนยัง ECL จึงเป็นผลให้ไม่มีรายการระหว่างกันอีกต่อไป

\*\*\* คณะกรรมการตรวจสอบได้ให้ความเห็นว่า รายการดังกล่าวมีความสมเหตุสมผล และเป็นรายการที่เกิดขึ้น ตามราคาตลาด หรือ ราคายุติธรรม

\*\*\*\* คณะกรรมการตรวจสอบ ได้ให้ความเห็นว่า มีความจำเป็น จำเป็นต้องเช่า เพื่อตั้งสาขา และสร้างโอกาส ในการขยายธุรกิจ ราคาเช่าเฉลี่ยตารางเมตรละ 70 - 77 บาท เป็นราคาที่ต่ำกว่าราคาตารางเมตรละ 375 บาท ซึ่ง ประเมินโดยบริษัท โปรสเปค แอฟ เพรส ซิล จำกัด ลงวันที่ 30 เมษายน 2547

(2) รายการกู้ยืมเงิน บริษัทได้กู้ยืมเงินระยะสั้น จากบุคคลซึ่งเป็นผู้ถือหุ้น โดยออกตั๋วแลกเงินระยะสั้นในลักษณะ จำกัด ระยะเวลา 182 วัน โดยมีรายละเอียดผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกับบริษัทดังนี้

ปี	บุคคลที่เกี่ยวข้อง	ความสัมพันธ์	รายละเอียดการกู้ยืมระหว่างกัน		
			อัตราดอกเบี้ย	จำนวนเงิน	ดอกเบี้ยจ่าย
29 พ.ย. 2547	นายวรา ตันตราภรณ์	ผู้ถือหุ้น	3.75	5,000,000	93,493.15
	นางสาววิจิตรา ตันตราภรณ์	ผู้ถือหุ้น	3.75	5,000,000	93,493.15
	นายธีรภา วีระพงษ์	ผู้ถือหุ้น	3.75	20,000,000	373,972.60
	นายบัญชา ตันตราภรณ์	ผู้ถือหุ้น	3.75	5,000,000	93,493.15

## ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นนั้นเป็นไปอย่างสมเหตุสมผล โดยเงื่อนไขต่างๆ ของรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้น จะถูกกำหนดให้เป็นไปตามเงื่อนไขปกติที่สามารถเปรียบเทียบ ได้กับการทำรายการกับบุคคลอื่นที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน และบริษัทคาดว่าในอนาคตอาจมีรายการระหว่างกันเกิดขึ้นอีก

## มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

การอนุมัติรายการระหว่างกันที่ผ่านมาของบริษัทได้มีการพิจารณาโดยกรรมการของบริษัท ซึ่งขณะนั้น บริษัทยังไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการทำรายการระหว่างกัน เนื่องจากบริษัทมีสถานะเป็นบริษัทจำกัด อย่างไรก็ตาม การพิจารณาเข้าทำรายการได้มีการคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทเป็นสำคัญ

หลังจากที่บริษัทได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทมีนโยบายให้คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท เป็นผู้พิจารณาให้ความเห็นต่อรายการดังกล่าว การให้ความเห็นต่อการทำรายการระหว่างกันนั้น จะต้องไม่มีกรรมการที่มีส่วนได้เสียร่วมอยู่ด้วย (รายละเอียดปรากฏในข้อ 6. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์และข้อ 6 รายการระหว่างกัน)

การพิจารณาทำรายการดังกล่าวจะคำนึงถึงเหตุผลและความจำเป็นของบริษัท และการจ่ายค่าตอบแทนระหว่างกันจะต้องเป็นไปตามราคาตลาด ยุติธรรม ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทจะเป็นผู้ให้ความเห็นต่อรายการดังกล่าว

## นโยบายหรือแนวโน้มการทำรายการระหว่างกัน

ในกรณีการเข้าทำรายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นได้ในอนาคต บริษัทมีนโยบายที่จะดำเนินการให้เป็นไปตามลักษณะธุรกิจการค้าปกติทั่วไป ทั้งนี้บริษัทจะให้คณะกรรมการตรวจสอบ หรือผู้สอบบัญชีของบริษัท หรือผู้เชี่ยวชาญอิสระ พิจารณาตรวจสอบและให้ความเห็นถึงความเหมาะสมของราคา และความสมเหตุสมผลของการทำรายการด้วย

รายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตนั้น คณะกรรมการบริษัทจะต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมตลอดถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการเกี่ยวโยงและการได้มาหรือจำหน่ายทรัพย์สินที่สำคัญของบริษัท หรือบริษัทย่อยตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนด โดยสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย

ทั้งนี้ หากมีรายการระหว่างกันของบริษัทเกิดขึ้นกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีส่วนได้เสียหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคต บริษัทจะให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับความจำเป็นและความเหมาะสมของรายการนั้น ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการพิจารณารายการระหว่างกันที่อาจเกิดขึ้น บริษัทจะได้ให้ผู้เชี่ยวชาญอิสระหรือผู้สอบบัญชีของบริษัทเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกันดังกล่าว เพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจของคณะกรรมการ หรือผู้ถือหุ้นตามแต่กรณี ทั้งนี้ บริษัทจะเปิดเผยรายการระหว่างกันไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีบริษัท

## 7. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน...

### งบการเงิน

#### ผู้สอบบัญชี

ปี	ชื่อผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี
2547	นางสุวิมล กฤตยาเกียรติ*	2982	สำนักงานสอบบัญชี ดี ไอ เอ
2546	นางสุวิมล กฤตยาเกียรติ*	2982	สำนักงานสอบบัญชี ดี ไอ เอ
2545	นางสุวิมล กฤตยาเกียรติ*	2982	สำนักงานสอบบัญชี ดี ไอ เอ

หมายเหตุ : \* เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

#### สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขในรายงานการตรวจสอบ/สอบทานงบการเงินในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา โดยในปี 2545 และ ปี 2546 นางสุวิมล กฤตยาเกียรติ ได้สอบทานงบการเงินย้อนหลังเสมือนมีการควบกิจการของบริษัท ตะวันออกพาณิชย์สีสซิ่ง จำกัด (เดิม) และ บริษัท โปรเฟสชั่นแนลสีสซิ่ง จำกัด และได้ดำเนินการตรวจสอบงบการเงินสำหรับปี 2547

#### คำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

- บริษัทจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่
- ผู้สอบบัญชีของบริษัทในรอบปีบัญชีที่ผ่านมาเป็นจำนวนเงินรวม 660,000 บาท

#### ค่าบริการอื่นๆ

-ไม่มี-



## (1) ตารางสรุปงบการเงิน

(ก) งบดุลและงบกำไรขาดทุน ของ บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)

หน่วย : พันบาท

	2545*		2546*		2547	
	สอบทาน		สอบทาน		ตรวจสอบ	
<b>สินทรัพย์</b>						
เงินสดและเงินฝากสถาบันทางการเงิน	2,878.36	0.35%	1,603.76	0.17%	12,366.18	1.07%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ และตัวเงินรับ-สุทธิ	724,260.05	87.33%	872,312.30	91.10%	1,045,287.42	90.39%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่า - สุทธิ	1,167.48	0.14%	124.76	0.01%	0	0
ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝาก	-	-	-	-	29,930	2.59%
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	8,192.77	0.99%	14,449.55	1.51%	18,151.96	1.57%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,506.62	0.42%	5,555.51	0.58%	13,629.96	1.18%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ	28,587.49	3.45%	30,941.44	3.23%	27,792.30	2.40%
เงินฝากธนาคาร - มีภาระผูกพัน	60,684.70	7.32%	32,474.80	3.39%	9,229.27	0.80%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	88.74	0.01%	28.40	0.00%	28.40	0.00%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>829,366.21</b>	<b>100.00%</b>	<b>957,490.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,156,415.49</b>	<b>100.00%</b>
<b>หนี้สิน</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	25,088.60	3.03%	10,223.81	1.07%	26,505.58	3.80%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	256,037.12	30.87%	222,903.78	23.28%	237,694.10	34.02%
เจ้าหนี้สัญญาเช่าระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	653.72	0.08%	730.85	0.08%	1,607.97	0.23%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	-	-	80,000.00	11.45%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	16,253.25	1.96%	16,974.58	1.77%	17,247.97	2.47%
เงินกู้ระยะยาว	300,463.81	36.23%	373,087.42	38.97%	335,578.57	48.03
เจ้าหนี้สัญญาเช่าระยะยาว	2,338.82	0.28%	1,607.97	0.17%	0	0
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>600,835.33</b>	<b>72.45%</b>	<b>625,528.41</b>	<b>65.33%</b>	<b>698,634.19</b>	<b>100.00%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	-	-	21,508.71	4.70%
หุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้ว	210,000	25.32%	310,000	32.38%	410,000.00	89.56%
กำไรสะสม - สำรองตามกฎหมาย	3,382	0.41%	4,382.72	0.46%	5,478.09	1.20%
กำไร (ขาดทุน) สะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	15,148.88	1.83%	17,579.39	1.84%	20,794.20	4.54%
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>228,530.88</b>	<b>27.55%</b>	<b>331,962.11</b>	<b>34.67%</b>	<b>457,781.30</b>	<b>100.00%</b>
<b>รายได้และค่าใช้จ่าย</b>						
ดอกเบี้ยสัญญาเช่า	171.47	0.20%	35.32	0.03%	0.94	0.00%
ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อที่รับรู้	80,191.41	93.40%	94,670.30	88.41%	97,834.80	79.79%
ดอกเบี้ยตามสัญญาขายฝาก	-	-	-	-	2,333.62	1.91%
รายได้อื่น	5,496.71	6.40%	12,373.07	11.56%	22,441.07	18.30%
<b>รายได้รวม</b>	<b>85,859.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>107,078.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>122,610.43</b>	<b>100.00%</b>
<b>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร</b>	<b>36,357.84</b>	<b>42.35%</b>	<b>42,341.22</b>	<b>39.54%</b>	<b>64,373.69</b>	<b>52.50%</b>
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	24,902.56	29.00%	27,799.69	25.96%	26,395.27	21.53%
หนี้สงสัยจะสูญ	7,199.31	8.38%	8,411.16	7.86%	4,724.63	3.85%
หนี้สูญ	2,352.57	2.74%	810.11	0.76%	6,201.21	5.06%
ภาษีเงินได้	3,199.81	3.73%	10,185.28	9.51%	8,405.16	6.86%
<b>ค่าใช้จ่ายรวม</b>	<b>74,012.10</b>	<b>86.20%</b>	<b>89,547.46</b>	<b>83.63%</b>	<b>110,099.96</b>	<b>89.80%</b>
กำไรสุทธิ	11,847.48	13.80%	17,531.23	16.37%	12,510.47	10.20%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)**	0.28		0.30		0.16	

หมายเหตุ : \* งบการเงินรวมของบริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิซซิ่ง จำกัด (เดิม) และ บริษัท โปรเฟสชั่นแนลลิซซิ่ง จำกัด เสมือนมีการควบกิจการในปี 2545 และ 2546

\*\* กำไรสุทธิต่อหุ้น คำนวณ โดยใช้มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ

(ข) งบกระแสเงินสดของบริษัท ตะวันออกพาณิชย์สื่ชจ จำกัด (มหาชน) หน่วย : พันบาท

	2545* สอบทาน	2546* สอบทาน	2547 ตรวจสอบ
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	11,847.48	17,531.23	12,510.47
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	3,584.09	4,654.64	5,376.60
ค่าใช้จ่ายดัดจ่าย	0.00	14.11	0.00
หนี้สูญ	2,352.57	810.11	6,201.21
หนี้สงสัยจะสูญ	7,199.31	8,411.16	4,724.63
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	-857.72	-795.08	0.91
ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย	0.00	454.83	4,642.68
ขาดทุนจากการดัดจำหน่ายทรัพย์สิน	365.89	7.34	0.00
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบ	24,491.63	31,088.35	33,456.50
ของทรัพย์สินดำเนินงานและหนี้สินดำเนินงาน			
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของสินทรัพย์ดำเนินงาน	-295,340.01	-164,089.15	-195,896.52
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	2,474.76	1,042.72	124.76
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	0.00	0.00	-29,930.00
ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝาก (เพิ่มขึ้น)	-1,493.39	0.00	0.00
ทรัพย์สินรอการขาย (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-502.11	-1,198.14	-5,120.69
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	801.97	46.22	0.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของหนี้สินดำเนินงาน	262.78	2,350.55	-556.57
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	5,900.13	-1,629.23	829.96
หนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	-263,404.23	-132,388.67	-197,092.56
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	2,209.82	947.53	18.53
เงินสดจ่ายในการซื้ออุปกรณ์	-13,900.18	-7,915.12	-1,550.18
เงินฝากธนาคาร - ภาระผูกพัน(เพิ่มขึ้น) ลดลง	-21,445.53	28,209.90	23,245.53
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	-33,135.89	21,242.31	21,713.88
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่นๆ และจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน			80,000.00
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-12,416.75	-14,864.79	16,281.77
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น (ลดลง)	296,095.03	39,490.27	-22,718.53
เจ้าหนี้สัญญาเช่าระยะยาวเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-576.60	-653.72	-730.85
เงินสดจ่ายปันผล	-6,000.00	-14,100.00	-8,200.00
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	20,000.00	100,000.00	121,508.71
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	297,101.69	109,871.76	186,141.10
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	561.57	-1,274.60	10,762.43
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	2,316.79	2,878.36	1,603.76
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	2,878.36	1,603.76	12,366.18
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
เงินสดจ่ายในระหว่างปี			
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,948.67	4,699.33	8,961.73
ดอกเบี้ยจ่าย	24,353.23	28,748.34	26,441.13

หมายเหตุ : \* งบการเงินรวมของบริษัท ตะวันออกพาณิชย์สื่ชจ จำกัด (เดิม) และ บริษัท โปรเฟสชั่นแนลสื่ชจ จำกัด เสมือนมีการควบรวมกิจการในปี 2545

## (2) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

	2545	2546	2547
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตราดอกเบี้ยรับ (%)	13.69%	11.85%	10.29%
อัตราดอกเบี้ยจ่าย (%)	5.66%	4.68%	4.37%
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ย (%)	8.02%	7.17%	5.92%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	13.80%	16.37%	10.20%
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)*	0.28	0.30	0.16
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	5.49%	6.26%	3.16%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	1.76%	1.96%	1.18%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.13	0.12	0.11
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.63	1.88	1.53
อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ (เท่า)	1.34	1.35	1.61
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	119.01%	N.A.	46.77%
อัตราส่วนคุณภาพสินทรัพย์ (ASSET QUALITY RATIO)			
อัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่รวม (%)	1.09%	1.84%	1.96%
อัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่รวม (%)	0.32%	0.09%	0.57%
อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรูรายได้ต่อสินเชื่รวม (%)	2.22%	3.61%	3.36%

หมายเหตุ : กำไรสุทธิต่อหุ้น คำนวณโดยนำมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งหมายถึง บริษัท ตะวันออกพาณิชย์จำกัด (เดิม) และบริษัท โปรเฟสชั่นแนลลีสซิ่ง จำกัด ก่อนควบกิจการ และบริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) หลังควบกิจการ (เสมือนมีการควบกิจการตั้งแต่วันที่ มกราคม 2546)

## - ผลการดำเนินงาน

## - รายได้

บริษัทมีรายได้รวมเพิ่มขึ้นจาก 85.86 ล้านบาท ในปี 2545 เป็น 107.08 ล้านบาท ในปี 2546 คิดเป็นอัตราเพิ่มร้อยละ 24.71 สำหรับรายได้รวมปี 2547 มีจำนวน 122.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2546 ร้อยละ 14.50 การเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของรายได้ดังกล่าวเป็นผลมาจากการขยายตัวของพอร์ตลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อของบริษัท (จำนวนค้ำและมูลค่าสินเชื่อกู้ให้ต่อค้ำเพิ่มขึ้นจากเฉลี่ยประมาณ 350,000 บาท/ต่อค้ำ เป็น 370,000 บาทต่อค้ำ) ทั้งนี้ หากพิจารณาโครงสร้างรายได้ของบริษัทแล้ว จะเห็นว่ารายได้ดอกผลจากการให้เช่าซื้อดังกล่าวถือเป็นรายได้หลักบริษัท โดยมีสัดส่วนร้อยละ 88.41 และ 79.79 ของรายได้รวม ในปี 2546 และ 2547 ตามลำดับโดยรายได้ดอกผลจากการให้เช่าซื้อได้เพิ่มขึ้นจาก 80.19 ล้านบาท ในปี 2545 เป็น 94.67 ล้านบาท และ 97.83 ล้านบาท ใน ปี 2546 และปี 2547 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มร้อยละ 18.06 และ 3.34 ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาอัตราเพิ่มของพอร์ตเช่าซื้อและรายได้จากการให้เช่าซื้อแล้ว จะเห็นว่ารายได้ดอกผลจากการให้เช่าซื้อของบริษัทไม่ได้เพิ่มขึ้นอย่างเป็นสัดส่วนตามการเพิ่มขึ้นของพอร์ตลูกหนี้ ทั้งนี้เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเช่าซื้อรถยนต์มีแนวโน้มลดลง



รายได้ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่า (Financial Lease) มีมูลค่าลดลงจาก 0.04 ล้านบาท เป็น 0.0009 ล้านบาท ในปี 2547 เนื่องจากบริษัทมีนโยบายยุติการให้บริการเช่าดำเนินการแบบลีสซิ่ง บริษัทมีรายได้ตามสัญญาขายฝากเพิ่มขึ้นจำนวน 2.33 ล้านบาท ในปี 2547 เนื่องจากในปีนั้นบริษัท เพิ่งเริ่มมีการปล่อยสินเชื่อธุรกิจ Floor Plan ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัท มีลูกหนี้คงเหลือเป็นจำนวน 29.93 ล้านบาท สำหรับรายได้อื่น ซึ่งประกอบด้วย ค่าปรับจากการผิดนัดชำระ รายได้ส่วนลดค่าเบี้ยประกัน และค่าธรรมเนียมค่าบริการต่างๆ เพิ่มขึ้นจาก 5.50 ล้านบาท ในปี 2545 เป็น 12.37 ล้านบาท และ 22.44 ล้านบาท ในปี 2546 และ 2547 ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นอย่างมากของ รายได้อื่นในปี 2547 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจาก รายได้ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยรถยนต์ จำนวน 7.81 ล้านบาท ซึ่งบริษัท สามารถเพิ่มรายได้ประเภทดังกล่าวเนื่องจากผลของการปรับปรุงบุคลากร และวิธีการทำงานให้มีความพร้อมมากกว่า ในปีที่ผ่านมาเพื่อติดตามลูกค้าที่ครบกำหนดต้องต่อประกันภัยและลูกค้าใหม่ให้มาซื้อประกันภัยผ่านทางบริษัท การเจรจาต่อรองเพื่อขอส่วนลดค่าเบี้ยประกันอันเนื่องมาจากการที่บริษัทสามารถหาลูกค้าและนำเสนอเบี้ยประกันจากบริษัท ประกันได้มากขึ้น การที่บริษัทมีประวัติในด้านมีรถยนต์สูญหายน้อย และการติดตามทวงส่วนลดค่าเบี้ยประกันจาก บริษัทประกันมากขึ้น จึงเป็นผลให้บริษัทมีรายได้ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยในปี 2547 เพิ่มขึ้น

#### - ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 74.01 ล้านบาท ในปี 2545 เป็น 89.55 ล้านบาท ในปี 2546 และ 110.10 ล้านบาท ในปี 2547 สำหรับค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท คือ ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและ บริหารหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ และ ภาษีเงินได้ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 31 47 10 และ 11 ของค่าใช้จ่าย รวมในปี 2546 ตามลำดับ และคิดเป็นร้อยละ 23.97 58.47 9.92 และ 7.64 ในปี 2547 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงินซึ่งมีดอกเบี้ยจ่ายเป็นหลักเพิ่มขึ้นจาก 24.90 ล้านบาท ในปี 2545 เป็น 27.80 ล้านบาท ในปี 2546 คิดเป็นอัตราเพิ่ม ร้อยละ 11.64 และลดลงเป็น 26.40 ล้านบาท ในปี 2547 หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 5.04 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่บริษัทสามารถกู้เงินได้อัตราที่ต่ำลง ภายหลังจากที่บริษัท ได้เข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ดีตามถึงแม้อัตราดอกเบี้ยจ่ายโดยเฉลี่ยจะลดลง แต่บริษัทมีส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยรับและจ่าย (Interest Spread) ร้อยละ 8.02 7.17 และ 5.92 ในปี 2545 2546 และ 2547 ตามลำดับ ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงดังกล่าว เป็นผลมาจากการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในธุรกิจเช่าซื้อมือสอง

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารเพิ่มขึ้นจาก 36.35 ล้านบาท ในปี 2545 เป็น 42.34 ล้านบาท ในปี 2546 และเป็น 64.37 ล้านบาท ในปี 2547 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มร้อยละ 16.48 และ 52.03 ตามลำดับ เนื่องจาก บริษัทมี อัตราการขายยวดยานพาหนะต่อลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อสูงขึ้นร้อยละ 20 และ 19 ในปี 2546 และ 2547 ตามลำดับ จึง ทำให้มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อดังกล่าว ที่สำคัญได้แก่ ค่าคอมมิชชั่น ซึ่งบริษัทจ่ายให้กับผู้จำหน่ายรถยนต์ทันทีเมื่อมีการทำสัญญากับลูกค้า และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งบริษัทได้มีการขยายสาขาที่ชลบุรี เพิ่มขึ้น การขยายรถยนต์ขาดทุนเพิ่มขึ้น เนื่องจากการปรับลดราคาของรถยนต์ในช่วงปลายปี 2547 รวมทั้งการประเมิน ค่ายค่าทรัพย์สินรถจำหน่าย ณ 31 ธ.ค. 2547 เพิ่มขึ้นด้วย

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2545 เท่ากับ 11.85 ล้านบาท ในปี 2546 เท่ากับ 17.53 ล้านบาท และในปี 2547 เท่ากับ 12.51 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 28.64

#### - ฐานะทางการเงิน

##### - สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทในช่วงปี ปี 2545 และ 2547 มีมูลค่าเท่ากับ 829.37 ล้านบาท 957.49 ล้านบาท และ 1,156.42 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 15.45 และ 20.78 ในปี 2546 และ 2547 ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการขายยวดยานพาหนะต่อลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ โดยลูกหนี้เช่าซื้อ สุทธิ (ไม่รวมตัวเงินรับ) ของบริษัทได้เพิ่มขึ้นจาก 724.26 ล้านบาท ในปี 2545 เป็น 872.31 ล้านบาท ในปี 2546 และ 1,043.39 ล้านบาท ในปี 2547 ซึ่งคิดเป็นอัตราเพิ่มร้อยละ 20.44 และ 19.61 ในปี 2546 และ 2547 ตามลำดับ และการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ตามสัญญาขายฝากจำนวน 29.93 ล้านบาท ในปี 2547



ในปี 2545 2546 และ 2547 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ร้อยละ 1.76 1.96 1.18 ตามลำดับ การลดลงของอัตราส่วนดังกล่าวมีผลมาจากสินทรัพย์รวมของบริษัทที่มีจำนวนเพิ่มมากขึ้นระหว่างปี 2545-2547

การขยายตัวของลูกหนี้เข้าซื้อของบริษัทสอดคล้องกับการขยายตัวของยอดการให้สินเชื่อเพื่อเข้าซื้อรถยนต์ที่มีการเติบโตตามการขยายตัวของอุตสาหกรรมรถยนต์และยอดจำหน่ายรถยนต์ที่เพิ่มสูงขึ้นในช่วงหลายปีที่ผ่านมา นอกจากนี้สภาวะการแข่งขันในธุรกิจเข้าซื้อ รวมทั้งภาวะอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินที่อยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยสินเชื่อเพื่อเข้าซื้อรถยนต์ทรงตัวในระดับต่ำ โดยอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อสำหรับรถยนต์ใช้แล้วอยู่ในระดับเฉลี่ยร้อยละ 3.0-9.0 ต่อปี

สำหรับทรัพย์สินรอการขายสุทธิของบริษัทได้เพิ่มขึ้นจาก 8.19 ล้านบาท ในปี 2545 เป็น 14.45 ล้านบาท และ 18.15 ล้านบาท ในปี 2546 และ 2547 ตามลำดับ โดยปี 2546 และ 2547 มูลค่าของทรัพย์สินรอการขายสุทธิที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากจำนวนสินเชื่อรวมที่บริษัทปล่อยเพิ่มขึ้นในแต่ละปี รวมทั้งในช่วงดังกล่าวบริษัทได้ทำการติดตามยึดรถกลับมาเป็นจำนวนมาก จึงทำให้บริษัทมีมูลค่าทรัพย์สินรอการขายสุทธิเพิ่มขึ้นตามลำดับ

- คุณภาพลูกหนี้และการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาเข้าซื้อและตัวเงินรับสุทธิในปี 2546 และ 2547 จำนวน 872.31 ล้านบาท และ 1045.28 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2546	ปี 2547
ลูกหนี้ตามสัญญาเข้าซื้อ	1,015.12	1,199.40
หัก ดอกผลเข้าซื้อรถการค้าบัญชี	(132.58)	(149.83)
รวม	882.54	1049.57
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(10.23)	(6.18)
ลูกหนี้ตามสัญญาเข้าซื้อสุทธิ	872.31	1,043.39
ตัวเงินรับ	-	1.89
รวมลูกหนี้ตามสัญญาเข้าซื้อและตัวเงินรับสุทธิ	872.31	1045.28

บริษัทมีลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดีและลูกหนี้ตามสัญญาประนอมหนี้สุทธิในปี 2546 และ 2547 จำนวน 1.19 ล้านบาท และ 6.15 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	ปี 2546	ปี 2547
ลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดี	6.11	17.84
ลูกหนี้สัญญาประนอมหนี้	1.19	3.20
รวม	7.30	21.04
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(6.11)	(14.89)
ลูกหนี้อื่น - สุทธิ	1.19	6.15

## รายละเอียดการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ณ ปี 2546 และปี 2547

ปี 2546				
อายุลูกหนี้	มูลค่าลูกหนี้	มูลค่าลูกหนี้สุทธิ หลังหักหลักประกัน	อัตรา สำรอง	ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ
ลูกหนี้ที่ไม่ค้างชำระ	530,671,943.72	106,134,388.74	1.00%	1,061,343.89
ค้างชำระ 1 เดือน	175,734,216.46	35,146,843.29	1.00%	351,468.43
ค้างชำระ 2-3 เดือน	141,093,909.60	28,218,781.92	2.00%	564,375.63
ค้างชำระ 4 เดือน	9,046,339.83	1,809,267.97	10.00%	180,926.80
ค้างชำระ 5 เดือน	4,883,063.97	976,612.79	20.00%	195,322.56
ค้างชำระ 6 เดือน	6,771,354.29	2,031,406.29	30.00%	609,421.89
ค้างชำระ 7 เดือน	668,575.00	267,430.00	40.00%	106,972.00
ค้างชำระ 8 เดือน	2,824,840.10	1,412,420.05	50.00%	706,210.03
ค้างชำระ 9 เดือน	3,448,455.00	2,069,073.00	60.00%	1,241,443.80
ค้างชำระ 10 เดือน	3,357,096.15	2,481,547.31	70.00%	1,868,663.11
ค้างชำระ 11 เดือน	1,940,706.00	1,552,564.80	80.00%	1,242,051.84
ค้างชำระ 12 เดือน	572,621.00	572,621.00	90.00%	572,621.00
ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน	1,527,361.00	1,527,361.00	100.00%	1,527,361.00
<b>รวม</b>	<b>882,540,482.12</b>	<b>184,200,318.16</b>		<b>10,228,181.98</b>

ปี 2547				
อายุลูกหนี้	มูลค่าลูกหนี้	มูลค่าลูกหนี้สุทธิ หลังหักหลักประกัน	อัตรา สำรอง	ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ
ลูกหนี้ที่ไม่ค้างชำระ	690,533,910.84	138,106,782.17	1.00%	1,381,067.82
ค้างชำระ 1 เดือน	198,106,638.56	39,621,327.71	1.00%	396,213.28
ค้างชำระ 2-3 เดือน	133,286,443.44	26,657,288.69	2.00%	533,145.77
ค้างชำระ 4 เดือน	10,146,989.67	2,029,397.93	20.00%	405,879.59
ค้างชำระ 5 เดือน	5,443,193.09	1,088,638.62	20.00%	217,727.72
ค้างชำระ 6 เดือน	3,148,449.02	629,689.80	20.00%	125,937.96
ค้างชำระ 7 เดือน	3,642,441.19	2,549,708.83	50.00%	1,274,854.42
ค้างชำระ 8 เดือน	585,112.00	409,578.40	50.00%	204,789.20
ค้างชำระ 9 เดือน	1,034,871.72	724,410.20	50.00%	362,205.10
ค้างชำระ 10 เดือน	1,584,608.32	1,109,225.83	50.00%	554,612.92
ค้างชำระ 11 เดือน	708,746.22	496,122.35	50.00%	248,061.18
ค้างชำระ 12 เดือน	1,350,478.54	945,334.98	50.00%	472,667.48
ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน	-	-	100.00%	-
<b>รวม</b>	<b>1,049,571,882.62</b>	<b>214,367,505.53</b>		<b>6,177,162.44</b>



รายละเอียดการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดีและลูกหนี้ตามสัญญาประนอมหนี้ ณ ปี 2546 และปี 2547

ปี 2546				
ประเภทลูกหนี้	มูลค่าลูกหนี้	มูลค่าลูกหนี้สุทธิ หลังหักหลักประกัน	อัตรา สำรอง	ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ
ลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดี	6,113,735.00	6,113,735.00	100.00%	6,113,735.00
ลูกหนี้ตามสัญญาประนอมหนี้	1,189,872.23	1,189,872.23	0.00%	-
<b>รวม</b>	<b>7,303,607.23</b>	<b>7,303,607.23</b>		<b>6,113,735.00</b>

ปี 2547				
ประเภทลูกหนี้	มูลค่าลูกหนี้	มูลค่าลูกหนี้สุทธิ หลังหักหลักประกัน	อัตรา สำรอง	ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ
ลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดี	17,843,142.26	12,490,199.58	100.00%	12,490,199.58
ลูกหนี้ตามสัญญาประนอมหนี้	3,198,909.99	3,198,909.99	75.00%	2,399,182.49
<b>รวม</b>	<b>21,042,052.25</b>	<b>15,689,109.57</b>		<b>14,889,382.07</b>

ในปี 2546 บริษัทกำหนดอัตราการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยซอยแบ่งช่วงอายุหนี้ที่ค้างชำระมากขึ้นพร้อมทั้งกำหนดอัตราการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยทยอยเพิ่มขึ้นตามลำดับเป็น ร้อยละ 10,20,30,40,50,60,70,80,90 ในลูกหนี้ค้างชำระ 4 เดือน 5 เดือน 6 เดือน 7 เดือน 8 เดือน 9 เดือน 10 เดือน 11 เดือน และ 12 เดือน ตามลำดับ ในปี 2547 บริษัทได้เปลี่ยนการกำหนดอัตราการตั้งสำรองฯ เป็นใช้หลักเกณฑ์อิงประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย ที่มีอัตรา 1 2 20 50 และ 100 ตามลำดับ และบริษัท ได้เปลี่ยนประมาณหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 4 งวดขึ้นไป โดยเปลี่ยนจากเดิมในปี 2546 คำนวนจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ หักดอกผลเช่าซื้อยอดตัดและหักหลักประกัน เป็นคำนวนจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อหักดอกผลเช่าซื้อยอดตัดและหักหลักประกัน และลูกหนี้จากการประนอมหนี้ เปลี่ยนจากประมาณตามระยะเวลาค้างชำระมาเป็นตามสถิติในการชำระหนี้ในอดีต นอกจากนี้บริษัทได้พิจารณาเปรียบเทียบถึงโอกาสในการได้รับชำระคืนจากลูกหนี้ และจากการขายหลักประกัน รวมทั้งพิจารณาถึงความสามารถการจ่ายชำระของลูกหนี้เป็นรายๆ สำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระในกรณีที่ไม่สามารถติดตามได้ และมีพฤติกรรมฉ้อฉล หรือเป็นพวกมีงานชีพ บริษัทจะพิจารณาตั้งสำรองร้อยละ 100 ทันที

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 6.18 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 4.05 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 39.59 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 ที่มีจำนวน 10.23 ล้านบาท การลดลงของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญดังกล่าว ส่วนหนึ่งเกิดจากการเปลี่ยนประมาณของหลักประกัน และลูกหนี้เช่าซื้อเพิ่มขึ้นประมาณ 171.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.61

ลูกหนี้ค้างชำระ 4 - 6 เดือนลดลง จาก 20.70 ล้านบาทในปี 2546 เป็น 18.74 ล้านบาท ในปี 2547 หรือลดลงร้อยละ 9.47 และลูกหนี้ค้างชำระ 7 ถึงมากกว่า 12 เดือนขึ้นไป ลดลงจาก 14.34 ล้านบาทในปี 2546 เป็น 8.91 ล้านบาทในปี 2547 หรือลดลงร้อยละ 37.87 และลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดีเพิ่มขึ้นจาก 6.11 ล้านบาท ในปี 2546 เป็น 17.84 ล้านบาท ในปี 2547 สำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระตั้งแต่ 7 เดือนขึ้นไป เป็นลูกค้าที่อยู่ระหว่างการติดตามยึดรถ ลูกหนี้กลุ่มดังกล่าวและผู้ค้าประกันมิได้สูญหาย สามารถติดต่อได้ แต่บริษัทและลูกค้าอยู่ระหว่างการต่อรองเพื่อยึดรถเข้ามายังบริษัท ลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดี บริษัทได้ดำเนินการฟ้องร้องต่อศาลควบคุมไว้กับการติดตามยึดด้วย แต่หากไม่สามารถยึดรถได้ บริษัทจะตั้งสำรองร้อยละ 100 ทันที แต่การติดตามยึดยังคงดำเนินต่อไป เนื่องจากมีอายุความทางกฎหมาย 10 ปี

- ความเหมาะสมเพียงพอของการดัดแปลง

บริษัทตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ตามระยะเวลาการดัดแปลงของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อคงเหลือ หักด้วยดอกผลเช่าซื้อลดต้นทุนและหักประกัน ซึ่งหักประกันกันคำนวณมูลค่าประมาณร้อยละ 0-80 ของเงินให้สินเชื่อ โดยพิจารณาเปรียบเทียบถึงโอกาสในการได้รับชำระคืนจากลูกหนี้และจากการขายหลักประกัน นอกจากนี้ บริษัทจะพิจารณาถึงความสามารถการจ่ายชำระของลูกหนี้เป็นรายๆ สำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 6 งวด และลูกหนี้ตามสัญญาประนอมหนี้

ทั้งนี้ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่บริษัทนำมาใช้ปัจจุบัน บริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่ามีความเหมาะสม เพียงพอ และมีประสิทธิภาพ

- อัตราส่วนคุณภาพของสินทรัพย์

บริษัทมีอัตราส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญต่อสินเชื่รวม ร้อยละ 1.09 ในปี 2545 ร้อยละ 1.84 ในปี 2546 และร้อยละ 1.96 ในปี 2547 ของยอดลูกหนี้หลังหักดอกผลเช่าซื้อลดต้นทุน ลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดี และลูกหนี้ตามสัญญาประนอมหนี้ การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนดังกล่าว เป็นผลมาจากคุณภาพลูกหนี้ที่ลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทตระหนักถึงความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าว และพยายามที่จะดูแลติดตามการชำระหนี้ค้างงวดของลูกหนี้ให้รัดกุมยิ่งขึ้น โดยได้มีการดำเนินการเร่งรัดทุกรูปแบบเพื่อให้หนี้ที่ค้างชำระกลับมาได้มากและรวดเร็วที่สุด นอกจากนี้บริษัทได้เข้าร่วมเป็นสมาชิกของ บริษัท ข้อมูลเครดิตไทย จำกัด เพื่อประโยชน์ในด้านข่าวสารข้อมูลและการตรวจสอบสถานะของลูกหนี้เพื่อช่วยลดความเสี่ยงด้านคุณภาพลูกหนี้

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาถึงโอกาสที่บริษัทจะได้ชำระหนี้คืนจากลูกหนี้และจากการขายทรัพย์สินที่ยึดได้แล้ว บริษัทเชื่อว่าการดัดแปลงหนี้สงสัยตามนโยบายดังกล่าวข้างต้นจะเพียงพอ

บริษัทมีอัตราส่วนเงินให้สินเชื่อที่หยุดรับรู้รายได้ต่อสินเชื่รวมเท่ากับร้อยละ 2.22 ในปี 2545 เป็นร้อยละ 3.61 ในปี 2546 และเป็นร้อยละ 3.36 ในปี 2547 อัตราส่วนดังกล่าวลดลง เป็นผลมาจากการขายพอร์ตลูกหนี้ในช่วงที่ผ่านมาและคุณภาพลูกหนี้ที่ค้างตั้งแต่ 5 เดือนขึ้นไปดีขึ้น

ในปี 2546 2546 และ 2547 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สูญต่อสินเชื่รวม ร้อยละ 0.32 0.09 และ 0.57 ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายการตัดหนี้สูญหากปรากฏข้อเท็จจริงว่า บริษัทไม่สามารถเรียกลูกหนี้หรือผู้ค้ำประกันมาชำระหนี้ หรือ ผลการดำเนินคดีตามกฎหมายถึงที่สุด

- หนี้สินรวม

หนี้สินรวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 600.84 ล้านบาท เป็น 625.53 ล้านบาท เป็น 698.63 ล้านบาท ในปี 2545 2546 และ 2547 ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 4.11 11.69 ในปี 2546 และ 2547 ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของหนี้สินดังกล่าวเป็นผลมาจากการขายตัวของพอร์ตลูกหนี้เช่าซื้อมาทำให้บริษัทต้องใช้เงินกู้ยืมเพิ่มขึ้นตามลำดับ โดยเงินกู้ระยะสั้นและเงินกู้ระยะยาว (รวมที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี) เพิ่มขึ้นจาก 556.50 ล้านบาท 595.99 ล้านบาทและ 653.27 ล้านบาท ในปี 2545 2546 และ 2547 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ตระหนักถึงความเสี่ยงสภาพคล่องทางการเงิน และเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงทางด้านสภาพคล่องทางการเงิน บริษัทจึงได้ดำเนินการขอกู้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่างๆ เพิ่มขึ้นทั้งจากสถาบันการเงินที่ติดต่อเป็นประจำและสถาบันการเงินอื่นๆ เพิ่มขึ้น เพื่อเป็นทางเลือกในการระดมเงินทุนที่เหมาะสมและเป็นประโยชน์กับบริษัทมากที่สุด

ในปี 2545 2546 และ 2547 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็น 2.63 1.88 และ 1.53 เท่าตามลำดับ ปี 2546 อัตราส่วนดังกล่าวลดลง เนื่องจากบริษัทมีการเพิ่มทุนชำระแล้วจาก 210 ล้านบาท เป็น 310 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 100 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีการเพิ่มทุนของหนี้สินรวมประมาณ 25 ล้านบาท และในปี 2547 อัตราส่วนลดลง เนื่องจากบริษัทมีการเพิ่มทุนชำระแล้วจาก 310 ล้านบาท เป็น 410 ล้านบาท



## - ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 228.53 ล้านบาท ในปี 2545 เป็น 331.96 ล้านบาท ในปี 2546 และ 457.78 ล้านบาท ในปี 2547 คิดเป็นอัตราเพิ่มร้อยละ 45.26 และ 37.90 ในปี 2546 และ 2547 ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2546 และ 2547 เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีการเพิ่มทุนชำระแล้ว ปีละ 100 ล้านบาท

ในปี 2545 2546 และ 2547 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ร้อยละ 5.49 6.26 และ 3.16 การลดลงของอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น โดยเฉพาะในปี 2547 เป็นผลมากจากกำไรสุทธิที่ลดลงจากสาเหตุตามกล่าวข้างต้น ในขณะที่บริษัทมีฐานเงินทุนที่เพิ่มสูงขึ้นจากการเพิ่มทุนจำนวนมากในปีเดียวกัน

บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานในปี 2544 จำนวน 6.00 ล้านบาท เป็น 14.1 ล้านบาท ในปี 2545 และ 8.2 ล้านบาท ในปี 2546 คิดเป็น 0.16 0.34 และ 0.10 บาท ต่อหุ้น ตามลำดับ โดยการคำนวณเงินปันผลจ่ายต่อหุ้น คิดจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ

## - สภาพคล่อง

ในปี 2546 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบเท่ากับ 132.39 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่เพิ่มขึ้น และในปี 2547 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบ 197.09 ล้านบาทซึ่งเป็นผลมาจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่เพิ่มขึ้นและลูกหนี้ตามสัญญาขายฝากเพิ่มขึ้นเช่นกัน

ในปี 2546 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนเป็นบวกจำนวน 21.24 ล้านบาท เป็นผลมาจากเงินฝากธนาคารที่มีการผูกพันลดลง 28.21 ล้านบาท ในขณะที่มีการซื้ออุปกรณ์เพิ่มขึ้น 7.92 ล้านบาท และในปี 2547 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนเป็นบวก จำนวน 21.71 ล้านบาท เป็นผลมาจากเงินฝากธนาคารที่มีการผูกพันลดลง 23.25 ในขณะที่มีการซื้ออุปกรณ์เพิ่มขึ้น จำนวน 1.55 ล้านบาท ในปี 2546 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเป็นจำนวน 109.87 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากบริษัทได้มีการเพิ่มทุนชำระแล้วเป็นจำนวน 100 ล้านบาท ในช่วงระยะเวลาดังกล่าวและในปี 2547 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 186.14 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากบริษัทได้มีการเพิ่มทุนชำระแล้วจำนวน 121.51 ล้านบาทและเงินกู้ยืมระยะสั้นอีก จำนวน 80 ล้านบาท

## - แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

แหล่งเงินทุนของบริษัทส่วนใหญ่มาจากการกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศ และบางส่วนมาจากส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทมีนโยบายในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มเติมเพื่อลดการพึ่งพิงแหล่งเงินกู้ยืม ซึ่งเมื่อพิจารณาแหล่งเงินทุนของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 และ 2547 มีดังนี้

	2545		2546		2547	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น	228.53	28.21	331.96	35.38	457.78	40.24
เงินกู้ยืม						
- เงินเบิกเกินบัญชี+เงินกู้ยืมสถาบันการเงิน	25.09	3.10	10.22	1.09	26.51	2.33
- เงินกู้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	256.04	31.60	222.90	23.76	237.69	20.89
- เงินกู้ยืมระยะสั้น อื่นๆ	-	-	-	-	80.00	7.04
- เงินกู้ยืมระยะยาว	300.46	37.09	373.09	39.77	335.58	29.50
รวมเงินกู้ยืม	581.59	71.79	606.21	64.62	679.78	59.76
รวม	810.12	100.00	938.17	100.00	1,137.56	100.00

เงินกู้ยืม สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 จำนวนรวมทั้งสิ้น 679.78 ล้านบาท มีกำหนดการจ่ายชำระคืน

ดังนี้

<u>กำหนดชำระคืนหนี้เงินกู้ยืม</u>	<u>ล้านบาท</u>
ภายใน 1 ปี *	344.20
เกินกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 2 ปี	194.74
เกินกว่า 2 ปี แต่ไม่เกิน 3 ปี	109.08
เกินกว่า 3 ปี แต่ไม่เกิน 4 ปี	31.76
รวม	<u>679.78</u>

หมายเหตุ : \* เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี และเงินกู้ระยะสั้นอื่น

เมื่อพิจารณาพอร์ตลูกหนี้เข้าซื้อ โดยหักลูกหนี้ที่ค้างชำระตั้งแต่ 5 เดือนขึ้นไป และลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดีออกไป บริษัทจะมีค่างวดที่ครบกำหนดชำระจากพอร์ตลูกหนี้ ดังนี้

<u>ค่างวดที่ได้รับชำระจากลูกหนี้</u>	<u>ล้านบาท</u>
ภายใน 1 ปี	472.81
เกินกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 2 ปี	367.90
เกินกว่า 2 ปี แต่ไม่เกิน 3 ปี	227.37
เกินกว่า 3 ปี	111.52
รวม	<u>1,179.60</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีหนี้ที่ครบกำหนดจ่ายคืนภายใน 1 ปี (รวมเงินเบิกเกินบัญชี) จำนวน 344.20 ล้านบาท เมื่อรวมกับหนี้ระยะสั้นอื่นๆ ที่มีจำนวน 17.25 ล้านบาท แล้วจะเป็นภาระหนี้ที่ครบกำหนดจ่ายคืนภายใน 1 ปี รวมทั้งสิ้น 361.45 ล้านบาท ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับค่างวดที่ครบกำหนดจ่ายชำระของพอร์ตลูกหนี้ภายใน 1 ปี ที่มีจำนวน 472.81 ล้านบาท แล้วจะเห็นว่าบริษัทยังมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอต่อการจ่ายชำระ คืนเงินกู้ในระยะเวลาดังกล่าวได้ และเมื่อพิจารณาถึงหนี้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระคืนเกินกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 2 ปี ที่มีจำนวน 194.74 ล้านบาท กับค่างวดที่จะได้รับชำระจากลูกหนี้ในช่วงเวลาเดียวกันที่มีจำนวน 367.90 ล้านบาท จะเห็นว่าบริษัทมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอต่อการจ่ายชำระคืนเงินกู้ในระยะเวลาดังกล่าวได้เช่นเดียวกัน



## 8. ข้อมูลอื่นๆ...

### - การออกหุ้นกู้

ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 4/2546 เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2546 ได้อนุมัติให้บริษัทออกและเสนอขายหุ้นกู้ให้แก่ประชาชนทั่วไป (Public Offering) และ/หรือให้แก่ผู้ลงทุนเฉพาะเจาะจง และ/หรือผู้ลงทุนสถาบันในวงเงินไม่เกิน 1,000 ล้านบาท โดยมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้กำหนดรายละเอียดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ต่อไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีหนี้สินรวม และส่วนของผู้ถือหุ้น 698.63 ล้านบาท และ 457.78 ล้านบาท ตามลำดับ และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.53 เท่า อย่างไรก็ตาม หากบริษัทออกหุ้นกู้ทั้งจำนวนดังกล่าวในทันทีจะทำให้บริษัทมีภาระหนี้สูงขึ้นและมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มสูงขึ้น 3.71 เท่า ทั้งนี้ ในการออกหุ้นกู้ดังกล่าวบริษัทจะพิจารณาถึงเหตุผล ความจำเป็น และจำนวนที่เหมาะสมในการออกหุ้นกู้แต่ละครั้ง โดยคำนึงถึงโครงสร้างทางการเงินของบริษัท เพื่อประโยชน์ของบริษัท และผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

### - การจ่ายเงินปันผล

อนึ่ง มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 9 มีนาคม 2547 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทที่มีรายชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันจดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วหลังการกระจายหุ้นให้แก่ประชาชนต่อกระทรวงพาณิชย์ โดยผู้ถือหุ้นเดิม ผู้ลงทุน กรรมการและพนักงานที่จองซื้อหุ้นได้รับเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท รวมเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 8,200,000 บาท โดยจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 8 เมษายน 2547

### - กำไรสุทธิต่อหุ้นตาม Fully-diluted Basis

ภายหลังจากการที่บริษัทได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชน กรรมการ และพนักงานของบริษัทในวันที่ 10-12 มีนาคม 2547 แล้ว จำนวนหุ้นชำระแล้วจะเพิ่มขึ้นจาก 62 ล้านหุ้น เป็น 82 ล้านหุ้น ซึ่งจะทำให้กำไรสุทธิต่อหุ้นในปี 2546 ตามการคำนวณแบบ Fully-diluted Basis เท่ากับ 0.21 บาทต่อหุ้น เทียบกับการคำนวณแบบใช้จำนวนหุ้นก่อนการเพิ่มทุนซึ่งมีจำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่ากับ 58.44 ล้านหุ้น กำไรสุทธิต่อหุ้นจะเท่ากับ 0.30 บาทต่อหุ้น



1. รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท

ชื่อ - สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา	สัดส่วนการถือหุ้น ในบริษัท (%)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัว		ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง		
				ระหว่างผู้บริหาร		ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อนายงาน/บริษัท
1. นายปรีชา วีระพงษ์ ประธานกรรมการและ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	72	<ul style="list-style-type: none"> <li>ผ่านการอบรมของสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD) Director Accreditation Program (DAP)</li> </ul>	21.38	บิดา นายอนุชา วีระพงษ์ บิดา นายประภากร วีระพงษ์ และญาติ นางดวงรัตน์ แจ่มมงคล		2515 - 2544	ประธานกรรมการ	บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ตะวันออกพาณิชย์ จำกัด ต่อมาเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ เอเซีย จำกัด และเปลี่ยนชื่ออีกครั้งเป็น บริษัทเงินทุน ปิไอเอ จำกัด
						2536 - 2545	ที่ปรึกษา	ธนาคาร เอเชีย จำกัด (มหาชน)
						2535 - 2545	ประธานกรรมการ	บริษัท ปิไอเอ ลิสซิ่ง จำกัด
						2545 - 2546	ประธานกรรมการ	บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิสซิ่ง จำกัด
						2546 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ	บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)
						2514 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ	บริษัท ยูดาห์กรรไทยปรีดา จำกัด
						2522 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ที่ดินตะวันออก จำกัด
						2530 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ประภากรธุรกิจ จำกัด
						2532 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ประสาทพญเนียร์ จำกัด
						2545 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ไฮเทคแลนด์ชลบุรี (2002) จำกัด
2. นายอนุชา วีระพงษ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการ ผู้มีอำนาจลงนาม	35	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สาขาการตลาด University of Hartford, Connecticut, U.S.A.</li> <li>ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ Economic/Finance, Bentley College, Massachusetts, U.S.A.</li> <li>ผ่านการอบรมของสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD) Director Accreditation Program (DAP)</li> </ul>	9.54	บุตร นายปรีชา วีระพงษ์ พี่ นายประภากร วีระพงษ์ และญาติ นางดวงรัตน์ แจ่มมงคล		2541 - 2542	ผู้จัดการ สาขาสาธุประดิษฐ์	ธนาคารเอเชีย จำกัด (มหาชน)
						2542 - 2545	ผู้จัดการสาขาสาทร 2 และ สาขาพระราม 4	ธนาคารเอเชีย จำกัด (มหาชน)
						2545 - 2546	ผู้อำนวยการ สายงานการขาย และบริการ	ธนาคารเอเชีย จำกัด (มหาชน)
						2546 - ปัจจุบัน 2545 - ปัจจุบัน	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการ	บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน) บริษัท ไฮเทคแลนด์ชลบุรี (2002) จำกัด

ชื่อ - สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา	สัดส่วนการถือหุ้น ในบริษัท (%)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง		
					ตำแหน่ง	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท
3. นายประภากร วีระพงษ์ กรรมการผู้จัดการและ กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม	34	<ul style="list-style-type: none"><li>ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สาขาการดำรงระหว่างประเทศ มหาวิทยาลัยบอสตัน</li><li>ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ สาขาการเงิน University of Hartford, Connecticut, U.S.A.</li><li>ผ่านการอบรมของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) Director Accreditation Program (DAP)</li></ul>	9.34	บุตร นายปรีชา วีระพงษ์ น้อง นายศุภชา วีระพงษ์ และญาติ นางดวงรัตน์ แจ้งมงคล	2538 - 2546 2546 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ กรรมการผู้จัดการ	บริษัท โปรเฟสชั่นแนลเอสซี จำกัด บริษัท ตะวันออกพาณิชย์เอสซี จำกัด (มหาชน)
					2540 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ	บริษัท วีเทล เทคคิง (ประเทศไทย) จำกัด
					2546 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ยูธสหกรณ์ไทยปริดา จำกัด
					2546 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ทีดีเนชั่นเอก จำกัด
					2546 - ปัจจุบัน	กรรมการ	บริษัท ประภากรธุรกิจ จำกัด
4. นางดวงรัตน์ แจ้งมงคล รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส และกรรมการ ผู้มีอำนาจลงนาม	57	<ul style="list-style-type: none"><li>ปริญญาตรี บัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li><li>ปริญญาตรี นิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li><li>ผ่านการอบรมของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) Director Accreditation Program (DAP)</li></ul>	0.95	ญาติ คุณปรีชา วีระพงษ์ ญาติ คุณศุภชา วีระพงษ์ และญาติ คุณประภากร วีระพงษ์	2527 - 2546 2546 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ รองกรรมการผู้จัดการ อาวุโส	บริษัท ตะวันออกพาณิชย์เอสซี จำกัด (มหาชน) (ก่อนการควบรวมกิจการ) บริษัท ตะวันออกพาณิชย์เอสซี จำกัด (มหาชน)
					2541 - 2544 2544 - ปัจจุบัน 2546 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ผู้จัดการฝ่ายบัญชี และการเงิน กรรมการ	ธนาคาร เอเซีย จำกัด (มหาชน) บริษัท เสรีวัฒนาอุตสาหกรรม จำกัด บริษัท ตะวันออกพาณิชย์เอสซี จำกัด (มหาชน)
6. นายภาวุธ วีระพงษ์ กรรมการ	35	<ul style="list-style-type: none"><li>ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สาขาการเงิน สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์ แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li><li>ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ Economic/Finance, Bentley College, Massachusetts, U.S.A.</li><li>ผ่านการอบรมของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) Director Accreditation Program (DAP)</li></ul>	0.05	-	2540 - ปัจจุบัน 2546 - ปัจจุบัน	นักการเงิน กรรมการ	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) บริษัท ตะวันออกพาณิชย์เอสซี จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา	สัดส่วนการถือหุ้น ในบริษัท (%)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัว	ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ประสบการณ์งาน/บริษัท
7. รศ.ดร. ปรีชา จุกิจอนันต์ ประธานกรรมการตรวจสอบ	58	<ul style="list-style-type: none"><li>ปริญญาเอก เศรษฐศาสตร์ สาขาแพทยการเงิน University of Missouri - Columbia</li><li>ปริญญาโท เศรษฐศาสตร์ สาขาการคลัง California State University, Long Beach</li><li>ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ สาขาการธนาคาร มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์</li><li>ผ่านการอบรมของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) Director Accreditation Program (DAP)</li></ul>	ไม่มี	-	2541 - 2544 2544 - ปัจจุบัน 2544 - ปัจจุบัน 2545 - ปัจจุบัน 2545 - ปัจจุบัน 2546 - ปัจจุบัน 2546 - ปัจจุบัน	ผู้เชี่ยวชาญ อธิการบดี ประธานกรรมการ กรรมการตรวจสอบ กรรมการตรวจสอบ กรรมการ ประธาน กรรมการตรวจสอบ	สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ บริษัท ธรรมนิติ และทรู จำกัด (มหาชน) บริษัท ทำอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท หลักทรัพย์ กิแม็ง (ประเทศไทย) จำกัด บริษัท ธรรมนิติ (มหาชน) จำกัด บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิง จำกัด (มหาชน)
8. พลตำรวจตรีพร จารุจินดา กรรมการตรวจสอบ	57	<ul style="list-style-type: none"><li>ปริญญาโท วิศวกรรมศาสตร์ สาขานิวเคลียร์เทคโนโลยี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li><li>ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์ สาขา วิทยาศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li><li>ผ่านการอบรมของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) Director Accreditation Program (DAP)</li></ul>	ไม่มี	-	2541 - 2544 2544 - ปัจจุบัน 2546 - ปัจจุบัน 2540 - 2547	ผู้บังคับการ ผู้ช่วยผู้บัญชาการ กรรมการตรวจสอบ กรรมการ	สำนักงานตำรวจแห่งชาติ สำนักงานตำรวจแห่งชาติ บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิง จำกัด (มหาชน) บริษัท ไฟร์ เอ็นจิเนียริง เทอร์วิส จำกัด
9. นายพิพัฒน์ พรสุวรรณ กรรมการตรวจสอบ	57	<ul style="list-style-type: none"><li>ปริญญาโท บริหารธุรกิจ Texas A &amp; I University</li><li>ปริญญาตรีพาณิชยศาสตร์และการบัญชี สาขาสถิติ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย</li><li>ผ่านการอบรมของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) Director Accreditation Program (DAP)</li></ul>	0.06	-	2517 - 2545 2546 - ปัจจุบัน 2546 - 2547	ผู้ช่วยกรรมการ ผู้จัดการใหญ่ กรรมการตรวจสอบ กรรมการ	ธนาคารเอชีย จำกัด (มหาชน)  บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิง จำกัด (มหาชน) บริษัท ส. บรรทัดไทย จำกัด
10. นายสมชัย วัฒนศิริกุล ผู้จัดการอาวุโสฝ่ายสินเชื่อ	56	อนุปริญญา สาขาการบัญชี นิเทศวิทยุวิชาศึกษา	0.04	-	2528 - 2546 2546 - ปัจจุบัน	ผู้จัดการอาวุโสฝ่ายสินเชื่อ ผู้จัดการอาวุโสฝ่ายสินเชื่อ	บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิง จำกัด บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิง จำกัด (มหาชน)

ชื่อ - สกุล/ตำแหน่ง	อายุ (ปี)	คุณวุฒิทางการศึกษา	สัดส่วนการถือหุ้น ในบริษัท (%)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัว		ประสบการณ์การทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง		
				ระหว่างผู้บริหาร	ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	ชื่อหน่วยงาน/บริษัท	
11. นายสุวัฒน์ ใจแสนพร ผู้จัดการฝ่ายปฏิบัติการ	31	● บริญญาตรี บัณฑิต มหาวิทยาลัยกรุงเทพ	0.05	-	2539-2543	ผู้จัดการฝ่ายการตลาด	บริษัท โปรเฟสชั่นแนลส์ซิ่ง จำกัด	
					2543-2545	ผู้จัดการ ฝ่ายวิเคราะห์สินเชื่อ	บริษัท โปรเฟสชั่นแนลส์ซิ่ง จำกัด	
					2545-2546	ผู้จัดการฝ่ายปฏิบัติการ	บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ซิ่ง จำกัด	
12. นางจรัสแสง อยู่อำไพ ผู้จัดการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ	33	● บริญญาตรี บริหารธุรกิจ สาขาการเงินการธนาคาร มหาวิทยาลัยรามคำแหง	0.01	-	2537 - 2543	เจ้าหน้าที่บัญชี	ธนาคาร ไทยพณ จำกัด (มหาชน)	
					2544 - 2546	หัวหน้าฝ่ายการเงิน	บริษัท โปรเฟสชั่นแนลส์ซิ่ง จำกัด	
					2546 - ปัจจุบัน	ผู้จัดการฝ่ายพัฒนาธุรกิจ	บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ซิ่ง จำกัด (มหาชน)	
13. นายวิสิทธิ์ โสกระจำ ผู้จัดการฝ่ายเร่งรัดหนี้สิน	44	● บริญญาตรี ศิลปศาสตร สาขารัฐศาสตรการปกครอง มหาวิทยาลัยรามคำแหง	ไม่มี	-	2539-2545	ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายบริหาร หนี้สิน	บริษัท เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงไทยเอมจี จำกัด (มหาชน)	
					2545-2546	ผู้จัดการฝ่ายเร่งรัดหนี้สิน	บริษัท โปรเฟสชั่นแนลส์ซิ่ง จำกัด	
					2546-ปัจจุบัน	ผู้จัดการฝ่ายเร่งรัดหนี้สิน	บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ซิ่ง จำกัด (มหาชน)	
14. นายสนพร ดาสนี ผู้จัดการฝ่ายสินเชื่อ	34	● บริญญาตรี นิติศาสตร มหาวิทยาลัยรามคำแหง	ไม่มี	-	2539-2544	เจ้าหน้าที่ฝ่ายกฎหมาย	บริษัท ภัทรสิซิ่ง จำกัด (มหาชน)	
					2544 - 2546	เจ้าหน้าที่ฝ่ายสินเชื่อ	บริษัท โปรเฟสชั่นแนลส์ซิ่ง จำกัด	
					2546 - ปัจจุบัน	ผู้จัดการฝ่ายสินเชื่อ	บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ซิ่ง จำกัด (มหาชน)	

2 ข้อมูลการดำเนินงานของกรรมการ ผู้บริหารและผู้บริหารอาวุโสในบริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือบริษัทที่เกี่ยวข้องของบริษัท

รายชื่อกรรมการและผู้บริหาร	บริษัท ตะวันออกพาณิชย์سیسซید จำกัด (มหาชน)	บริษัท อุตสาหกรรมไทยเบริดา จำกัด	บริษัท ที่ดินตะวันออก จำกัด	บริษัท ปรากฏธุรกิจ จำกัด	บริษัท ประสาทพญูเนียร์ จำกัด	บริษัท วิเทล เทสดัง (ประเทศไทย) จำกัด
1. นายปรีชา วีระพงษ์	X, /	X	/	/	/	
2. นายตฤชา วีระพงษ์	/, ., ///					
3. นายประภากร วีระพงษ์	/, ., ///	/	/	/	/	X
4. นางดวงรัตน์ แจ่มมงคล	/, ., ///					
5. นายสุพธิศักดิ์ ไชยกุล	/					
6. นายภาวุธ วรธนะกุล	/					
7. รศ.ดร. ปรีชา จรุงกิจอนันต์	/, X, X					
8. พลตำรวจตรีอัมพร จารุจินดา	/, ., //					
9. นายพิพัฒน์ พรสุวรรณ	/, ., //					
10. นายสมชัย วัฒนสุศิริกุล	///					
11. นายสุวัฒน์ โจนสุเทพรา	///					
12. นางจรัสแสง อยู่ธำไพ	///					
13. นายวิสิทธิ์ ไสกระจำ	///					
14. นายธนพร ศยเสนี	///					

หมายเหตุ

X ประธานกรรมการ / กรรมการ XX ประธานกรรมการตรวจสอบ // กรรมการตรวจสอบ /// ผู้บริหาร

รายชื่อกรรมการและผู้บริหาร	บริษัท ธรรมนิติ และพुरु จำกัด	บริษัท ทำอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	บริษัท ธรรมนิติ (มหาชน) จำกัด	บริษัท ไฟร์ เอ็มจีเนียร์ง เซอร์วิส จำกัด	บริษัท ส. บรรทัดไทย จำกัด	บริษัท ไบเทคแลนด์สมูร์ (2002) จำกัด
1. นายปรีชา วีระพงษ์							/
2. นายอนุชา วีระพงษ์							/
3. นายประภากร วีระพงษ์							/
4. นางดวงรัตน์ แจ่มมงคล							
5. นายสุพริตศักดิ์ โสกุล							
6. นายภาวุธ วีระธนะกุล							
7. รศ.ดร. ปรีชา จรุงกิจอนันต์	X	//	//	/			
8. พลตำรวจตรีอัมพร จารุจินดา							
9. นายพิพัฒน์ พรสุวรรณ							
10. นายสนชัย วัฒนสุศิริกุล							
11. นายสุวัฒน์ ใจนสุนทร							
12. นางจรัสแสง อยู่อำไพ							
13. นายวิสิทธิ์ ไสกระจำง							
14. นายธเนพร คงเส้น							

หมายเหตุ

X ประธานกรรมการ / กรรมการ XX ประธานกรรมการตรวจสอบ // กรรมการตรวจสอบ /// ผู้บริหาร

## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต...

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

เสนอ ผู้ถือหุ้นบริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 งบกำไรขาดทุน งบแสดง การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่อ งบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 ผลการดำเนินงาน สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

สำนักงานสอบบัญชี ดี ไอ เอ



(นางสุวิมล กฤตยาเกียรติ์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 2982

วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2548



งบดุล...

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

	หมายเหตุ	2547/บาท	2546/บาท
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3	12,366,183.96	1,603,756.16
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ครบกำหนดชำระในปี			
และตัวเงินรับ - สุทธิ	4	423,245,359.92	345,138,585.98
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	5	0.00	124,762.38
ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝาก	6	29,930,000.00	0.00
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	7	18,151,954.04	14,449,551.10
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8	13,629,957.30	5,555,514.26
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		497,323,455.22	366,872,169.88
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ครบกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปี - สุทธิ 4		622,042,060.25	527,173,714.16
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	9	27,792,301.68	30,941,436.99
เงินฝากธนาคาร - มีภาระผูกพัน	10	9,229,269.06	32,474,800.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		28,400.00	28,400.00
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		659,092,030.99	590,618,351.15
รวมสินทรัพย์		1,156,415,486.21	957,490,521.03

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



## งบดุล (ต่อ)...

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

	หมายเหตุ	2547/บาท	2546/บาท
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน	11	26,505,577.18	10,223,811.68
ส่วนของหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	14	237,694,104.93	222,903,778.29
ส่วนของเจ้าหนี้สัญญาเช่าระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	15	1,607,974.48	730,848.27
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	12	35,000,000.00	0.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่น	13	45,000,000.00	0.00
เงินทดรองรับ		8,590,590.33	8,172,486.38
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย		3,068,637.01	3,625,208.20
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		5,588,740.83	5,176,882.94
รวมหนี้สินหมุนเวียน		363,055,624.76	250,833,015.76
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาว	14	335,578,564.41	373,087,421.24
เจ้าหนี้สัญญาเช่าระยะยาว	15	0.00	1,607,974.49
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		335,578,564.41	374,695,395.73
รวมหนี้สิน		698,634,189.17	625,528,411.49
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 82,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท	16	410,000,000.00	410,000,000.00
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 82,000,000 หุ้น หุ้นละ 5.00 บาท		410,000,000.00	
หุ้นสามัญ 62,000,000 หุ้น หุ้นละ 5.00 บาท			310,000,000.00
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุน			
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ		21,508,713.28	0.00
กำไรสะสม			
สำรองตามกฎหมาย	17	5,478,085.17	4,382,722.01
ยังไม่ได้จัดสรร		20,794,498.59	17,579,387.53
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		457,781,297.04	331,962,109.54
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		1,156,415,486.21	957,490,521.03



หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

# งบกำไรขาดทุน

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

	หมายเหตุ	2547/บาท	2546/บาท
รายได้			
ดอกผลจากการขายตามสัญญาเช่าซื้อที่รับรู้		97,834,806.90	94,670,302.33
ดอกผลที่ถือเป็นรายได้ตามสัญญาเช่าการเงิน		938.55	35,317.24
ดอกเบี้ยตามสัญญาขายฝาก		2,333,621.69	0.00
รายได้อื่น			
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ		13,430,832.30	6,614,031.90
อื่นๆ		9,010,234.37	5,759,037.16
รวมรายได้		122,610,433.81	107,078,688.63
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืม		26,395,269.89	27,799,689.64
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร		64,373,694.98	42,341,217.92
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ		10,925,833.00	9,221,269.85
รวมค่าใช้จ่าย		101,694,797.87	79,362,177.41
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล		20,915,635.94	27,716,511.22
ภาษีเงินได้นิติบุคคล		(8,405,161.72)	(10,185,281.97)
กำไรสุทธิ		12,510,474.22	17,531,229.25
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
กำไรสุทธิ		0.16	0.30
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)		78,065,574	58,986,301

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น...

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	ทุนเรือนหุ้นที่ออก และเรียกชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	กำไร(ขาดทุน)สะสม		รวม
			จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร	
<b>ยอดคงเหลือ ณ วันที่</b>					
1 มกราคม 2546	210,000,000.00	0.00	3,382,000.00	15,148,880.29	228,530,880.29
ออกหุ้น - เพิ่มทุน	16 100,000,000.00	0.00	0.00	0.00	100,000,000.00
กำไรสุทธิ	0.00	0.00	0.00	17,531,229.25	17,531,229.25
จัดสรรสำรองตามกฎหมาย	0.00	0.00	1,000,722.01	(1,000,722.01)	0.00
เงินปันผลจ่าย	0.00	0.00	0.00	(14,100,000.00)	(14,100,000.00)
<b>ยอดคงเหลือ ณ วันที่</b>					
31 ธันวาคม 2546	310,000,000.00	0.00	4,382,722.01	17,579,387.53	331,962,109.54
ออกหุ้น - เพิ่มทุน	16 100,000,000.00	21,508,713.28	0.00	0.00	121,508,713.28
กำไรสุทธิ	0.00	0.00	0.00	12,510,474.22	12,510,474.22
จัดสรรสำรองตามกฎหมาย	17 0.00	0.00	1,095,363.16	(1,095,363.16)	0.00
เงินปันผลจ่าย	18 0.00	0.00	0.00	(8,200,000.00)	(8,200,000.00)
<b>ยอดคงเหลือ ณ วันที่</b>					
31 ธันวาคม 2547	410,000,000.00	21,508,713.28	5,478,085.17	20,794,498.59	457,781,297.04

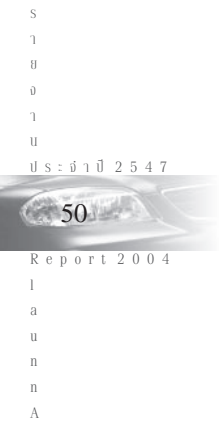


# งบกระแสเงินสด...

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

	2547/บาท	2546/บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	12,510,474.22	17,531,229.25
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน		
ค่าเสื่อมราคา	5,376,595.90	4,654,644.31
ค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	0.00	14,111.70
หนี้สงสัยจะสูญ	10,925,833.00	9,221,269.85
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	914.02	(795,077.82)
ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย	4,642,679.50	454,828.28
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	0.00	7,344.73
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบ		
ของสินทรัพย์ดำเนินงานและหนี้สินดำเนินงาน	33,456,496.64	31,088,350.30
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของสินทรัพย์ดำเนินงาน		
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	124,762.38	1,042,720.09
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(195,896,524.10)	(164,089,149.47)
ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝาก(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(29,930,000.00)	0.00
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(5,120,682.85)	(1,198,143.83)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น(เพิ่มขึ้น)ลดลง	0.00	46,223.31
การเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบของหนี้สินดำเนินงาน		
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(556,571.19)	2,350,552.87
เงินทอรองรับเพิ่มขึ้น(ลดลง)	418,103.95	1,246,064.80
หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น(ลดลง)	411,857.89	(2,875,290.17)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	(197,092,557.28)	(132,388,672.10)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



## งบกระแสเงินสด (ต่อ)...

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

	2547/บาท	2546/บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	18,530.38	947,531.78
เงินสดจ่ายในการซื้ออุปกรณ์	(1,550,176.55)	(7,915,121.19)
เงินฝากธนาคาร - ภาระผูกพันเพิ่มขึ้น(ลดลง)	23,245,530.94	28,209,900.00
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	21,713,884.77	21,242,310.59
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	16,281,765.50	(14,864,791.71)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น(ลดลง)	35,000,000.00	0.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่นเพิ่มขึ้น(ลดลง)	45,000,000.00	0.00
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(22,718,530.19)	39,490,271.31
เจ้าหนี้สัญญาเช่าระยะยาวเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(730,848.28)	(653,722.04)
เงินสดจ่ายปันผล	(8,200,000.00)	(14,100,000.00)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	121,508,713.28	100,000,000.00
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	186,141,100.31	109,871,757.56
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	10,762,427.80	(1,274,603.95)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	1,603,756.16	2,878,360.11
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	12,366,183.96	1,603,756.16
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม		
เงินสดจ่ายในระหว่างปี		
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	8,961,732.91	4,699,332.23
ดอกเบี้ยจ่าย	26,441,125.93	28,748,344.88



หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการงบการเงินนี้

# หมายเหตุประกอบงบการเงิน...

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

## 1. เกณฑ์ในการจัดทำและเสนองบการเงิน

- 1.1 งบการเงินนี้แสดงรายการตามประกาศของกรมทะเบียนการค้า โดยกระทรวงพาณิชย์ ลงวันที่ 14 กันยายน 2544 เรื่องกำหนดรายการย่อที่ต้องมีในงบการเงินของบริษัทจำกัด และจัดทำตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป ตามพระราชบัญญัติการบัญชีปี 2543
- 1.2 บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิซซิ่ง จำกัด ได้จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 19 พฤษภาคม 2546 จากการโอนสินทรัพย์ และหนี้สินทั้งหมดของบริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิซซิ่ง จำกัด (บริษัทเดิม) และบริษัท โปรเฟสชั่นแนลลิซซิ่ง จำกัด ไปให้บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิซซิ่ง จำกัด (บริษัทจัดตั้งใหม่) โดยบริษัททั้งสองดังกล่าวมีทุนจดทะเบียน จำนวน 220 ล้านบาท และจำนวน 90 ล้านบาท ตามลำดับ จดทะเบียนควบรวมเป็นทุนจดทะเบียน 310 ล้านบาท บริษัททั้งสองมีผู้ถือหุ้นใหญ่และผู้บริหารชุดเดียวกัน มีนโยบายการดำเนินงานเหมือนกัน เป็นการควบกิจการที่อยู่ ภายใต้การควบคุมเดียวกัน รายการดังกล่าวเป็นการรวมธุรกิจอย่างทัดเทียมกัน โดยผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ตะวันออก พาณิชยลิซซิ่ง จำกัด และบริษัท โปรเฟสชั่นแนลลิซซิ่ง จำกัด จะถือหุ้นในบริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิซซิ่ง จำกัด ที่เป็นบริษัทจัดตั้งใหม่คิดเป็นร้อยละ 71 และร้อยละ 29 ของทุนจดทะเบียนและรับชำระแล้ว ตามลำดับ โดยใช้อัตราส่วนตามสินทรัพย์ของแต่ละบริษัทก่อนรวมธุรกิจ โดยการควบรวมกิจการดังกล่าวใช้แนวทางปฏิบัติใกล้เคียง กับวิธีรวมส่วนได้เสีย (Pooling)
- 1.3 งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการวิเคราะห์ จึงได้แสดงผลการดำเนินงานรวมของบริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิซซิ่ง จำกัด และบริษัท โปรเฟสชั่นแนลลิซซิ่ง จำกัด โดยให้ถือเสมือนได้ควบรวมตั้งแต่นั้นปี 2546

## 2. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

- 2.1 การบันทึกรายได้และค่าใช้จ่าย
  - 2.1.1 บริษัทฯ บันทึกรายได้และค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง
  - 2.1.2 บริษัทฯ บันทึกรายได้จากสัญญาเช่าซื้อ เป็นดอกผลที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้และรับรู้เป็นรายได้ตามจำนวนงวดการผ่อนชำระโดยวิธีผลรวมจำนวนตัวเลข (Sum of the years digits basis) การบันทึกรายได้จากการผ่อนชำระจะหยุดรับรู้เมื่อค้างชำระเกิน 4 งวด ซึ่งแตกต่างจากวิธีปฏิบัติทางบัญชีเกี่ยวกับการหยุดรับรู้รายได้และการตั้งค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญสำหรับธุรกิจ consumer finance ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดร่วมกับสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ หยุดรับรู้รายได้จากการผ่อนชำระเมื่อลูกหนี้ค้างชำระ 3 งวดขึ้นไป ตามหนังสือที่ กสท.ชส. (ว) 2/2547 ลงวันที่ 30 เมษายน 2547 เนื่องจากข้อมูลในอดีตลูกหนี้คงค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544, 2545 และ 2546 ที่ค้างชำระไม่เกินกว่า 4 เดือน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 เฉลี่ยประมาณร้อยละ 95 จะสามารถกลับมาจ่ายชำระหนี้ได้ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีลูกหนี้เช่าซื้อที่ค้างชำระเกินกว่า 3 งวดที่ยังคงรับรู้รายได้ จำนวน 30,938,349.58 บาท หากบริษัทฯ หยุดรับรู้รายได้ตามวิธีปฏิบัติแล้ว รายได้และลูกหนี้ของบริษัทฯ จะลดลงจำนวน 220,882.66 บาท
  - 2.1.3 บริษัทฯ บันทึกรายได้จากสัญญาเช่าการเงิน เป็นดอกผลที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้และรับรู้เป็นรายได้ตามจำนวนงวดการผ่อนชำระโดยวิธีผลรวมจำนวนตัวเลข (Sum of the years digits basis)
- 2.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด
 

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดหมายถึง เงินสดในมือและเงินฝากธนาคารทุกประเภทแต่ไม่รวมเงินฝากประเภทที่ต้องจ่ายคืนเมื่อสิ้นระยะเวลาที่กำหนด และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่อง ซึ่งมีความเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าน้อย

## 2.3 ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทฯ ตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญตามระยะเวลาการค้างชำระของลูกค้าที่ตามสัญญาเช่าซื้อคงเหลือ หักด้วย ดอกผลเช่าซื้อลดบัญชีและหักประกัน ซึ่งหลักประกันค่านวมมูลค่าประมาณร้อยละ 0 - 80 ของเงินให้สินเชื่อ โดยพิจารณาเปรียบเทียบถึงโอกาสในการได้รับชำระคืนจากลูกหนี้และจากการขายหลักประกัน นอกจากนี้ในปี 2547 บริษัทฯ จะพิจารณาถึงความสามารถการจ่ายชำระของลูกค้าเป็นรายๆ สำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 6 งวด และลูกหนี้ตามสัญญาประนอมหนี้ โดยมีหลักเกณฑ์การตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญในแต่ละงวดดังนี้

## ปี 2546 ร้อยละ

หัก ดอกผลเช่าซื้อลดบัญชีและหักประกัน

ลูกหนี้ปกติและค้างชำระ 1 งวด	1
ลูกหนี้ค้างชำระ 2-3 งวด	2
ลูกหนี้ค้างชำระ 4-6 งวด	10 - 30
ลูกหนี้ค้างชำระ 7-12 งวด	40 - 90
ลูกหนี้ค้างชำระเกิน 12 งวด	100

## ปี 2547 ร้อยละ

หัก ดอกผลเช่าซื้อลดบัญชีและหักประกัน

ลูกหนี้ปกติและค้างชำระ 1 งวด	1
ลูกหนี้ค้างชำระ 2-3 งวด	2
ลูกหนี้ค้างชำระ 4-6 งวด	20
ลูกหนี้ค้างชำระ 7-12 งวด	50
ลูกหนี้ค้างชำระเกิน 12 งวด	100

นโยบายดังกล่าวข้างต้นสำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 งวดขึ้นไป ไม่เป็นไปตามวิธีปฏิบัติทางบัญชีเกี่ยวกับการตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญสำหรับธุรกิจ consumer finance ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนดร่วมกับสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย ซึ่งกำหนดให้บริษัทฯ ตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวน โดยไม่นำหลักประกันมาหัก เนื่องจากบริษัทฯ กำหนดแนวทางการตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญตามสถิติของหนี้สูญที่เกิดขึ้นจริงในอดีตจากช่วง 2 - 3 ปี ที่ผ่านมา ซึ่งบริษัทฯ มีหนี้สูญที่เกิดขึ้นจริงเฉลี่ยปีละประมาณร้อยละ 75 - 80 ของหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งตามแนวทางนโยบายบัญชีดังกล่าว

## 2.4 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดินแสดงด้วยราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และบริษัทฯ จะบันทึกค่าเผ่อนการด้อยค่าของสินทรัพย์ถ้ามี บริษัทฯ คำนวณราคาสำหรับสินทรัพย์ตามอายุประมาณของสินทรัพย์ดังนี้

## จำนวนปี

อาคารและส่วนปรับปรุง	20
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและอุปกรณ์สำนักงาน	3 - 5
ยานพาหนะ	5

## 2.5 การด้อยค่าของสินทรัพย์

บริษัทฯ พิจารณาการด้อยค่าของสินทรัพย์ ประเภททรัพย์สินรอการขาย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนต่างๆ เมื่อมีข้อบ่งชี้ว่า สินทรัพย์เกิดการด้อยค่าโดยพิจารณาจากมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ หากมีราคาต่ำกว่าราคาตามบัญชีถือว่าสินทรัพย์นั้นเกิดการด้อยค่า ซึ่งจะรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน และบริษัทฯ จะบันทึกกลับรายการจากการด้อยค่า ต่อเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าการด้อยค่านั้นไม่มีอยู่อีกต่อไป หรือยังมีอยู่แต่เป็นไปตามทางที่ลดลง โดยบันทึกในทางที่ลดลง โดยบันทึกในบัญชี “รายได้อื่น” มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ หมายถึง ราคาขายสุทธิหรือมูลค่าจากการใช้ทรัพย์สิน แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่าและจะประมาณจากสินทรัพย์แต่ละรายการ หรือหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดแล้วแต่กรณี

2.6 ทรัพย์สินรอการขาย

ทรัพย์สินรอการขาย ซึ่งยึดคืนจากลูกหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้ ติราคาด้วยจำนวนยอดลูกหนี้คงเหลือตามบัญชีสุทธิ หรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับการขายทรัพย์สินแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า

2.7 ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทฯ บันทึกภาษีเงินได้นิติบุคคลที่จะต้องจ่ายในแต่ละปี เป็นค่าใช้จ่ายทั้งหมดในงวด

2.8 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น ที่แสดงไว้ในงบกำไรขาดทุนเป็นกำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ซึ่งคำนวณโดยการหาร ยอดกำไร(ขาดทุน)สุทธิ สำหรับปีด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายและเรียกชำระแล้วถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

3. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	2547/บาท	2546/บาท
เงินสด	107,511.25	54,358.65
เงินฝากกระแสรายวัน	2,992,610.01	1,168,417.12
เงินฝากออมทรัพย์	9,266,062.70	380,980.39
รวม	12,366,183.96	1,603,756.16

4. ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและตัวเงินรับ - สุทธิ

	ส่วนที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี		ส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี	
	2547/บาท	2546/บาท	2547/บาท	2546/บาท
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	508,550,335.92	425,821,340.12	690,851,877.78	589,298,896.41
หัก ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้	(84,204,494.50)	(75,915,263.55)	(65,625,836.59)	(56,664,490.86)
หัก ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(2,993,181.50)	(4,767,490.59)	(3,183,980.94)	(5,460,691.39)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	421,352,659.92	345,138,585.98	622,042,060.25	527,173,714.16
ตัวเงินรับ	1,892,700.00	0.00		
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและตัวเงินรับ - สุทธิ	423,245,359.92	345,138,585.98		

ลูกหนี้แยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระและค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547

	จำนวนราย	ลูกหนี้หลังหักดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้	ลูกหนี้ที่ไว้ใน การคำนวณค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	อัตราร้อยละค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ					
ถึง 1 งวด	3,593	888,640,549.39	177,728,109.88	1%	1,777,281.10
ค้างชำระ 2 - 3 งวด	540	133,286,443.44	26,657,288.69	2%	533,145.77
ค้างชำระ 4 - 6 งวด	54	18,738,631.78	3,747,726.36	20%	749,545.27
ค้างชำระ 7 - 12 งวด	25	8,906,258.00	6,234,380.60	50%	3,117,190.30
รวม		1,049,571,882.61	214,367,505.53		6,177,162.44



ลูกหนี้แยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546

	จำนวน ราย	ลูกหนี้หลังหัก ดอกเบี้ยที่ยังไม่ ถือเป็นรายได้	ลูกหนี้ที่ใช้ใน การคำนวณค่าเผื่อ หนี้สงสัยจะสูญ	อัตราร้อยละ ค่าเผื่อนี้สงสัย จะสูญ	ค่าเผื่อนี้ สงสัยจะสูญ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ					
ถึง 1 งวด	2,634	706,406,160.18	141,281,232.03	1%	1,412,812.32
ค้างชำระมากกว่า 1 งวด					
ถึง 3 งวด	519	141,093,909.60	28,218,781.92	2%	564,375.63
ค้างชำระ 4 งวด	21	9,046,309.83	1,809,267.97	10%	180,926.80
ค้างชำระ 5 งวด	14	4,883,063.97	976,612.79	20%	195,322.56
ค้างชำระ 6 งวด	10	6,771,354.29	2,031,406.29	30%	609,421.89
ค้างชำระ 7 งวด	2	668,575.00	267,430.00	40%	106,972.00
ค้างชำระ 8 งวด	6	2,824,840.10	1,412,420.05	50%	706,210.03
ค้างชำระ 9 งวด	9	3,448,455.00	2,069,073.00	60%	1,241,443.80
ค้างชำระ 10 งวด	9	2,918,496.15	2,042,947.31	70%	1,430,063.11
ค้างชำระ 10 งวด	1	438,600.00	438,600.00	100%	438,600.00
ค้างชำระ 11 งวด	7	1,940,706.00	1,552,564.80	80%	1,242,051.84
ค้างชำระ 12 งวด	3	2,100,012.00	2,099,982.00	100%	2,099,982.00
		882,540,482.12	184,200,318.16		10,228,181.98

ในปี 2547 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนอัตราการประมาณหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ค้างเกิน 4 งวดขึ้นไป โดยเปลี่ยนจากเดิมในปี 2546 ตามที่กล่าวในหมายเหตุ 2.3 (คำนวณจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ หักดอกผล เช่าซื้อรอดัดและหักหลักประกันเป็นคำนวณจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อหักดอกผลเช่าซื้อรอดัดและหลักประกัน) และลูกหนี้จากการดำเนินคดีและประนอมหนี้ เปลี่ยนจากประมาณตามระยะเวลาค้างชำระมาเป็นตามสถิติในการชำระหนี้ในอดีต ตามที่กล่าวในหมายเหตุ 2.3 ผลการเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีดังกล่าว ทำให้ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ลดลงจำนวน 4,230,139.63 บาท

ลูกหนี้เช่าซื้อบางส่วน ได้นำไปเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะยาวธนาคารแห่งหนึ่ง ตามหมายเหตุ 11 และหมายเหตุ 14

## 5. ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ

	2547/บาท	2546/บาท
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	0.00	125,700.93
หัก ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่ารอดัดบัญชี	0.00	(938.55)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	0.00	124,762.38

## 6. ลูกหนี้ตามสัญญาขายฝาก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีลูกหนี้เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลอื่น 8 ราย โดยทำเป็นสัญญาขายฝากรถยนต์ 60 คัน จำนวน 29,930,000.00 บาท อายุสัญญา 1 - 6 เดือน อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 12 - 24 ต่อปี ซึ่งลูกหนี้ตามสัญญาขายฝากทั้ง 8 ราย ยังไม่มีการผิดนัดชำระ



## 7.ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ

	2547/บาท	2546/บาท
ทรัพย์สินรอการขาย	23,249,461.82	11,051,911.96
ทรัพย์สินรอการขาย - ระหว่างเจรจา	0.00	3,852,467.42
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า - ทรัพย์สินรอการขาย	(5,097,507.78)	(454,828.28)
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	18,151,954.04	14,449,551.10

## 8. สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

	2547/บาท	2546/บาท
ลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดี	17,843,142.26	6,113,735.00
ลูกหนี้ตามสัญญาประนอมหนี้	3,198,909.99	1,189,872.23
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(14,889,382.07)	(6,113,735.00)
ลูกหนี้ - สุทธิ	6,152,670.18	1,189,872.23
ส่วนลดค่าเบี้ยประกันภัยค้างรับ	1,590,170.90	452,063.63
อื่นๆ	5,887,116.22	3,913,578.40
รวม	13,629,957.30	5,555,514.26

ลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดีแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระเกิน 12 งวด และค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

	2547	จำนวนราย	2546	2547/บาท	2546/บาท
ลูกหนี้หลังหักดอกเบีย					
ที่ยังไม่ถึงเป็นรายได้	38		14	17,843,142.26	6,113,735.00
ลูกหนี้ที่ใช้ในการคำนวณ					
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ				12,490,199.58	6,113,735.00
อัตราร้อยละค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ				100%	100%
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ				12,490,199.58	6,113,735.00

ลูกหนี้ตามสัญญาประนอมหนี้ที่ค้างชำระและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547

	จำนวน	ลูกหนี้หลังหัก	ลูกหนี้ที่ใช้ใน	อัตราร้อยละ	ค่าเผื่อนี้
	ราย	ดอกเบียที่ยังไม่	การคำนวณค่าเผื่อ	ค่าเผื่อนี้สงสัย	สงสัยจะสูญ
		ถึงเป็นรายได้	หนี้สงสัยจะสูญ	จะสูญ	
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ					
ถึง 3 งวด	5	1,960,039.90	1,960,039.90	75%	1,470,029.93
ค้างชำระ 4 งวด	1	152,501.78	152,501.78	75%	114,376.34
ค้างชำระ 10 งวด	1	162,086.27	162,086.27	75%	121,564.70
ค้างชำระ 15 งวด	3	924,282.04	924,282.04	75%	693,211.52
รวม		3,198,909.99	3,198,909.99		2,399,182.49

## 9. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ

	2546	เพิ่มขึ้น	จำหน่าย (โอน)	2547
ราคาทุน :-				
ที่ดิน	7,324,162.50	0.00	0.00	7,324,162.50
อาคาร	9,356,792.82	48,820.00	0.00	9,405,612.82
ค่าตกแต่งสำนักงาน	431,154.36	209,184.00	0.00	640,338.36
เครื่องใช้สำนักงาน	8,763,415.93	1,287,772.55	(184,224.77)	9,866,963.71
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	912,939.57	4,400.00	0.00	917,339.57
ยานพาหนะ	17,070,608.99	0.00	696,728.44	17,767,337.43
รวม	43,859,074.17	1,550,176.55	512,503.67	45,921,754.39
ค่าเสื่อมราคาสะสม :-				
อาคาร	817,673.02	468,920.18	0.00	1,286,593.20
ค่าตกแต่งสำนักงาน	125,978.01	118,186.05	0.00	244,164.06
เครื่องใช้สำนักงาน	5,454,877.07	1,258,128.54	(164,780.37)	6,548,225.24
เครื่องตกแต่งสำนักงาน	708,824.59	73,483.39	0.00	782,307.98
ยานพาหนะ	5,810,284.49	3,457,877.74	0.00	9,268,162.23
รวม	12,917,637.18	5,376,595.90	(164,780.37)	18,129,452.71
มูลค่าสุทธิ	30,941,436.99			27,792,301.68

ค่าเสื่อมราคา : สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 จำนวน 5,376,595.90 บาท

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2546 จำนวน 4,654,644.31 บาท

ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง ได้นำไปจดทะเบียนจำนองเป็นหลักทรัพย์ ค้ำประกันเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะยาว ธนาคารแห่งหนึ่ง ตามหมายเหตุ 11 และหมายเหตุ 14

## 10. เงินฝากธนาคาร - มีภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีเงินฝากประจำ 9,229,269.06 บาท ใช้เป็นหลักประกันเงินกู้ยืมจากธนาคารและ การค้ำประกันการใช้ไฟฟ้าโดยธนาคาร ตามหมายเหตุ 14 และ 20 (ปี 2546 จำนวน 32,474,800.00 บาท)

## 11. เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน

	2547/บาท	2546/บาท
เงินเบิกเกินบัญชี	6,505,577.18	10,223,811.68
เงินกู้ยืมธนาคาร - ตัวสัญญาใช้เงิน	20,000,000.00	0.00
รวม	26,505,577.18	10,223,811.68

11.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีเงินเบิกเกินบัญชีกับธนาคาร 3 แห่ง เป็นวงเงิน 30 ล้านบาท (ปี 2546 จำนวน 20 ล้านบาท) ค้ำประกันโดยโอนสิทธิลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อบางส่วน ตามหมายเหตุ 4 จดจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ตามหมายเหตุ 9 และค้ำประกันโดยส่วนตัวกรรมการบริษัทโดยไม่มีผลตอบแทนกรรมการ

11.2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมจากธนาคารแห่งหนึ่ง โดยออกตัวสัญญาใช้เงิน จำนวน 20 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.50 ต่อปี ครอบคลุม ณ วันที่ 18 พฤษภาคม 2548



12. รายการบัญชีกับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ส่วนหนึ่งในสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้และค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ เกิดขึ้นจากรายการตามบัญชีกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน รายการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านี้เป็นรายการและเงื่อนไขดังนี้

รายการหนี้สินและค่าใช้จ่ายกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน มีดังนี้

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ดอกเบี้ยจ่าย		
	เงินต้น	จ่ายล่วงหน้า	รวม
ยอดยกมา ณ วันที่ 1 มกราคม 2547	0.00	0.00	0.00
เพิ่มขึ้น	70,000,000.00	(1,218,527.38)	68,781,472.62
ลดลง	(35,000,000.00)	682,739.73	(34,317,260.27)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547	35,000,000.00	(535,787.65)	34,464,212.35

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้น 4 ราย โดยออกตั๋วแลกเงิน จำนวน 35 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.75 ต่อปี ครอบคลุม ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2548 โดยหักดอกเบี้ยจ่ายล่วงหน้า จำนวน 654,452.05 บาท

13. เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมกองทุนเปิด 1 แห่ง จำนวนเงิน 30 ล้านบาท และบุคคลธรรมดา 3 คน รวม 15 ล้านบาท โดยออกตั๋วแลกเงินรวมจำนวน 45 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.75 ต่อปี ครอบคลุม ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2548 โดยบริษัทฯ หักดอกเบี้ยจ่ายล่วงหน้า จำนวน 841,438.35 บาท

14. เงินกู้ยืมระยะยาว

เป็นเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง ประกอบด้วย

		อัตราดอกเบี้ย		วงเงิน (ล้านบาท)	
				2547/บาท	2546/บาท
ธนาคารแห่งที่ 1	MLR-1 - MLR-2	645	650	338,413,400.00	403,330,650.00
ธนาคารแห่งที่ 2	MLR - MLR-1.5	220	120	120,832,900.00	96,827,249.53
ธนาคารแห่งที่ 3	MLR-1.5	200	200	114,026,369.34	95,833,300.00
				573,272,669.34	595,991,199.53
หัก ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี				(237,694,104.93)	(222,903,778.29)
รวม				335,578,564.41	373,087,421.24

- 14.1 เงินกู้ยืมจากธนาคาร 3 แห่ง เป็นการทยอยเบิกใช้เงินกู้ตามวงเงิน กำหนดจ่ายคืนเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยเป็นรายเดือนภายในระยะเวลา 3 - 4 ปี นับตั้งแต่วันที่มีการรับเงินกู้ยืม
- 14.2 เงินกู้ยืมจากธนาคารทั้ง 3 แห่ง ค้ำประกันโดยโอนสิทธิลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อบางส่วน ตามหมายเหตุ 4 และค้ำประกันโดยส่วนตัวกรรมการบริษัท และเงินกู้ยืมจากธนาคารแห่งที่ 3 ยังค้ำประกันโดยเงินฝากประจำ ตามหมายเหตุ 10 ส่วนแห่งที่ 2 ค้ำประกันโดยจดจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ตามหมายเหตุ 9

## 15. เจ้าหนี้สัญญาเช่าระยะยาว

	2547/บาท	2546/บาท
เจ้าหนี้สัญญาเช่าระยะยาว	1,607,974.48	2,338,822.76
หัก ส่วนของเจ้าหนี้สัญญาเช่าระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	(1,607,974.48)	(730,848.27)
รวม	0.00	1,607,974.49

## 16. ทุนจดทะเบียน

- 16.1 ตามรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นร่วมกันของบริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิซซิ่ง จำกัด (บริษัทเดิม) กับบริษัท โปรเฟสชั่นแนลลิซซิ่ง จำกัด มีทุนจดทะเบียนจำนวน 220 ล้านบาท และ 90 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อวันที่ 17 เมษายน 2546 มีมติควบรวมบริษัททั้งสอง โดยได้จดทะเบียนตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์เป็นบริษัทจำกัด มีทุนจดทะเบียนจำนวน 310 ล้านบาท เมื่อวันที่ 19 พฤษภาคม 2546
- 16.2 ตามรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญ ครั้งที่ 3/2546 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2546 และครั้งที่ 4/2546 เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2546 มีมติอนุมัติให้บริษัท
- เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ บริษัทฯ ได้แปลงมูลค่าหุ้นสามัญจดทะเบียนจากเดิม 3,100,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100.00 บาท เป็นจำนวน 62,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท
  - เพิ่มทุน บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท จำนวนเงิน 100,000,000.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนหุ้นสามัญจำนวน 82,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท จำนวนเงินรวม 410,000,000.00 บาท
- บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์และแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2546
- 16.3 ตามมติการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 4/2546 เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2546 ได้มีมติพิจารณาการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 20,000,000 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท และตามรายงานการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 1/2547 เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2547 ได้มีมติอนุมัติการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าว โดยออกหนังสือชี้ชวน เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในระยะเวลาวันที่ 10 มีนาคม 2547 ถึง วันที่ 12 มีนาคม 2547 ดังนี้
- จำนวน 19,000,000 หุ้น เสนอขายให้แก่ประชาชน ราคาหน่วย 6.35 บาท
  - จำนวน 1,000,000 หุ้น เสนอขายให้แก่กรรมการและพนักงาน ราคาหุ้นละ 5.10 บาท
- บริษัทฯ ได้รับเงินค่าหุ้นเพิ่มทุน 100,000,000 บาท ครบทั้งจำนวนแล้ว และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้น จำนวน 21,508,713.28 บาท
- 16.4 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนหุ้นสามัญ จำนวน 82,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท จำนวนเงินรวม 410,000,000.00 บาท และทุนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วจำนวน 82,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5.00 บาท จำนวนเงินรวม 410,000,000.00 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 จำนวน 310,000,000.00 บาท)

## 17. สำรองตามกฎหมาย

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด พ.ศ. 2535 ซึ่งกำหนดให้มีการจัดสรรกำไรอย่างน้อยร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิหักขาดทุนสะสม (ถ้ามี) เป็นทุนสำรองจนกว่าสำรองดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน ทุนสำรองนี้ไม่อาจนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลได้

## 18. เงินปันผลจ่าย

ตามรายงานการประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 1/2547 ลงวันที่ 1 มีนาคม 2547 มีมติให้จ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิปี 2546 แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 82,000,000 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท รวมเป็นเงิน 8,200,000.00 บาท กำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 8 เมษายน 2547

## 19. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน

บริษัทฯ ได้เข้าร่วมเป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพชื่อ “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทยมั่นคง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว” และเมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2547 บริษัทฯ ได้เข้าเป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพกรุงไทยสินมั่นคง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว” ตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พศ. 2530 โดยแต่งตั้งให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการกองทุนฯ ซึ่งตามระเบียบของกองทุนฯ พนักงานต้องจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนในอัตราร้อยละ 3 ถึงร้อยละ 7 ของค่าจ้าง และบริษัทฯ จ่ายสมทบในอัตราร้อยละ 3 ถึงร้อยละ 7 โดยมีเงื่อนไขตามอายุงานและผลประโยชน์จะจ่ายแก่สมาชิกตามเงื่อนไขเมื่อสมาชิกนั้นๆ ครบเกษียณ ตาย หรือ ลาออกจากการเป็นสมาชิก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ บันทึกเงินสมทบเข้ากองทุนฯ เป็นค่าใช้จ่ายจำนวน 660,416.42 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทฯ จ่ายเงินสมทบจำนวน 237,933.00 บาท)

## 20. การหนี้การค้าประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีภาระหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการให้ธนาคารออกหนังสือค้ำประกัน การใช้ไฟฟ้าเป็นวงเงิน 64,800.00 บาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 วงเงิน 64,800.00 บาท)

## 21. เครื่องมือทางการเงิน

### 21.1 นโยบายการบัญชี

รายละเอียดของนโยบายการบัญชีที่สำคัญ วิธีการที่ใช้ซึ่งรวมถึงเกณฑ์ในการรับรู้การวัดมูลค่า และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินแต่ละประเภทได้เปิดเผยไว้แล้วในหมายเหตุข้อ 2

### 21.2 ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ

ความเสี่ยงดังกล่าว เกิดจากการที่ลูกค้าไม่สามารถหรือไม่ประสงค์ปฏิบัติตามข้อตกลงที่ให้ไว้กับบริษัท บริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงที่เป็นสาระสำคัญเกี่ยวกับสินเชื่อ บริษัทฯ มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงโดยจัดให้มีบุคคล ค้ำประกันและวางเงินค้ำประกันจากลูกหนี้เข้าซื้อแต่ละราย

### 21.3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย ซึ่งเกิดจากการผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาด บริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากบริษัทฯ มีวงเงินกู้ยืมระยะยาว ทั้งที่เป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่และอัตราดอกเบี้ยลอยตัว

### 21.4 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เนื่องจากไม่มีรายการลูกหนี้และเจ้าหนี้เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

ราคายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

สินทรัพย์ทางการเงินที่แสดงในงบดุลประกอบด้วย เงินสด และเงินฝาก ลูกหนี้ ทรัพย์สินรอการขาย

หนี้สินทางการเงินที่แสดงในงบดุล ประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะยาว

ราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินมีมูลค่าใกล้เคียงกับราคายุติธรรม นอกจากนี้ผู้บริหารเชื่อว่าบริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงจากเครื่องมือทางการเงินที่มีนัยสำคัญ

## 22. การควบรวมบริษัทฯ

ตามรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2545 เมื่อวันที่ 4 มิถุนายน 2545 และครั้งที่ 3/2545 เมื่อวันที่ 20 มิถุนายน 2545 ของบริษัท ตะวันออกพาณิชย์سیสٹم จำกัด มีมติให้บริษัทควบรวมกับบริษัท โปรเฟสชั่นแนลسیสٹม จำกัด ซึ่งได้จดทะเบียนควบรวมเมื่อวันที่ 19 พฤษภาคม 2546 เป็นบริษัท ตะวันออกพาณิชย์سیสٹม จำกัด

## 23. แปรสภาพบริษัท

ตามรายงานการประชุมสามัญครั้งที่ 3/2546 และครั้งที่ 4/2546 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2546 และ วันที่ 29 สิงหาคม 2546 ได้มีมติอนุมัติการแปรสภาพบริษัทเป็นบริษัทมหาชน จำกัด โดยบริษัทฯ ได้จดทะเบียนการแปรสภาพกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2546

## 24. การจัดประเภทบัญชีใหม่

งบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบได้มีการจัดประเภทบัญชีใหม่ เพื่อประโยชน์ในการแสดง เปรียบเทียบกับงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 โดยมีการจัดประเภทรายการดังนี้

ลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดีและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 6,113,735.00 บาท นำมาแสดงเป็นรายการสินทรัพย์ หมุนเวียนอื่น จากที่เคยแสดงรวมไว้ในรายการลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ

## 25. อื่นๆ

- 25.1 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเป็นบริษัท จำกัด เมื่อวันที่ 19 พฤษภาคม 2546 แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน จำกัด เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2546
- 25.2 สำนักงานใหญ่ตั้งอยู่เลขที่ 976/1 ซอยโรงพยาบาลพระราม 9 ถนนริมคลองสามเสน แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ
- 25.3 สาขที่ตั้งอยู่ที่ 728/10 ถนนสุขุมวิท ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมือง จังหวัดชลบุรี
- 25.4 บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการให้บริการด้านสินเชื่อแก่บุคคลธรรมดาและนิติบุคคลในรูปแบบของการให้เช่าซื้อ
- 25.5 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีพนักงาน 101 คน (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 จำนวน 75 คน)
- 25.6 ค่าใช้จ่ายพนักงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 จำนวน 21.66 ล้านบาท (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 จำนวน 14.62 ล้านบาท)



Name of the company	Eastern Commercial Leasing Public Company Limited
Address	976/1 Soi Praram 9 Hospital, Rimklongsamsen Road Bangkapi Sub-District, Huay Kwang District, Bangkok 10310
Telephone	02-641-5252
Facimile	02-641-5994, 02-641-5995
Homepage	<a href="http://www.ecl.co.th">http://www.ecl.co.th</a>
Type of Business	Automobile hire purchase finance
Company Registration Number	Registration Number 40854600020
Type and Number of Shares	Common shares, 82 million shares

### Reference Information

Share Registrar	Thailand Securities Depository Company Limited
Address	Number 62, Securities Exchange of Thailand Building Floor 4, 6-7 Ratchadapisek Road, Klongtoey Sub-District, Klongtoey District, Bangkok 10110 Telephone 02-229-2800 Facimile 02-359-1259-63

External Auditor

Mrs. Suvimol Krityayakiern  
Certified Public Accountant 2982  
Or Mrs. Vilairat Rojanakarin  
Certified Public Accountant 3104  
Telephone 02-259-5300-2  
Facimile 02-260-1553, 02-259-8956

Financial Advisor	IFCT Advisory Company Limited 1770 New Petchaburi Road, Bangapi Sub-District, Huay Kwang District, Bangkok 10320 Telephone 0-2299-2562, 0-2299-2508
-------------------	--



## Message from the Chairman...

### Members of the Shareholders

The year 2004 was a good year for Thailand. The economy has strengthened and been growing consecutively since 2003. Likewise, Eastern Commercial Leasing PCL (ECL), under the leadership of the new management generation, has grown and undergone a major change representing an important step into the future of a company with over 20 years of history, by transforming into a publicly listed company in the Securities Exchange of Thailand. This has resulted in the financial position of the company being strong and adequate to support its growing business. ECL's main thrust has been to provide automobile hire purchase finance, and to expand via branching into major regional province. In 2004, ECL has established one additional branch location in the province of Choburi and has extended incremental credit amounting to Baht 600 million, resulted in ECL 's total assets exceeding Baht 1,156 million.

In the year 2004, with strong capital base, strong business alliance, and standardized operating system, ECL continued to emphasize growth in the hire purchase finance business on the basis of its expertise, and over 20 years of experience, increasingly expanding its upcountry client base. Nonetheless ECL considered its highest priority the maintenance of credit quality, stringent risks management including customer screening according to established standards, and adequate provisioning for possible loan loss, to maintain stable and attractive return to shareholders.

The success of ECL and its goal will be achievable with the strong support of its business alliance, the dedication of all of its employees, the management emphasis on transparency with independent director oversight, all of which will help propel ECL toward prosperity and stability.



(Mr. Preecha Veerapong)

The Chairman



1. Reviewing Quarterly, and Fiscal Financial Statements in joint meeting with external auditor to listen to clarification, observation, suggestion, and exchange of idea as pertinent to the audit result to render the financial statements reporting financial position accurately in accordance with the Generally Accepted Accounting Principles including sufficient and complete disclosure within the financial statements.
2. Reviewing the system of control as pertinent to the operation of the various units of the company via briefings provided by the internal audit unit of the company, and outsourced internal auditor, providing guidance for process improvement and rectification as appropriate.
3. Arranging for the supervision to operate in full compliance with the law and other regulations governing the operation of the company.
4. Arranging for the supervision and engaging in sampling review transactions entered into with related individuals or entities whether they have been conducted in accordance with established policies. The result of the Audit Committee review indicated that the aforementioned transactions were reasonable and beneficial to the company and conducted in the same manner as the usual trade transactions with appropriate full disclosure.
5. Jointly with the Board of Directors considering the selection and appointment of the external auditor including the appropriate compensation for the purpose of submission for approval at the Annual General Shareholders' Meeting
6. Submitting internal audit recommendation for process improvement to the Executive Board for future policy implementation.

(Mr. Preecha Jarungidanan)

The Chairman of the Audit Committee

## 2. Financial Information Summary...

Baht in thousand

	2004	2003	2002
<b>Asset</b>			
Total Asset	1,156,415.49	957,490.52	829,366.21
Hire Purchase Receivable and Notes Receivable - Net	1,045,287.42	872,437.06	725,427.53
Sale w/Right of Redemption Agreement Receivables	29,930.00	-	-
<b>Liabilities and Shareholders' Equity</b>			
Total Liabilities	698,634.19	625,528.41	600,835.33
Overdrafts and Loan	679,778.25	606,215.01	581,589.53
Shareholders' Equity	457,781.30	331,962.11	228,530.88
<b>Income Statement</b>			
Total Revenue	122,610.43	107,078.69	85,859.58
Hire Purchase Income - Net	97,834.80	94,670.30	80,191.41
Operating Expenses	64,373.69	42,341.22	36,357.84
Net Income (Loss) After Tax	12,510.47	17,531.23	11,847.47
<b>Profitability Ratio</b>			
Interest Income (%)	10.29%	11.85%	13.69%
Interest Expense (%)	4.37%	4.68%	5.66%
Net Interest Income (%)	5.92%	7.17%	8.02%
Net Income (Loss) After Tax (%)	10.20%	16.37%	13.80%
Return on Equity (%)	3.16%	6.26%	5.49%
<b>Operating Efficiency Ratio</b>			
Return on Total Asset (%)	1.18%	1.96%	1.76%
Total Asset Turnover (Times)	0.11	0.12	0.13
<b>Financial Policy Ratio Analysis</b>			
Total Liabilities to Equity (Times)	1.53	1.88	2.63
Loan to Borrowing (Times)	1.61	1.35	1.34
Dividend Payout Ratio (%)	46.77%	N.A.	119.01%
<b>Asset Quality</b>			
Provision for Doubtful Debt over Total Receivables(%)	1.96%	1.84%	1.09%
Bad Debts over Total Receivables (%)	0.57%	0.09%	0.32%
Non Accrued Receivables over Total Receivables (%)	3.36%	3.61%	2.22%



### 3. Nature of the Business

Founded on May 19th, 2003, through the merger between Eastern Commercial Leasing Co. Ltd. (previous) and Professional Leasing Co. Ltd., Eastern Commercial Leasing Public Co. Ltd. (ECL) originally engaged in used motor vehicle finance. Subsequently, on September 15<sup>th</sup>, 2003, ECL has gone public with registered capital of Baht 410 million consisting of 82 million common shares at Baht 5 par value, and Baht 310 million paid up consisting of 62 million shares. On March 1<sup>st</sup>, 2004, ECL became listed in the Securities Exchange of Thailand. At present ECL 's paid up capital is Baht 410 million.

ECL 's current portfolio consists of Net Hire Purchase Receivables (excluding Notes Receivable) amounting to Baht 1,043.39 million, and Floor Plan Finance Receivable amounting to Baht 29.93 million or 97.21%, and 2.79% respectively. The majority of ECL clients are retail consumers referred from automobile dealers and existing clients. In 2004, ECL has established its branch office in the province of Chonburi to maintain and expand its client base both in Bangkok and in Chonburi. ECL reported Total Asset of Baht 1,156.42, Total Liabilities of 698.63, Shareholders' Equity of Baht 457.78, Retained Earnings of Baht 20.79, Total Revenue of Baht 122.61, and Net Profit of Baht 12.51 million.

#### Line of Business

##### 1. Automobile Hire Purchase Finance

With more than 20 years of experience, ECL provides automobile hire purchase finance with emphasis on popular demand used motor vehicles with Net Hire Purchase Receivables amounted to Baht 1,045.29 million as at December 31, 2004.

#### ECL 's Revenue Structure

Unit in Baht

Line of Business/ Operating under	%	2004		2003		2002	
	ECL Share	Revenue		Revenue		Revenue	
	Holding	Million	Percent	Million	Percent	Million	Percent
1. Automobile Hire Purchase Business:							
Eastern Commercial Leasing Public Company Limited	100	97,834.80	79.79	94,670.30	88.41	80,191.41	93.40
2. Leasing Business:							
Eastern Commercial Leasing Public Company Limited	100	-	-	35.32	0.03	171.47	0.20
3. Floor Plan Finance Business,							
Eastern Commercial Leasing Public Company Limited	100	2,333.62	1.91				
4. Other Revenue							
- Revenue from Fee and Services		13,430.83	10.95	6,614.03	6.18	-	-
- Sundry Income		9,010.23	7.35	5,759.04	5.38	5,496.71	6.40
Total Revenue		122,610.43	100.00	107,078.69	100.00	85,859.58	100.00

## 4. Risks Management...

### Risk Factors

Risk factors which may occur and affect the operations of the company consist of the following:

#### 4.1 Interest Rate Risk from the Volatility of Interest Rate

In hire purchase business the rate of interest charged to client stays unchanged for all installments throughout the life of the contract, or called Flat Rate. Said rate is utilized to calculate finance charges based on initial principal for the whole contract without consideration for declining principal despite installment paid in during the life of the contract. Effective Rate on the contrary, interest charge declines as outstanding principal declines through installment payment. Hire purchase transaction therefore results in a relatively high net interest margin (Spread). In any event the changes in the prevailing market rate affect the operating results of the company. The rate charged is calculated at fixed rate throughout the life of the contract where as the source of fund of the company from financial institution comprising component of a floating rate loan. Said rate is subject to change depending on the prevailing market rate at the time. If the market rate increases it will adversely affect the average cost of fund of the company. Nevertheless the company prices its new business in response to market rate movement to minimize adverse impact on the interest margin and maintain the policy of minimizing rate volatility by sourcing fund with fixed rate corresponding to the nature of it hire purchase finance business. Proportion of its fixed and floating rate funding as at December 31, 2002, 2003, and 2004 is summarized per the exhibit below:

Type of Interest Rate	December 31, 2002		December 31, 2003		December 31, 2004	
	Baht Million	Percent	Baht Million	Percent	Baht Million	Percent
- Fixed Rate	-	-	83.75	13.82	397.13	58.99
- Floating Rate	581.59	100.00	522.47	86.18	276.14	41.01
Total	581.59	100.00	606.22	100.00	673.27	100.00

Notes: Fixed Rate loan includes part of long term debt, and short term loan

Floating Rate loan consists of overdraft, remaining part of long term debt including current portion of long term debt.

At present the company has available credit facilities with fixed rate structure amounting to Baht 645 million which the company has gradually drawn down with outstanding balance as at December 31, 2004 of Baht 317.13 million and short term loan B/E of baht 80 million total amounting to baht 397.13 million The company has increasingly arranged for funding source with fixed rate structure with tenor closely matched with averaged life of the loan portfolio. For tenor matching purpose and to provide the company with a profitable margin (interest rate spread), the company borrows fixed rate short term loan during the period when market rate is low.

## 4.2 Liquidity Risks

The company's source of fund comprises shareholders' fund and borrowing from financial institution as at the end of December 31, 2003, and 2004 in the following proportion:

	2546		2547	
	Baht million	Percent	Baht million	Percent
Shareholders' Equity	331.96	35.38	457.78	40.24
Borrowing				
- Short Term Loan*	233.13	24.85	344.20	30.26
- Long Term Loan	373.08	39.77	335.58	29.50
Total Borrowing	606.21	64.62	679.78	59.76
Grand Total	938.17	100.00	1,137.56	100.00

Note: \* Short Term Loan includes overdraft, Notes Payable, and Current Portion of Long Term Debt end of 2003, and 2004 amounting to Baht 220.9 million, and 237.69 respectively

The company recognizes liquidity risk as a result of its long term debt being called or failure to refinance debt becoming due during economic downturn. The company maintains policy to prevent this risk by borrowing long term with payment terms corresponds to cash inflow from collection of installments including and increasing its capital fund as well as an efficient collection policy to minimize risk from discrepancy between sources and application of fund. As at December 31, 2004 the company is committed to repay current portion of long debt amounting to Baht 344.2 million while installment receivable within 1 year amounting to Baht 472.81, more than adequate to meet debt obligation (details on relationship between sources and application of fund is shown in Section 7 Explanation and Analysis of Financial Position and Results of Operations).

## 4.3 Marketing Risks and Competition

Automobile market expansion with rising sale volume over the past year including hire purchase and leasing market liberation allowing new players to engage in the business freely resulted in increasing number of new companies. In particular, the companies who are affiliated with the automobile manufacturers and distributors who attempt to maintain or expand their market share. Competition in the hire purchase business became more intense concentrating on the reduction of rate of interest. This resulted in the continuing decline in hire purchase rates especially for new automobile hire purchase in their respective captive markets even though these companies are not the company's direct competitor. Other independent hire purchase companies including ones affiliated with a number of financial institutions attempt to reduce competitive risk through strategy change from automobile hire purchase finance mainly for new vehicles to financing more of the used vehicles which command a higher rate of interest. This has correspondingly resulted in greater competition in the used automobile hire purchase finance. Rate of interest for used automobile finance has dropped from 11% during the year 2000 to 5.5%, and 5% during the years 2003, and 2004 respectively.

Because of such competitive market environment, the company has adapted and developed its operational system, computer system, and human resources to support the competitiveness of the company through efficiency, flexible policy, and skill derived from the long experience in the business, the quality and timely services, the maintenance of good relationship and benefits to automobile dealers including the expanding relationship with more used automobile dealers. The competitive environment resulted in increasing development cost in various functions of the company and at the same time narrower interest spread, and lower profitability.

#### 4.4 Risk from Credit Extension for Used Motor Vehicle Finance

Marketing in used automobile hire purchase differs from new automobile in two respects namely in credit risk, and return. Used automobile finance provides greater return corresponding to the greater credit risk. In particular the risk of appraising the quality and value of used automobile taken as collateral for hire purchase finance. The company attempts to reduce risk in this regard by recruiting experience and skillful appraisal staff to support marketing of used automobile finance, and careful selection of high standard used automobile dealers who are financially strong and offer to sell quality used vehicles with appropriate price. This will help reduce risk for the vehicle quality to the company and build client confidence. In any event, the company has not incurred loss as a result of incorrect appraisal of vehicle quality used as collateral in the credit extension reported under gain or loss on repossessed vehicle sale (detail per section 4.6).

#### 4.5 Operating Risks Arising From Non-Performing Assets

The risk of non-performing asset is common for finance companies if the financing process is not conducted carefully including the lacking of proper approval, control, and follow-up processes to minimize risk. The company has implemented stringent credit controls, with appropriate guarantee, appropriate proportion of down payment corresponding to the assessed risk of the borrower as well as credit check on all borrowers. The company has provided adequate reserve for possible loan loss in accordance with the company's standard as well as system of internal control, audit, and efficient report all of which help reduce risk of non-performing asset and prevent internal fraud.

In the year 2003, and 2004 the company has stopped accruing for past due accounts of 5 months or more which the court has passed judgment amounting to Baht 32.11, and 37.66 million, or 3.61% and 3.09% of gross receivables respectively. The increase in non-accrual resulted from the deteriorating quality of receivables. The company recognizes the risk and attempts to closely monitor on installment collection with various and follow-up measures to render the greatest recovery possible and quickly. The company has subscribed to the Thai Credit Bureau to be abreast on market intelligence and credit checking on prospective clients to minimize credit risk.



#### 4.6 Risk on Disposal of Repossessed Vehicles

Repossessed vehicles are disposed of through public auction or publicized sale. The company retains recourse to borrower or guarantor if proceed from sale remains inadequate to meet debt obligation. In the event such recourse is not possible, the company will incur loss from sale of repossessed vehicle. Selling price of such vehicles depend on their quality, life, and popularity of the make including market demand at the time. Under normal market condition, the risk of loss for used vehicles is relative less than new vehicles because the rate the market value declines over their useful life is greater when vehicles are new and lower when they become aged.

During the abnormal market condition in 2004, vehicle prices have been significantly depressed - the risk of the declining value of vehicle, as a result of the Government policy to reform the excise tax structure

In mid 2004, after the Government's tax reform announcement, overall sales of both new and used vehicles have stagnated because clients decided to delay their purchase until the new tax rate is known. After the new excise tax rate was announced in August of 2004, new vehicle prices have been adjusted downward by approximately Baht 60,000-80,000 per vehicle and adversely brought the used vehicle market to a standstill for a number of months. Passenger vehicle prices continued to tumble until the end of 2004. The company upon repossessed vehicle from delinquent client was not able to dispose of the vehicle to used vehicle dealers and suffered losses from disposing off large number of repossessed vehicles at the time.

During 2003, the company repossessed and disposed of 114 vehicles for value Baht 42.77 million accounting for 3.52% of all vehicles under hire purchase with the company, comparing to 119 vehicles for value Baht 43.41 million accounting for 2.83% during 2004. The company incurred losses from disposal of repossessed vehicles amounting to Baht 1.61, and 8.63 million during 2003, and 2004 respectively.

(\*Value of repossessed vehicle = debt balance - non-accrued interests + repossession costs)

#### 4.7 Risk of Reliance on Specialists

The business of the company requires credit marketing personnel who possess skill, and experience in appraising vehicle, and knowledgeable about used vehicle market value including personnel who are capable of follow-up on collection. At present the company maintains 15 credit and marketing staff and 19 collection staff which are appropriate and adequate to support the hire purchase portfolio. The company has provided incentive for these staff to attempt to retain them to reduce risk of them leaving the company. Such measures include development of a clear career path, an appropriate level of compensation, and a good relationship which is conducive to employee participation, and makes employee feel the sense of ownership of the company.

#### 4.8 Risk of the Ability to Increase Future Debt Funding

As at December 31, 2004, total liabilities stood at Baht 698.63 million, and Shareholders' Equity amounted to Baht 457.78 million. The Debt-to-Equity Ratio was 1.53. Because the company is in its expansion mode both in Bangkok and in Choburi, there is a need to increase debt funding in the future which will result in the greater amount of debt commitment raising the Debt-to-Equity ratio. Nevertheless, the company will source low cost funding considering the company's financial structure for the benefit of the company and its shareholders.

#### 4.9 Risk of Major Shareholder Management Influence

The company's major shareholders comprise the Veerapong, and the Tantraporn Families. Combined shareholding of both amounted to 60% of total issued and paid up shares. Both have controlling interests at the General Shareholders' Meeting except for matters where the law and company articles require voting of 3 quarter of the votes at the General Shareholders' Meeting. Therefore other shareholders may not be able to accumulate their votes sufficiently to provide a check and balance for issue the major shareholders propose at the meeting.



## 5. Shareholders and Management Structure...

The company's registered capital amounts to Baht 410 million fully paid up consisting of 82 million shares of Baht 5 par value per share.

### 5.1 Shareholders

Shareholding structure and the list of the first 10 largest shareholders as at December 31, 2004

Rank	Names	Number of Shares Held (Shares)	Percent
1	Thailand Securities Depository Co., Ltd.	27,243,385	33.22
2	Mr. Preecha Veerapong	10,829,175	13.21
3	Mr. Danucha Veerapong	7,800,000	9.51
4	Mr. Prapakorn Veerapong	7,643,340	9.32
5	Mr. Vitaya Tantraporn	4,945,245	6.03
6	Miss Bangonsiri Veerapong	3,700,000	4.51
7	Mrs. Sumali Veerapong	3,090,580	3.77
8	Mrs. Chawee Tantraporn	2,050,260	2.50
9	Mr. Vara Tantraporn	1,886,240	2.30
10	Korach Industry Co., Ltd.	1,800,000	2.20
11	Others	11,011,775	13.43
	Total	82,000,000	100.00
	Par Value Baht 5 per Share		

### 5.2 Management

Directors maintain oversight through 3 committees namely the Board of Directors, the Audit Committee, and the Executive Committee with names, duty and authority as follows:

#### 1. The Board of Directors

The Board of Directors consists of 9 directors as at December 31, 2004 (all directors have been trained with the Directors Accreditation Program - DAP)

Rank	Name	Position
1.	Mr. Preecha Veerapong	The Chairman of the Board
2.	Mr. Danucha Veerapong	Vice Chairman, and Chairman of the Executive Committee
3.	Mr. Prapakorn Veerapong	Director, and Vice Chairman of the Executive Committee
4.	Mrs. Duangrat Jaengmongkol	Director and member of the Executive Committee
5.	Mr. Suthisak Hosakul	Director
6.	Mr. Bhavudh Vathana kul	Director
7.	Associate Professor Dr. Preecha Jarungidanan	Director, and the Chairman of the Audit Committee
8.	Mr. Phiphat Pornsuwan,	Director, Audit Committee Member
9.	Police Major General Amporn Charuchinda	Director, Audit Committee Member
	Mrs. Pimolwan Wangsinsuksom acts as Board Secretary.	

### Authorized Directors

Authorized Directors consist of Mr. Preecha Veerapong, Mr. Danucha Veerapong, Mr. Prapakorn Veerapong, and Mrs. Duangrat Jaengmongkol. Any two of the four authorized directors may sign jointly and together affixed with company seal to bind the company.

### Duty and Authority of the Board of Directors

The Board of Directors has authority, duty, and responsibility in managing the company in accordance with the law, objectives, and articles of the company, as well as legitimate resolution passed at the General Meeting, with honesty, and caution in safeguarding the company's interests. In summary, important authority, duty, and responsibility are:

1. to arrange for the Annual General Shareholders' Meeting within 4 months after the date of the closing of the company's book of accounts.
2. to arrange for the meeting of the Board of Directors at least once every 3 months.
3. to arrange for the preparation of Balance Sheet as at the end of the fiscal year, and Income Statement for the year ended at the same date, the financial statements of which have been audited and presented for consideration and approval at the General Shareholders' Meeting.
4. to delegate its authority to one or more directors or other individuals to perform on behalf of the Board of Directors under the supervision of the Board or to delegate its authority to the aforementioned individuals as the Board considers appropriate and within the appropriate time period. The Board may cancel, withdraw, or modify the delegated authority or the individuals involved as appropriate.

The Board may delegate its authority to empower the Executive Committee to perform various duties with detailed and scope of the authority of the Executive Committee. Such delegation shall not enable the Executive Committee to consider and approve transactions between the Executive Committee or individuals with the company or subsidiary which may result in the conflict of interests except for the approval of transactions in accordance with policy and procedures already considered and approved by the Board of Directors.

5. to establish goal, guidance, policy, plan, and budget of the company, supervise, oversee the administration and management of the Executive Committee in accordance with established policies with the exception of such matters which the Board of Directors required the approval via the resolution passed at the General Shareholders' Meeting prior to the execution namely matters by law required approval at the General Shareholders' Meeting such as the increase, decrease of capital, the issuance of debenture, the sale or transfer of the company in whole or partial with material substance to other individuals or the acquisition or being recipient of the transfer of other company, the modification of the memorandum and articles of association of the company.

In addition, duties of the Board also encompasses the supervision of the company to perform in accordance with the law relevant to the securities, and securities exchange, regulation of the securities exchange for example the related party transactions, the purchase or sales of assets of material substance in accordance with regulation of the Securities Exchange of Thailand or other law relevant to the company's business.

6. to consider structure of management, to appoint the Executive Committee, its Chairman, and other committee as appropriate.
7. to continuously follow-up the operating results in accordance with business plan, and budget

8. Directors must not engage in the same type of business and in competition with the company or in the event of being partner in an ordinary partnership, or being managing partner in a limited partnership, or being director of private companies or other companies engaging in similar business and in competition with the company regardless of the individual directors' interests or others' except for the notification at the General Shareholders' Meeting prior to the appointment.
9. Directors must inform the company without delay in the event conflict of interests exist directly or indirectly for the contract with the company or company holding interest in or increase, decrease in debenture holding in the company or group companies.

## 2. The Audit Committee

As at December 31, 2004, there were 3 committee members consisting of

Rank	Names	Position
1.	Associate Professor Dr. Preecha Jarungidanan	The Chairman of the Audit Committee
2.	Mr. Phiphat Pornsuwan	Audit Committee Member
3.	Police Major General Amporn Charuchinda	Audit Committee Member

Mrs. Pimolwan Wangsinsuksom acts as Committee Secretary.

### Duty and Authority of the Audit Committee

The Audit Committee is assigned the scope, duty, and responsibility by the Board of Director summarized below. The Audit Committee reports to the Board of Directors.

1. To review and ensure the company reporting accurate financial information and sufficient disclosure in coordinating with external auditor, and management who is responsible for the preparation of financial statements, quarterly, and annually. The Audit Committee may advise the auditor to review or examine any transactions deemed to be necessary and essential during the course of the audit of the company's book of accounts.
2. To review with external auditor and internal auditor and ensure the implementation of an appropriate and effective system of internal control and internal audit
3. To review and ensure operation of the company in compliance with the law as pertinent to securities and securities exchange, securities exchange regulation, or company's business.
4. To consider the selection and appointment of the external auditor including the compensation of the auditor, considering the integrity, sufficiency of resources, workload, including experiences of the personnel assigned to audit the company's book.
5. To consider the accurate and complete disclosure of information as pertinent to the related party transaction, or transactions which may result in the conflict of interests.
6. To perform other duties as assigned by the Board of Directors and accepted by the Audit Committee for example the review of financial management, and risk management policies, the review of ethical conduct of management, review in joint session with management important reports required by law for public disclosure for example management report and analysis
7. To prepare report on activities of the Audit Committee affixed with signature of the Chairman of the Audit Committee, and disclosed the report within the Annual Report of the company. The Report should cover the following matters:
  - Opinion on the process of preparation and disclosure of information within the financial statements of the company regarding its accuracy, completeness, and reliability.

- Opinion on the adequacy of the system of internal control of the company
  - Reasoning to believe that it is appropriate to reappoint the current external auditor for another term
  - Opinion on the legal compliance with the securities and securities exchange law, regulations governing the securities exchange, or other laws relevant to the business of the company
  - Any other reports which shareholders or investors should be informed about within the duties and responsibilities assigned to it by the Board of Directors.
8. To report its activities to the Board of Directors at least once a year
  9. The Audit Committee is authorized to conduct audit and investigation on various matters as necessary including soliciting independent opinion from consultant in any professions as necessary at the expense of the company to ensure successful fulfillment of its duties and responsibilities.

### 3. The Executive Committee

As at December 31, 2004 there were 6 committee members consisting of:

Rank	Names	Position
1.	Mr. Danucha Veerapong	Chairman of the Executive Committee
2.	Mr. Prapakorn Veerapong	Vice Chairman of the Executive Committee
3.	Mrs. Duangrat Jaengmongkol	Member of the Executive Committee
4.	Miss. Manatsanan Banjerdkit	Member of the Executive Committee
5.	Mr. Suwat Rojanasoontra	Member of the Executive Committee
6.	Mrs. Charatsang Yuampai	Member of the Executive Committee

Mrs. Pimolwan Wangsinsuksom acts as Committee Secretary.

#### Duty and Authority of the Executive Committee

The Executive Committee has authority, duty, and responsibility in managing the on-going operation, and other administrative function of the company. The Committee is to establish policy, business plan, budget, management structure, company's delegation of authority, and operating procedures corresponding to the economic condition in order to submit to the Board of Directors for consideration and approval and/or acknowledgement including the audit, and follow-up the operating result in accordance with established policy. In summary, the important duty and authority of the Committee are as follow:

1. To operate and manage the business of the company fully in accordance with the objectives, the articles, policy, rules, regulation, orders and resolution of the Board of Directors and/or resolution at the General Shareholders' Meeting
2. To consider policy establishment, direction, and strategy for the operation of the company, the establishment of financial plan, budget, human resources management, investment in information technology, business expansion, public relations, and control and supervision to ensure fulfillment of the Committee's goal.
3. To consider annual budget appropriation as proposed by Management prior to submission to the Board of Directors for consideration and approval, including the modification, increase in annual expense budget during the period when the Board is not in session and subsequently submit for ratification when the Board convenes its session.

4. The Committee is authorized to consider and approve operating expenses in the normal course of its business for example bank account setup, acquisition of assets, acquisition of motor vehicles, credit approval within the limit of Baht 50 Million per transaction.
5. The Committee is authorized to approve important investment expenditures which have been included in the annual expense budget as assigned by the Board of Directors or as approved in principle by the Board of Directors.
6. The Committee is authorized to consider and approve borrowing, lending, arranging for credit facilities, issuance of instrument including providing securities, guarantee for loan or credit, or solicitation of any credit facilities of the company.
7. The Committee is to function as an advisory committee assisting Management in the areas of financial policy, marketing, human resources management, and other operating areas.
8. The Committee is to establish organizational structure, delegation of authority for the management of the company, including the appointment, hiring, transfer, and establishment of salary and wages, compensation, bonus for management staff, and employment termination.
9. The Committee is authorized to delegate under power of attorney to one or more directors or other individuals to perform any duties under its supervision or delegate its authority for aforementioned individuals as the Committee sees appropriate and within the appropriate time period. The Committee may cancel, withdraw, modify or change the power, or the individuals so delegated as appropriate.
10. To perform any other duties as assigned by the Board of Directors from time to time.

The authority of the Executive Committee shall not include the approval for transaction which may result in the conflict of interests or any other transactions where the Executive Committee or related parties to the Executive Committee may have interest in, or interests in any other manner in conflict with the company or subsidiary in accordance with the rules and regulations of the Securities Exchange of Thailand. Approval for such transaction must be submitted to the Board of Directors and/or the General Shareholders' Meeting for consideration and approval in accordance with company's articles, or relevant law.

#### 4. The Management

As at December 31, 2004, there were 8 members of management consisting of the following:

Rank	Names	Position
1.	Mr. Danucha Veerapong	Chairman of the Executive Committee
2.	Mr. Prapakorn Veerapong	Managing Director
3.	Mrs. Duangrat Jaengmongkol	Senior Deputy Managing Director, and Acting Accounting and Finance Manager
4.	Mr. Somchai Watthanasuphasirikul	Senior Credit Manager
5.	Mr. Thanaporn Kochasane	Credit Manager
6.	Mr. Suwat Rojanasoontra	Operating Manager
7.	Mr. Visit Salkrachang	Collection Manager
8.	Mrs. Charatsang Yuampai	Business Development Manager



#### Duty and Authority of the Chairman of the Executive Committee

1. To supervise the on-going operations and/or the administration of the company
2. To engage or perform duty in accordance with policy, plan, and budget as approved by the Board of Directors and/or the Executive Committee
3. The Chairman is authorized as delegated by the company to manage the business of the company in accordance with the objectives, the articles, policies, rules, regulation, order, resolution passed at the General Shareholders' Meeting, and/or the resolution passed by the Board of Directors and the Executive Committee in full.
4. The Chairman is authorized to appoint and manage the various sub-committees for the benefit, and efficient management of the company and with transparency. The Chairman is authorized to delegate its delegated power to others and/or such delegation to stay within the scope of the power of attorney and/or in accordance with rules, regulations, or order as specified by the Board of Directors and/or by the company.
5. To follow-up and assess the operation of the company continuously to prevent risks from various factors from within or outside the company.
6. To consider entering into contracts involving the business of the company and other contracts for the benefit of the company including establishment of steps and procedures to enter into such contracts and submit for acknowledgement by the Executive Committee, and the Board of Directors.
7. To consider the profit and loss of the company. To propose interim dividend declared or annual dividend declared for Board of Directors approval.
8. To consider appropriation of retirement benefit, reward, or various compensation which have been approved by the Board of Directors for employees or another individuals performing duties for the company
9. To perform any other duties assigned by the Board of Directors from time to time.

The authority or on delegation to others as appropriate shall not include authority and/or delegation thereof for the approval of transaction where conflict of interests or interests in other manner exist between the Chairman or other individuals and the company or subsidiary according to regulation of the Securities Exchange of Thailand the approval of which requires submission to the Board of Directors and/or the General Shareholders' Meeting for consideration in accordance with the articles of the company or relevant law.

#### Duty and Authority of the Managing Director

1. To establish mission, objectives, guidelines, policies of the company including command and supervision of the entire operations of the company.
2. The Managing Director is authorized to consider hiring, appointment, transfer across functional lines or termination of employment, establish hiring rate, compensation, bonus including fringe benefit involving all employees of the company.
3. The Managing Director is authorized to issue order, rules, announcement, memoranda to enable operations in accordance with policies and interests of the company and to maintain order, discipline within the organization.
4. To engage in activities involving the general administration of the company.

5. To be authorized to on delegate and/or delegating other individuals to perform specific duties on behalf of the Managing Director such delegation to be within the scope of authority delegated according to this power of attorney and/or rules, regulation or instruction issued by the Board of Directors and/or established by the company.

The authority or on delegation to others as appropriate shall not include authority and/or delegation thereof for the approval of transaction where conflict of interests or interests in other manner exist between the Managing Director or other individuals and the company or subsidiary according to regulation of the Securities Exchange of Thailand the approval of which requires submission to the Board of Directors and/or the General Shareholders' Meeting for consideration in accordance with the articles of the company or relevant law.

### Recruitment of Directors and Management Staff

The company does not establish recruitment committee. Steps in recruiting individuals for the positions of directors and management are as follow:

- The Board of Directors

The company has a committee comprising of at least 5 director members. The directors elect the committee Chairman among the directors themselves and may elect the Vice Chairman, and other position as appropriate. At least half of the directors must have residency in the kingdom.

#### Procedures and Method for the election of directors

1. The shareholders have number of votes equal to the number of shares they hold.
2. Each shareholder shall vote for one or more individuals as directors. In the event more than one candidate are being elected for director, number of available votes for the candidates may not be subdivided to more than one candidates.
3. The candidates with the highest votes in descending order become elected directors in accordance with the number of directors required for that poll. In the event the subsequent candidates have equal votes, and the number of candidates exceed the number of required directors, the Chairman shall have a casting vote.

At present, the Board of Directors consist of 9 directors, of which 4 directors representing the major shareholders namely Mr. Preecha Veerapong, Mr. Danucha Veerapong, Mr. Prapakorn Veerapong, and Mrs. Duangrat Jaengmongkol

- The Audit Committee

The company has its Audit Committee comprising 3 committee members. The General Shareholders' Meeting resolved to establish the Audit Committee with each member having service tenor of 2 years.

### Directors and Management Compensation

The company has established clear and appropriate compensation adequately to motivate directors and management to perform for the best interests of the company in accordance with principle and policies of the company by comparison with companies within the same industry and similar size. Directors and management compensation must be considered and approved at the General Shareholders' Meeting.



## Financial Compensation

Director compensation in the year 2004 is paid out in the form of director's fee at the Board of Directors' Meeting detailed as follow:

Names	Amount in Baht
1. Mr. Preecha Veerapong	1,280,000
2. Mr. Suthisak Hosakul	40,000
3. Mr. Bhavudh Vathana kul	40,000
4. Associate Professor Dr. Preecha Jarungidanan	65,000
5. Mr. Phiphat Pornsuwan	30,000
9. Police Major General Amporn Charuchinda	30,000
	<u>1,485,000</u>

## Compensation for the Executive Committee and Management

Executive Committee and Management	9 Individuals
Financial Compensation	Baht 7.67 Million
Forms of Compensation	Salary, bonus, provident fund Gasoline and phone bills

## Good Governance

## 1. Governance Policies

The Board realizes the important of good governance to achieve transparency and care in order to achieve the highest benefit to the company over the long term. This should build confidence among shareholders, investors and all relevant parties including the strengthening of the company's competitiveness.

The board intends to utilize its knowledge, competency, and skill to ensure the continuing operations of the company in compliance with the law, objectives, and articles of the company as well as resolution passed at the Shareholders' Meeting with honesty. Operations of the company recognizes the importance of the system of internal control and internal audit to prevent risks that may arise in the business including the emphasis on being conscientious in good conduct with ethical value and care for all management and employees.

## 2. The Rights of Shareholders

The company recognizes the important and respects shareholders' right. The company treats all shareholders equally in accordance with principle established by law. In the year 2004, the company held only one shareholders' meeting. The company arranged to deliver to all shareholders invitation for the meeting, agenda of the meeting including relevant information at least 7 days prior to the meeting to provide shareholders with sufficient time to consider and study information for the meeting. During the meeting the company provides opportunities equally to all shareholders to query and express their opinion including preparation of the minute of the meeting recording conduct of the meeting accurately and completely. Nonetheless the company as a matter of policy intends to provide greater lead time in delivering invitation letter including relevant information and Board of Directors' opinion to all shareholders. This includes providing shareholders in their absence the opportunity to submit their choice of independent director via proxy voting.



### 3. The Rights of Interested Parties

The company recognizes the important of all interested parties regardless of whether they are internal parties such as employees and management of the company or external interested parties such as competitors, creditors, government and other relevant entities. This is because the company realizes the supports from various interested parties which will help build its competitiveness and enhance its profitability to achieve its long term success.

### 4. The General Shareholders' Meeting

The Board of Directors convened the General Shareholders' Meeting on March 9<sup>th</sup>, 2004 during the time period prior to its stocks being listed in the securities exchange. There were 4 directors attending the meeting. The Chairman of the meeting provided opportunity for all shareholders equally in examining operation of the company, to query, express opinion, and to provide suggestions including the recording of issues queried and important idea expressed in the minute of the meeting. Said minute of the meeting has been systematically retained for shareholders viewing and examination.

### 5. Leadership and Vision

After becoming listed in the Securities Exchange of Thailand, as a matter of policy, the company intends to enhance a stricter role for its Board of Directors to comply with standards of good governance. The Board of Directors must participate in directing, the establishing of strategic goals for the company as a whole, and supervising management to perform in accordance with established policy efficiently and effectively to protect the interest of the company and its shareholders including the continuing follow-up on the operating results of the company to ensure compliance with the law and established policy.

The Board must arrange for the establishment of the system of internal control, internal audit, an efficient risk management measure including system of follow-up and review regularly at the Board Meeting.

The Board is authorized to establish and clearly isolate roles and responsibility between the Board of Directors, and the Audit Committee, and the Executive Committee must supervise management to perform in accordance with established policy with the exception of matters of conflict of interest, or requiring resolution of the shareholders in accordance with regulation of the Securities and Exchange Commission, and the Securities Exchange of Thailand.

### 6. Conflict of Interests

The Board of Directors recognizes the important and acts cautiously to prevent problem arising out of conflict of interest such as at the Board of Directors' Meeting, in the event the director may deem to have conflicting interest, the aforementioned director shall abstain from voting and accordingly recorded with the reason for the abstention in the minute of the meeting for the issue in session. To prevent conflicting interest for transaction with related parties, the company has established rules for Audit Committee prior review. If necessary such transaction shall require the Board of Directors' approval or resolution at the General Shareholders' Meeting. The company shall conduct its business in compliance with rules, regulations, and announcement as pertinent to a registered company. In the year 2004, the company has already disclosed detailed transactions with related parties including value, contracting party, and reason in its Annual Report, and Form 56-1. In addition the company has established policy and procedure to prevent management and related parties from utilizing insider information for their individual interests.

80  
Report 2004  
l  
a  
u  
n  
n  
A

Report 2004  
l  
a  
u  
n  
n  
A

l  
a  
u  
n  
n  
Al  
a  
u  
n  
n  
Al  
a  
u  
n  
n  
Al  
a  
u  
n  
n  
Al  
a  
u  
n  
n  
Al  
a  
u  
n  
n  
Al  
a  
u  
n  
n  
Al  
a  
u  
n  
n  
Al  
a  
u  
n  
n  
Al  
a  
u  
n  
n  
A

same major shareholders namely the Veerapong Family who were having controlling interest of the company as at December 31, 2004. To achieve the balance of authority, the number of independent directors amount to more than half of all directors.

#### 10. Directors and Management Compensation

The company has established clear and transparent director compensation policy. The compensation is at the same level as other company in the industry and appropriate with the duties and responsibility assigned, and adequately providing incentive to retain qualified directors. Such director compensation has been approved at the General Shareholders' Meeting. Management compensation is in accordance with principle and policy established by the Board of Directors which is performance based on the result of the operation of the company, and result of the individual management staff. At present the company does not have a compensation sub-committee. Nonetheless the company maintains a process to review an appropriate compensation on the basis of compensation information within the same industry with similar size as well as operating results.

#### 11. Board of Directors' Meeting

The company has scheduled for the Board of Directors' Meeting at least quarterly. Special meeting may be convened as necessary with advance and clear agenda. There is in addition operating result follow-up agenda on each Board Meeting. Invitation for Board Meeting including agenda and documents are delivered at least 7 days prior to the meeting to allow sufficient time to study the information. Minutes are recorded in writing and retained as approved by the Board of Directors readily available for directors or relevant party examination. After becoming a listed company in the securities exchange in the year 2004, there have been 6 Board Meetings. Record of director participation is as follow:

Name	Position	Number of Participation / Total Number of Meeting
1. Mr. Preecha Veerapong	The Chairman of the Board	6 /6
2. Mr. Danucha Veerapong	Director	6 /6
3. Mr. Prapakorn Veerapong	Director	6 /6
4. Mrs. Duangrat Jaengmongkol	Director	6 /6
5. Mr. Suthisak Hosakul	Independent Director	6 /6
6. Mr. Bhavudh Vathana kul	Independent Director	6 /6
7. Associate Professor Dr. Preecha Jarungidanan	Chairman of the Audit Committee	5 /6
8. Mr. Phiphat Pornsuwan,	Audit Committee Member	5 /6
9. Police Major General Amporn Charuchinda	Audit Committee Member	5 /6

#### 12. The Sub-Committee

to help supervise the business of the company. The names, scope of authority and duty of the Audit Committee are detailed per the Structure of Management, Section 2, the Audit Committee.

At present the company has no sub-committee for compensation review. There is however a process of reviewing appropriate basic compensation considering compensation

information of other companies in the same industry with similar size, as well as operating results prior to submission to the General Shareholders' Meeting for final decision.

### 13. System of Control and Internal Audit

The company recognizes the important of system of internal control both at the management level as well as at the operational level. To enhance efficiency, the company has established duties, authority of operational staff, and management in writing with clarity. There is control on utilization of company's assets productively and segregation of duties between supervisory staff and assessment staff to achieve appropriate check and balance. In addition, there is internal control relating to financial management. The company arranges to have system of financial reporting for each functional management and selects IVL Audit to conduct internal audit and provides recommendation to improve its internal control weaknesses. IVL Audit is not company's external auditor and retains independence in reporting the result of its engagement.

The Executive Committee recognizes risks management as highly importance. It therefore manages the company cautiously in the areas of financial management, credit approval for clients as well as for its own employees. It conducts risks assessment of the business and established standards to prevent and manage risks including risks against operating results. Risks assessment on various functions of the company is regularly reviewed at all Audit Committee Meetings including preparation of risks management report.

### 14. The Board of Directors' Report

The Board of Directors is responsible for the company's financial statements and financial information reported within the company's Annual Report. The financial statements have been prepared based on the Generally Accepted Accounting Principles in Thailand with appropriate Accounting Policies consistently applied and careful judgment utilized on accounting estimates including sufficient disclosure of material information within its Notes to Financial Statements.

The Board of Directors arranges to maintain an effective system of internal control to reach the reasonable confidence that the recording of financial information has been accurate, complete, and sufficient to safeguard its assets, and to detect control weaknesses to prevent material fraudulent or unusual activities. In this regards, the Board has established the Audit Committee consisting of non-executive directors to oversee and be responsible for the quality of its financial report, and system of internal control. The Board is of the opinion that the company's system of internal control on the whole is satisfactory and able to provide reasonable confidence on the reliability of the company's financial statements.

### 15. Investor Relation

The Board recognizes that information of the company - financial and non-financial affect investor or interested parties' decision making process. The Board therefore instructed the management to undertake to disclose complete, factual, and reliable information regularly and timely which the management has fully complied. In the area of Investor Relation, the company has yet to form specific unit for the purpose but has assigned the Chairman of the Executive Committee to liaise with institutional investors, shareholders, including stock analysts, and government entities concerned. Investors may contact for information at phone numbers 02-641-5252 or at the company's website ecl.co.th.

### Supervision of the Utilization of Insider Information

The company as a matter of policy requires its directors and management to maintain confidentiality of company's private information, to refrain from disclosing insider information or exploit such information for its own or others' benefits regardless of whether such act is direct or indirect, regardless of whether it benefits from such act or not. In addition directors and management who possess financial information of the company must not exploit such information prior to its public disclosure. The company has informed its directors and management to avoid trading its securities for a period of one month prior to the public disclosure of its financial statements. The company has also informed its directors and management to be aware of their duties to report their security holding in the company including the changes of such holding to the Securities and Exchange Commission in accordance with Clause 59, and penalty Clause 275, within the Securities and Exchange Act, BE 2535.

The company has imposed disciplinary action against individuals who exploit insider information or disclosure of such information which may penalize the company as appropriate including warning verbally and in writing, probation, including termination of employment.

### Internal Control

At the Board Meeting 1/2548, dated February 15, 2005, participated by the three Audit Committee members, the Board assessed system of internal control by making inquiry on management. The Board assessed 5 areas of internal control namely control environment, risk management, operational control, information technology and communication, and system of follow-up. The Board came to the conclusion that Eastern Commercial Leasing PCL 's system of internal control was adequate in handling transactions with major shareholders, directors, management, or other related parties to said individuals. On other areas of internal control, the Board felt then that Eastern Commercial Leasing PCL had adequate and appropriate system of internal control and follow-up safeguard company's assets from unauthorized or abusive use.

## 5.3 Dividend Policy

The company intends to maintain dividend payout ratio approximately 50% of net profit.

## 6. Related Party Transactions

Summary of transactions between the company and individuals or entities who might have conflicting interests in the years 2003, and 2004

### (1) Asset Lease

Description of Transactions	Entities which may have conflict of interests	Rent Policy	Value of Transaction in Baht	
			2003	2004
1. Lease of building space currently occupied by ECL* located at Soi Praram 9 Hospital, Rinklongsamsen Rd. for area 119 square meters, tenor of 1 year starting May 1, 2002 to April 30, 2003 for use as office has been subsequently terminated after the merger.	Eastern Commercial Leasing Co. Ltd. (previous) ("lessor") and Professional Leasing Co., Ltd. or PRO ("lessee")**	Rent payable monthly at the monthly rate of Baht 25,000	100,000	-
2. Land lease title deed 40098 located at Sub-District Wangtonglang, Bangkok District, Bangkok, area of 275 square wah for utilized as parking for vehicles repossessed as well as for auction and other purposes with tenor of 3 years from August 18, 2003 to August 18, 2006.	Mr. Danucha Veerapong, who is the lessor holding 9.54% shares of the company, is the Chairman of the Executive Committee, and the Director of the company	Rent payable monthly at the monthly rate of Baht 33,684.21 with the first monthly rent paid in November of 2003***	67,368.42	404,210.52
3. Office space lease on Floor 1, and 2 of a building located at 728/1, Sukhumvit Rd. Bangprasoi Sub-District, Muang District, Choburi Province, for use as branch office with tenor of 3 years from June 1, 2004 to May 31, 2007.	Mr. Danucha, and Mr. Prapakorn who signed on behalf of Hi Tech Land are also the Chairman of the Executive Committee, and Managing Director of Eastern Commercial Leasing PCL respectively	Rent payable monthly for the 1st year at the monthly rate of Baht 26,315.79, 2 <sup>nd</sup> year at the monthly rate of Baht 27,631.58, and 3rd year Baht 29,012.63 started paying rent from January, 2005. ****		

Notes: \* ECL means Eastern Commercial Leasing Public Company Limited which is a newly formed company through the merger between Eastern Commercial Leasing Co., Ltd. (previous), and Professional Leasing Co., Ltd.

\*\* Prior to the merger both companies were having the same groups of related parties and management. After merger, the two have ceased to operate, and their assets, liabilities transferred to ECL. Therefore there no longer exists inter-company transaction between the two.

\*\*\* The Audit Committee expressed its opinion that the said transaction was reasonable and measured in accordance with market of fair value.

\*\*\*\* The Audit Committee is of the opinion that the above related party transactions are reasonable and committed at market or fair value. Rental rate was Baht 70-77 per square meters much lower than the appraised rental of Baht 375 per square meters as at April 30, 2004.

- (2) Borrowing: The company borrowed short term loan from individuals who are shareholders by issuing short term bill of exchange for tenor up to 182 days with detailed transactions with related parties as follow:

Date	Related Parties	Relationship	Detailed Borrowing		
			Rate of Interest	Amount	Interest Paid
November 29, 2004	Mr. Wara Tantraporn	Shareholder	3.75	5,000,000	93,493.15
	Miss Vittra Tantraporn	Shareholder	3.75	5,000,000	93,493.15
	Mr. Preecha Veerapong	Shareholder	3.75	20,000,000	373,972.60
	Mr. Bancha Tantraporn	Shareholder	3.75	5,000,000	93,493.15





## 7. Financial Position and Operating Results...

### Financial Statements

#### Auditor

Year	Auditor	Certified Public Accountant License Number	Audit Firm
2004	Mrs. Suvimol Krittayakiern	2982	DIA International Auditing
2003	Mrs. Suvimol Krittayakiern	2982	DIA International Auditing
2002	Mrs. Suvimol Krittayakiern	2982	DIA International Auditing

Note: the auditor has been on the SEC list of acceptable auditors

#### Audit Report Summary

The auditor provides an unconditional audit report / review of company's financial statements over the past 3 years. Mrs. Suvimol Krittiyakean, the auditor, reviewed the historical financial statements for fiscal year 2002, and 2003 as if there were a merger between Eastern Commercial Leasing PCL (previous) and Professional Leasing Co., Ltd., and audited financial statement for fiscal year 2004.

#### Audit Fee

- The company paid audit fee to company auditor amounted to Baht 660,000 during the previous fiscal year.

#### Other Fee

- None





## (b) Statement of Cash Flow

Unit in Baht'000

	2002*	2003*	2004
	Review	Review	Audited
Cash Flow from Operating Activities			
Net Profit (Loss)	11,847.48	17,531.23	12,510.47
Adjustment to Net Profit on Cash Receipt (Disbursement) from Operations			
Depreciation	3,584.09	4,654.64	5,376.60
Amortization	0.00	14.11	0.00
Doubtful Accounts	2,352.57	810.11	6,201.21
Provision for Possible Loan Loss	7,199.31	8,411.16	4,724.63
Gain from Asset Sales	-857.72	-795.08	0.91
Impairment from Asset Foreclosed	0.00	454.83	4,642.68
Loss from write-off	365.89	7.34	0.00
Profit (Loss) from Operations before Changes in Operating Assets and Liabilities	24,491.63	31,088.35	33,456.50
Changes in Operating Assets			
Hire Purchase Receivable (increase) decrease	-295,340.01	-164,089.15	-195,896.52
Financial Lease Receivable (increase) decrease	2,474.76	1,042.72	124.76
Sale w/Right of Redemption Receivable (increase) decrease	0.00	0.00	-29,930.00
Asset Foreclosed (increase) decrease	-1,493.39	0.00	0.00
Other Current Asset (increase) decrease	-502.11	-1,198.14	-5,120.69
Other Non-Current Assets (increase) decrease	801.97	46.22	0.00
Changes in Operating Liabilities			
Accrued Income Tax increase (decrease)	262.78	2,350.55	-556.57
Other Current Liabilities increase (decrease)	5,900.13	-1,629.23	829.96
Net Cash Provided (Used in) Operating Activities	-263,404.23	-132,388.67	-197,092.56
Cash from Investment Activities			
Cash Receipt from Sale of Equipment	2,209.82	947.53	18.53
Cash Paid for Purchase of Equipment	-13,900.18	-7,915.12	-1,550.18
Cash at Bank - Cash Pledged (increase) decrease	-21,445.53	28,209.90	23,245.53
Net Cash Provided (Used in) Investing Activities	-33,135.89	21,242.31	21,713.88
Cash from Financing Activities			
Short Term Borrowings from Others and Related Parties			80,000.00
Overdrafts from Bank increase (decrease)	-12,416.75	-14,864.79	16,281.77
Increase (Decrease) in Long Term Debt	296,095.03	39,490.27	-22,718.53
Long Term Lease Payable increase (decrease)	-576.60	-653.72	-730.85
Cash Dividend Paid	-6,000.00	-14,100.00	-8,200.00
Cash Receipt from Capital Increase	20,000.00	100,000.00	121,508.71
Net Cash Provided (Used in) Financing	297,101.69	109,871.76	186,141.10
Cash or Cash Equivalent increase (decrease)	561.57	-1,274.60	10,762.43
Cash or Cash Equivalent as at January 1	2,316.79	2,878.36	1,603.76
Cash or Cash Equivalent as at December 31	2,878.36	1,603.76	12,366.18
Additional Disclosure on Cash Flow Information			
Cash Paid During the Year			
Corporate Income Tax	2,948.67	4,699.33	8,961.73
Interest Expense	24,353.23	28,748.34	26,441.13

Note: \* Consolidated financial statement for Eastern Commercial Leasing PCL and Professional Leasing Co., Ltd. has been prepared as if there was a merger

Note: Net Profit per share is calculated at stock value/share of Baht 5 par for comparison purpose.

Financial position and the operating result of the original Eastern Commercial Leasing Co., Ltd. and Professional Leasing Co., Ltd. prior to the merger and that of the Eastern Commercial Leasing Public Co., Ltd. after the merger, as if there was a merger since January of 2003 may be reported as follow:

## - Revenue

Financial lease revenue dropped from Baht 0.04 million to Baht 0.0009 million in 2004 because the company decided to cease providing lease finance. Sale W/R Redemption revenue increased by Baht 2.33 million in the year 2004 as the company has just started Floor Plan Finance during the year. As at December 31, 2004, Floor Plan Receivable stood at Baht 29.93 million. Other revenue consisted of penalty for delinquent payment, premium discount from automobile insurance, and various service fees increasing from Baht 5.5 million during 2002 to 12.37, and 22.44 million in 2003, and 2004 respectively. The significant increase in other revenue during 2004 was partly a result of discount on

automobile insurance premium amounting to Baht 7.81 million. This was attributable to the improvement of personnel, and operating procedures over that of prior year to promptly follow-up on insurance policy coming due for renewal for existing clients as well as new clients to purchase automobile insurance policy via the company, and the negotiation with insurance companies for premium discount as a result of the company introducing new clients and delivering greater amount of premium to the insurance companies. The company's good track record on low number of stolen vehicle and the follow-up on premium discount resulted in greater revenue from premium discount in 2004.

- Expenses

The company's total expenses increased from Baht 74.01 million in 2002 to 89.55 and 110.10 in 2003, and 2004 respectively. The main expense item has been borrowing costs, operating and administrative expense, bad debt and provision for doubtful debt, and income tax accounted for 31, 47, 10, and 11% during 2003, and 23.97, 58.47, 9.92, and 7.64 in 2004 respectively.

Interest expense was the main component of borrowing costs, rising from Baht 24.90 million in 2002 to 27.80 million in 2003, an increase of 11.64%, and decreased to 26.4 million in 2004, a decrease of 5.04%. Part of the reason was the ability of the company to borrow at a lower rate after being listed in the securities exchange. Nonetheless, despite the lower averaged borrowing rate, interest spread has declined from 8.02% to 7.17% and 5.92% in 2002, 2003, and 2004 respectively in light of the increasingly intense competition in the used vehicle hire purchase finance market.

Operating and administrative expense increased from Baht 36.35 million in 2002 to 42.35 million and 64.37 million in 2003 and 2004, an increase of 16.48% and 52.03% respectively. This was a result of the expanding hire purchase portfolio at the rates of 20% and 19% during the years 2003 and 2004 causing the corresponding increase in the directly related operating expenses. These were commission expense which the company paid to dealers upon signing the hire purchase contract with client, staff expense related to the newly established Choburi Branch, loss from disposal of repossessed vehicles because of the downward price adjustment during 2004 including the impairment of value of vehicles pending disposal as at December 31, 2004.

The company reported net profit of Baht 11.85 million in 2002, Baht 17.53 million, and Baht 12.51 million in 2003, and 2004 respectively, a reduction of 28.64% during 2004 from that of prior year.

- Financial Position

- Total Asset

Total asset amounted to Baht 829.37, 957.49, and 1,156.42 million as at the end of the year 2002, 2003, and 2004 respectively, an increase of 15.45%, and 20.78% during the year 2003, and 2004. The increase was contributed by the increase in the net hire purchase receivable (excluding note receivable) rising from Baht 724.26 million in 2002 to Baht 872.31 million, and Baht 1,043.39 million respectively, year to year increase of 20.44%, and 19.61%, and the increase in floor plan finance receivable amounted to Baht 29.93 million end of 2004.

Return on Asset for the years 2002, 2003, and 2004 was 1.76%, 1.96%, and 1.18% respectively. The latter reduction was a result of the increase in company's total asset throughout the years 2002-2004

The company's expanding hire purchase receivable corresponded to the increase in vehicle hire purchase finance which has grown in line with the expanding automobile industry over the past years. Furthermore, the competitive environment in the hire purchase business including the sustained low prevailing market rate, resulted in the depressed interest charge on hire purchase finance. Vehicle hire purchase rate remains stable and low and for used vehicle finance averaged rates were ranging from 3.0% to 9.0% per annum.

The company's asset pending disposal rose from Baht 8.19 million in 2002 to Baht 14.45 million, and Baht 18.15 million in 2003, and 2004 respectively. The increase in asset pending disposal value in 2003, and 2004 was a result of the overall credit expansion and the active follow-up and repossession of a large number of vehicles for delinquent accounts.

- Quality of Receivable and Provision for Doubtful Debts

Net hire purchase receivable, and note receivable amounted to Baht 872.31 million, and Baht 1,045.28 million respectively with the following details:

Baht Million	2003	2004
Hire Purchase Receivable	1,015.12	1,199.40
Deduct - Unearned Interest Income	(132.58)	(149.83)
Hire Purchase Receivable net of Unearned	882.54	1,049.57
Deduct - Reserve for Bad Debt	(10.23)	(6.18)
Net Hire Purchase Receivable	872.31	1,043.39
Note Receivable	-	1.89
Net Hire Purchase Receivable and Note Receivable	872.31	1,045.28

Net receivable under litigation and compromising agreement in 2003 and 2004 amounted to Baht 1.19 million, and Baht 6.15 million respectively detailed as follow:

Baht Million	2003	2004
Litigation in Process	6.11	17.84
Compromise Agreement	1.19	3.20
Total	7.30	21.04
deduct - Reserve for Bad Debt	(6.11)	(14.89)
Receivable - Net	1.19	6.15

Reserve for bad debt for hire purchase receivable as at the end of 2003, and 2004 was detailed as follow:

2003				
Receivable Aging	Receivable Balance	Receivable Balance Net of Collateral	Reserve for Bad Debt	Provision for Possible Loan Loss
Current	530,671,943.72	106,134,388.74	1.00%	1,061,343.89
Over due 1 month	175,734,216.46	35,146,843.29	1.00%	351,468.43
Over due 2 -3 months	141,093,909.60	28,218,781.92	2.00%	564,375.63
Over due 4 months	9,046,339.83	1,809,267.97	10.00%	180,926.80
Over due 5 months	4,883,063.97	976,612.79	20.00%	195,322.56
Over due 6 months	6,771,354.29	2,031,406.29	30.00%	609,421.89
Over due 7 months	668,575.00	267,430.00	40.00%	106,972.00
Over due 8 months	2,824,840.10	1,412,420.05	50.00%	706,210.03
Over due 9 months	3,448,455.00	2,069,073.00	60.00%	1,241,443.80
Over due 10 months	3,357,096.15	2,481,547.31	70.00%	1,868,663.11
Over due 11 months	1,940,706.00	1,552,564.80	80.00%	1,242,051.84
Over due 12 months	572,621.00	572,621.00	90.00%	572,621.00
Over 12 months	1,527,361.00	1,527,361.00	100.00%	1,527,361.00
Total	882,540,482.12	184,200,318.16		10,228,181.98

2004				
Receivable Aging	Receivable Balance	Receivable Balance Net of Collateral	Reserve for Bad Debt	Provision for Possible Loan Loss
Current	690,533,910.84	138,106,782.17	1.00%	1,381,067.82
Over due 1 month	198,106,638.56	39,621,327.71	1.00%	396,213.28
Over due 2 -3 months	133,286,443.44	26,657,288.69	2.00%	533,145.77
Over due 4 months	10,146,989.67	2,029,397.93	20.00%	405,879.59
Over due 5 months	5,443,193.09	1,088,638.62	20.00%	217,727.72
Over due 6 months	3,148,449.02	629,689.80	20.00%	125,937.96
Over due 7 months	3,642,441.19	2,549,708.83	50.00%	1,274,854.42
Over due 8 months	585,112.00	409,578.40	50.00%	204,789.20
Over due 9 months	1,034,871.72	724,410.20	50.00%	362,205.10
Over due 10 months	1,584,608.32	1,109,225.83	50.00%	554,612.92
Over due 11 months	708,746.22	496,122.35	50.00%	248,061.18
Over due 12 months	1,350,478.54	945,334.98	50.00%	472,667.48
Over 12 months	-	-	100.00%	-
Total	1,049,571,882.62	214,367,505.53		6,177,162.44

Net receivable under litigation and compromising agreement in 2003 and 2004 was detailed as follow:

2003				
Type of Receivables	Receivable Balance	Receivable Balance Net of Collateral	Reserve for Bad Debt	Provision for Possible Loan Loss
Litigation in Process	6,113,735.00	6,113,735.00	100.00%	6,113,735.00
Compromise Agreement	1,189,872.23	1,189,872.23	0.00%	-
Total	7,303,607.23	7,303,607.23		6,113,735.00

2004				
Type of Receivables	Receivable Balance	Receivable Balance Net of Collateral	Reserve for Bad Debt	Provision for Possible Loan Loss
Litigation in Process	17,843,142.26	12,490,199.58	100.00%	12,490,199.58
Compromise Agreement	3,198,909.99	3,198,909.99	75.00%	2,399,182.49
Total	21,042,052.25	15,689,109.57		14,889,382.07

During the year 2003, the company established a more refined provisioning for doubtful account policy by sub-dividing groups of past due account in ascending order of delinquency with the corresponding rise in the rate of provisioning amounted to 10, 20, 30, 40, 50, 60, 70, 80, and 90% for aged accounts past due of 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, and 12 months respectively. In 2004, the company changed its provisioning policy in accordance with the Bank of Thailand's rules at 1, 2, 20, 50, and 100% The company has also changed method for estimating doubtful debt for past due over 4 installments from hire purchase receivable net of unearned interest income, and collateral in 2003, to hire purchase receivable net of unearned, and collateral in 2004, and receivable from compromising agreement changed from estimated number of installment past due to historical payment record. In addition the company also assessed the prospect of collection from debtor and value of proceed from collateral sale. This includes prospect of payment by specific debtor case by case for debtor whom cannot be located and with fraudulent behavior or illegal conduct in which case a 100% provisioning shall be immediately required.

As at December 31, 2004, the company established provision for doubtful account amounted to Baht 6.18 million, a decrease of Baht 4.05 million or 39.59% comparing to Baht 10.23 million as at December 31, 2003. The decrease resulted from change of collateral and increase in hire purchase receivable by approximately Baht 171.08 million or 19.61%, reduction in the 4-6 months past due category from Baht 20.7 million in 2003 to Baht 18.74 million in 2004, a decrease of 9.47%, the reduction in past due account 7 to more than 12 months from Baht 14.34 million in 2003 to Baht 8.91 million in 2004, a decrease of 37.87%, and receivable under litigation increased from Baht 6.11 million in 2003 to Baht 17.84 million in 2004.

Vehicles, for accounts past due over 7 months, are in process of being repossessed. The company was able locate these clients and their guarantors, and is in process of negotiating to repossess these vehicles. The company followed up on repossession of vehicles at the same time as the court proceedings but if it failed to repossess the vehicle then a 100% provisioning would be established while the repossession process continued. This is because statute of limitation for civil case is 10 years.

- Appropriateness and Adequacy of Reserve for Doubtful Account

The company established reserve for doubtful account on the basis of past due of receivable in accordance with the remaining balance on the hire purchase contract deducted by unearned interest income, and collateral valued between 0-80% of amount financed considering the probability of payment from debtor as well as value of collateral. In addition, the company assesses probability of payment on a case by case basis for account past due over 6 months, and debtor under compromising agreement.

The company considers the policy on provision for doubtful account currently adopted by the company is appropriate, adequate, and efficient

- Quality of Asset Ratio

The ratio of reserve for doubtful account over gross receivable deducted by unearned interest income, debtors under litigation, and compromising agreement, was 1.09% in 2002, 1.84%, and 1.96% in 2003, and 2004. The increase in said ratio was a result of the deteriorating quality of the portfolio. Nonetheless, the company recognizes such risk and attempts to become more stringent on follow-up for installment payment, and undertake to speed up collection in all forms to achieve the highest

amount of recovery and quickly. Furthermore, the company has subscribed to the Thailand Credit Bureau to benefit from information, and verification of client financial position to minimize quality of receivable risk. Nonetheless considering the prospect of debt recovery, disposal of repossessed asset, the company believes the current provisioning for doubtful debt is adequate.

The company recorded the ratio of Non-Performing Loan to Total Receivable of 2.22% in 2002, 3.61% and 3.35% in 2003, and 2004 respectively. The ratio decreased as a result of the expanding hire purchase portfolio and improvement in the more than 5 months past due category.

In 2002, 2003, and 2004, the ratio of bad debt to total receivable was 0.32, 0.09, and 0.57%. As a matter of policy write-off shall be effected provided the company is not able to arrange for repayment from the borrower or the guarantor, or legal process has been exhausted.



- **Total Liabilities**

Total liabilities increased from Baht 600.84 million to Baht 625.53 million and Baht 698.63 million in 2002, 2003, and 2004 respectively, an increase of 4.11%, and 11.69% in 2003, and 2004. The increase in liabilities resulted from the expansion in hire purchase portfolio and the continuing rise in its funding support. Short term and long term debts (including current portion of long term debt) increased from Baht 556.5 million, to 595.9 million, and 653.27 million in 2002, 2003, and 2004 respectively. The company realized the importance of its financial stability, and in order to reduce liquidity risk, the company has applied for credit facilities increasingly from various financial institutions both from the regularly contact financial institutions and others to provide appropriate and most beneficial choices of funding sources to the company.

Debt to Equity Ratio of the company stood at 2.63, 1.88, and 1.53 as at the end of 2002, 2003, and 2004 respectively. In 2003 The reduction in the D/E ratio was a result of increase in paid up capital from Baht 210 million to Baht 310, and increase of Baht 100 million while total liabilities increased by approximately Baht 25 million. In 2004 the paid up capital increased from baht 310 million to baht 410.

- **Shareholders' Equity**

Shareholders' Equity increased from Baht 228.53 million in 2002 to Baht 331.96 Million and 457.78 million in 2003, and 2004, an increase of 45.26%, and 37.9% in the same periods respectively. The strengthening equity was a result of capital increase of Baht 100 million during 2004.

Return on Equity was 5.49%, 6.26%, and 3.16%, for 2002, 2003, and 2004 respectively. The decline in ROE in 2004 was a result of decrease in net profit as discussed earlier while the financial position of the company strengthened through capital increase in the same year.

Dividend declared from operating result was Baht 6 million during 2001, Baht 14.1 million in 2002, and Baht 8.2 million in 2003 representing Baht 0.16, 0.34, and 0.10 per share respectively for the same periods. The earning per share calculation was based on a par value of Baht 5 for comparison purpose.

- **Liquidity**

Net cash available from operations during 2003 was negative Baht 132.29 million resulted from the increase funding needs for the hire purchase portfolio, and negative Baht 197.09 million for the same reason.

In 2003, the company generated net cash from investment activities amounted to Baht 21.24 million as a result of reduction in cash pledge at bank amounting to Baht 28.21 million while cash disbursement for equipment was Baht 7.92 million. In 2004, cash available from investment activity was Baht 21.71 million as a result of reduction in cash pledge at the bank amounting to Baht 23.25 million while equipment acquisition cost Baht 1.55 million.

Financing activity generated Baht 109.87 million net cash during 2003 as derived mainly from capital increase of Baht 100 million. Net cash from financing activity was Baht 186.14 million during 2004 consisting of capital increase of Baht 121.25 million, and increase in short term debt for Baht 80 million.

- **Sources and Application of Fund**

Sources of fund of the company were mainly from domestic financial institution borrowing, and equity. As a matter of policy the company intends to seek an increasing amount of equity funding to reduce reliance on debt finance. Sources of fund as at the end of December 31, 2003, and 2004 were as follow:



	2002		2003		2004	
	Baht Million	Percent	Baht Million	Percent	Baht Million	Percent
Shareholders' Equity	228.53	28.21	331.96	35.38	457.78	40.24
Borrowing						
- Overdraft+Loan from Financial Institutions	25.09	3.10	10.22	1.09	26.51	2.33
- Current Portion of Long Term Debt	256.04	31.60	222.90	23.76	237.69	20.89
- Other Short Term Debt	-	-	-	-	80.00	7.04
- Long Term Debt	300.46	37.09	373.09	39.77	335.58	29.50
Total Borrowing	581.59	71.79	606.21	64.62	679.78	59.76
Grand Total	810.12	100.00	938.17	100.00	1,137.56	100.00

Borrowing as at the end of 2004 was Baht 679.78 million with scheduled repayment as follow:

<u>Repayment Schedule</u>	<u>Baht Million</u>
Within 1 year *	344.20
More than 1 and up to 2 Y	194.74
More than 2 and up to 3 Y	109.08
More than 3 and up to 4 Y	31.76
Total	<u>679.78</u>

Note: \* Overdraft, current portion of long term debt, and short term debt

Considering the hire purchase portfolio deducting past due accounts over 5 months, and accounts under litigation, installment receivables by maturity is as follow:

<u>Installment Receivable</u>	<u>Baht Million</u>
Within 1 year *	472.81
More than 1 and up to 2 Y	367.90
More than 2 and up to 3 Y	227.37
More than 3 Y	111.52
Total	<u>1,179.60</u>

As at December 31, 2004, total liabilities due within one year amounted to Baht 361.45 million consisting of current portion of long term debt (including overdraft) of Baht 344.20 and other short term liabilities of 17.25 million. Installment due for collection during the same period was Baht 472.81 million more than adequate to meet the company's obligation. Likewise for the more than 1 year and up to 2 year category, installment receivable will be Baht 367.9 million against obligation coming due of Baht 194.74, indicating adequate liquidity to meeting obligation for the same period.

## 8. Other Information...

### - Debenture Issuance

The Extra-Ordinary Shareholders' Meeting 4/2546 dated August 29, 2003 resolved to approved the issuance and offering of debenture to the general public (Public Offering) and / or specific investors and / or institutional investors no more than Baht 1,000 million delegating the Board of Directors the authority to establish details and condition for said debenture.

As at December 31, 2004, total liabilities and shareholders' equity were Baht 698.63 million, and Bath 457.78 million respectively with Debt to Equity ratio of 1.53. If the whole amount of debenture is issued immediately, debt obligation of the company will rise and D/E ratio will increase to 3.71. Nonetheless the company on issuing debenture shall consider the purpose, the necessity, and the appropriateness at each issuance considering the company's financial structure for the benefit of the company and the shareholders.

### - Dividend Declared

On March 9, 2004, the General Shareholders' Meeting resolved to approve dividend declared to shareholders with their names appeared on company's Register of Shareholders after completion of capital increase and public offering, dated on capital increase registration at the Ministry of Commerce. Existing shareholders, investors, directors and employee subscribed to the new shares were entitled to Baht 0.10 dividend per share totaling Baht 8.2 million duly paid on April 8, 2004.

### - Fully-Diluted Basis Net Profit Per Share

After the capital increase and public offering including directors, employees total number of paid up shares increased from 62 million to 82 million resulted in net profit per share for 2003, on a fully-diluted basis of Baht 0.21 per share as compared to utilizing number of shares prior to capital increase weighted averaged 58.44 shares and net profit per share of Baht 0.30 per share



Directors' Information

1. Details related to executive directors and individuals with controlling interests in the company

Name-Family Name/ Position	Age (Year)	Educational Background	Share Holding Interest (%)	Family Relationship among Executive Directors	Work Experience over the Past 5 Years		
					Time Period	Position	Name of Companies
1. Mr. Preecha Veerapong, Chairman of the Board, and Authorized Director	72	<ul style="list-style-type: none"><li>● Training with Thai Institute of Directors (IOD) Director Accreditation Program (DAP)</li></ul>	21.38	The father of Mr. Danucha Veerapong, Mr. Prapakorn Veerapong, and related to Mrs. Duangrat Jaengmongkol	1972-2001	The Chairman of the Board	Eastern Commercial Trust Finance and Securities Co., Ltd., subsequently Asset Finance and Securities Co., Ltd., and finally BOA Finance Co., Ltd.
					1993-2002	Advisor	Bank of Asia Public Company Limited
					1992-2002	The Chairman of the Board	BOA Leasing Company Limited
					2002-2003	The Chairman of the Board	Eastern Commercial Leasing Company Limited
					2003-Present	The Chairman of the Board	Eastern Commercial Leasing Public Company Limited
2. Mr. Danucha Veerapong, Chairman of the Executive Committee, and Authorized Director	35	<ul style="list-style-type: none"><li>● Master of Business Administration, Major in Marketing, University of Hartford, Connecticut, U.S.A.</li><li>● Bachelor of Business Administration, Major in Economic/Finance, Beniley College, Massachusetts, U.S.A.</li><li>● Director Accreditation Program (DAP)</li></ul>	9.54	Son to Mr. Preecha Veerapong, elder brother of Mr. Prapakorn Veerapong, and related to Mrs. Duangrat Jaengmongkol	1971-Present	The Chairman of the Board	Thai Preeda Industry Co., Ltd.
					1979-Present	Director	Eastern Estate Co., Ltd.
					1987-Present	Director	Prapakorn Business Co., Ltd.
					1989-Present	Director	Prasartporn Junior Co., Ltd.
					2002-Present	Director	Hi Tech Land (2002) Co., Ltd.
					1998-1999	Branch Manger, Satupradit Branch	Bank of Asia PCL
					1999-2002	Branch Manger, Sathorn 2, & Rama 4	Bank of Asia PCL
					2002-2003	Director of Sales and Services	Bank of Asia PCL
					2003-Present	The Chairman of the Executive Committee	Eastern Commercial Leasing PCL
					2002-Present	Director	Hi-Tech Land (2002) Co., Ltd.

Name-Family Name/ Position	Age (Year)	Educational Background	Share Holding Interest (%)	Family Relationship among Executive Directors	Work Experience over the Past 5 Years		
					Time Period	Position	Name of Companies
3. Mr. Papakorn Veerapong, Managing Director and Authorized Director	34	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Master of Business Administration, Major in International Trade, Boston University</li> <li>● Bachelor of Business Administration, Major in Finance, University of Hartford, Connecticut, U.S.A.</li> <li>● Director Accreditation Program (DAP)</li> </ul>	9.34	Son to Mr. Preecha Veerapong, younger brother of Mr. Danucha Veerapong, and related to Mrs. Duangrat Jaengmongkol	1995-2003 2003-Present 1997-Present	Managing Director Managing Director The Chairman of the Board of Directors	Professional Leasing Co., Ltd. Eastern Commercial Leasing PCL VSales Trading (Thailand) Co., Ltd.
4. Mrs. Duangrat Jaengmongkol Senior Deputy Managing Director, and Authorized Director	57	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Bachelor of Accountancy, Thamsart University</li> <li>● Bachelor of Law, Thamsart University</li> <li>● Director Accreditation Program (DAP)</li> </ul>	0.95	Related to Mr. Preecha Veerapong, Mr. Danucha Veerapong, and Mr. Papakorn Veerapong	1984-2003 2003-Present	Managing Director Senior Deputy Managing Director	Eastern Commercial Leasing Public Company Limited (prior to the merger) Director Eastern Commercial Leasing Public Company Limited
5. Mr. Suthisak Hosakul, Director	33	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Master of Business Administration, Major in Finance, West Coast University, California, U.S.A.</li> <li>● Bachelor of Business Administration, Major in Finance and Banking, Assumption University</li> <li>● Director Accreditation Program (DAP)</li> </ul>	0.04	-	1998-2001 2001-Present 2003-Present	Assistant Director for Debt Restructuring Accounting and Finance Manager Director	Bank of Asia PCL Seiwatana Industry Co., Ltd. Eastern Commercial Leasing Public Company Limited
6. Mr.Bhavudh Vathana kul, Director	35	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Master of Business Administration, Major in Finance, Sasin Institute, Chulalongkorn University</li> <li>● Bachelor of Business Administration, Major in Economic/Finance, Bentley College, Massachusetts, U.S.A.</li> <li>● Director Accreditation Program (DAP)</li> </ul>	0.05	-	1997-Present 2003-Present	Financial Analyst Director	PTT Public Company Limited Eastern Commercial Leasing Public Company Limited

Name-Family Name/ Position	Age (Year)	Educational Background	Share Holding Interest (%)	Family Relationship among Executive Directors	Work Experience over the Past 5 Years		
					Time Period	Position	Name of Companies
7. Associate Professor Dr. Preecha Jarungdanan, The Chairman of the Audit Committee	58	<ul style="list-style-type: none"><li>● Doctor of Philosophy in Economics, Major in Theory of Finance, University of Missouri - Columbia</li><li>● Master of Economics, Major in Treasury, California State University, Long Beach</li><li>● Bachelor of Economics, Major in Banking, Thammasart University</li><li>● Director Accreditation Program (DAP)</li></ul>	None	-	1998-2001 2001-Present 2001-Present 2002-Present 2002-Present 2003-Present 2003-Present	Specialist The Rector The Chairman of the Board Audit Committee Member Audit Committee Member Director The Chairman of the Audit Committee	National Institute of Development Administration National Institute of Development Administration Dhamniti and Truth Co., Ltd. Alipor of Thailand Public Company Limited Kim Eng Securities (Thailand) Public Co., Ltd Dhamniti Public Company Limited Eastern Commercial Leasing Public Company Limited
8. Police Major General Amporn Charuchinda Audit Committee Member	57	<ul style="list-style-type: none"><li>● Master of Engineering, Major in Nuclear Technology, Chulalongkorn University</li><li>● Bachelor of Science, Major in Physics, Chulalongkorn University</li><li>● Director Accreditation Program (DAP)</li></ul>	None	-	1998-2001 2001-Present 2003-Present 1997-2004	Police Superintendent Police Assistant Commander Audit Committee Member Director	National Police Administration National Police Administration Eastern Commercial Leasing Public Company Limited Fire Engineering Service Co., Ltd.
9. Mr. Phiphat Ponsuwan, Audit Committee Member	57	<ul style="list-style-type: none"><li>● Master of Business Administration, Texas A &amp; I University</li><li>● Bachelor of Accountancy, Major in Statistics, Chulalongkorn University</li><li>● Director Accreditation Program (DAP)</li></ul>	0.06	-	1974-2002 2003-Present 2003-2004	Assistant Managing Director Audit Committee Member Director	Bank of Asia PCL Eastern Commercial Leasing Public Company Limited S. Banthadthai Co., Ltd.
10. Mr. Somchai Wattanasuphasitkul, Senior Credit Manager	56	<ul style="list-style-type: none"><li>● Diploma in Aviation, Nitithon Vocational School</li></ul>	0.04	-	1985-2003 2003-Present	Senior Credit Manager Senior Credit Manager	Eastern Commercial Leasing Company Limited Eastern Commercial Leasing Public Company Limited
11. Mr. Suwat Rajanasoontra Operation Manager	31	Bachelor of Accountancy, Bangkok University	0.05	-	1996-2000 2000-2002 2002-2003 2003-Present	Marketing Manager Credit Analysis Manager Operation Manager Operation Manager	Professional Leasing Co., Ltd. Professional Leasing Co., Ltd. Eastern Commercial Leasing Company Limited Eastern Commercial Leasing Public Company Limited

Name-Family Name/ Position	Age (Year)	Educational Background	Share Holding Interest (%)	Family Relationship among Executive Directors	Work Experience over the Past 5 Years		
					Time Period	Position	Name of Companies
12. Mrs. Charatsang Yuampol, Business Development Manager	33	● Bachelor of Business Administration, Major in Finance and Banking, Ramkhamhaeng University	0.01	-	1994-2000 2001-2003 2003-Present	Accountant Finance Supervisor Business Development Manager	Thai Dhanu Bank Public Co., Ltd. Professional Leasing Co., Ltd. Eastern Commercial Leasing Public Company Limited
13. Mr. Visth Salkrachang, Collection Manager	44	● Bachelor of Art, Major in Political Science in Public Administration, Ramkhamhaeng University	None	-	1996-2002 2002-2003 2003-Present	Assistant Manager - Credit Administration Collection Manager Collection Manager	Krung Thai Thanakit Finance and Securities Public Co., Ltd. Professional Leasing Co., Ltd. Eastern Commercial Leasing Public Company Limited
14. Mr. Thanaporn Kochasane, Credit Manager	34	● Bachelor of Law, Ramkhamhaeng University	None	-	1996-2001 2001-2003 2003-Present	Legal Officer Credit Officer Credit Manager	Phatara Leasing Public Co., Ltd. Professional Leasing Co., Ltd. Eastern Commercial Leasing Public Company Limited

## 2. Information on Directorship, Management Position, and Controlling Individuals in Subsidiaries, Affiliates and Related Companies

Directors and Management	Eastern Commercial Leasing PCL	Thai Preeda Industry Co., Ltd.	Eastern Estate Co., Ltd.	Prapakorn Business Co., Ltd.	Prasartporn Junior Co., Ltd.	Vsates Trading (Thailand) Co., Ltd.
1. Mr. Preecha Veerapong	X, /	X	/	/	/	
2. Mr. Danucha Veerapong	/, ///					
3. Mr. Prapakorn Veerapong	/, ///	/	/	/	/	X
4. Mrs. Duangrat Joengmongkol	/, ///					
5. Mr. Suthisak Hosakul	/					
6. Mr. Bhavudh Vathana kul	/					
7. Associate Professor						
Dr. Preecha Jarungdanan	/X X					
8. Police Major General Amporn Charuchinda	/, //					
9. Mr. Phiphat Ponsuwan,	/, //					
10. Mr. Somchai Wattanasuphasitkul,	/, //					
11. Mr. Suwat Rojanasoontira	/, //					
12. Mrs. Charitsang Yuampai	/, //					
13. Mr. Visit Sakrachang	/, //					
14. Mr. Thanaporn Kochasane	/, //					

Note: Chairman X      Director/      Audit Committee Chairman XX      Audit Committee Member //

Management ///



Directors and Management	Dhamniti and Truth Co., Ltd.	Airport of Thailand PCL	Kim Eng Securities (Thailand) PCL	Dhamniti Public Co., Ltd.	Fire Engineering Service Co., Ltd.	S. Banithad Thai Co., Ltd.	Hitechland Chonburi 2002 Co., Ltd.
1. Mr. Preecha Veerapong							/
2. Mr. Danucha Veerapong							/
3. Mr. Prapakorn Veerapong							/
4. Mrs. Duangrat Jaengmongkol							
5. Mr. Suthisak Hosakul							
6. Mr. Bhavudh Vathana kul							
7. Associate Professor	X	//	//	/			
Dr. Preecha Jarungidanan							
8. Police Major General Amporn Charuchinda							
9. Mr. Phiphat Pornsuwan,							
10. Mr. Somchai Wathanasuphasitkul,							
11. Mr. Suwat Rajanasoontra							
12. Mrs. Charatsang Yuampai							
13. Mr. Visit Salkrachang							
14. Mr. Thanaporn Kochasanee							

Note: Chairman X      Director /      Audit Committee Chairman XX      Audit Committee Member      // Management ///



## BALANCE SHEETS...

AS AT DECEMBER 31, 2004 AND 2003

	Note	2004/Baht	2003/Baht
Assets Note			
Current assets			
Cash and cash equivalents	3	12,366,183.96	1,603,756.16
Hire purchase agreement receivables and note receivable due within 1 year	4	423,245,359.92	345,138,585.98
Financial lease agreement receivables - net	5	0.00	124,762.38
Sale with right of redemption agreement receivables	6	29,930,000.00	0.00
Properties foreclosed - net	7	18,151,954.04	14,449,551.10
Other current assets	8	13,629,957.30	5,555,514.26
Total current assets		497,323,455.22	366,872,169.88
Non-current assets			
Hire purchase agreement receivables due over 1 year	4	622,042,060.25	527,173,714.16
Property, plant and equipment - net	9	27,792,301.68	30,941,436.99
Deposit at bank with commitment	10	9,229,269.06	32,474,800.00
Other non-current assets - net		28,400.00	28,400.00
Total non-current assets		659,092,030.99	590,618,351.15
Total assets		1,156,415,486.21	957,490,521.03

Notes to financial statements are parts of these financial statements.

## BALANCE SHEETS (Continued)...

AS AT DECEMBER 31, 2004 AND 2003

	Note	2004/Baht	2003/Baht
Liabilities and shareholders' equity			
Current liabilities			
Bank overdrafts and loans from financial institutions	11	26,505,577.18	10,223,811.68
Current portion of long-term debt	14	237,694,104.93	222,903,778.29
Current portion of long-term financial lease payables	15	1,607,974.48	730,848.27
Short - term loans from related persons	12	35,000,000.00	0.00
Other short - term loans	13	45,000,000.00	0.00
Advance received		8,590,590.33	8,172,486.38
Accrued income tax		3,068,637.01	3,625,208.20
Other current liabilities		5,588,740.83	5,176,882.94
Total current liabilities		363,055,624.76	250,833,015.76
Non-current liabilities			
Long-term loans	14	335,578,564.41	373,087,421.24
Long-term financial lease agreement payable	15	0.00	1,607,974.49
Total non-current liabilities		335,578,564.41	374,695,395.73
Total liabilities		698,634,189.17	625,528,411.49
Shareholders' equity			
Share capital			
Authorized share capital			
82,000,000 common shares of Baht 5.00 each	16	410,000,000.00	410,000,000.00
Issued and paid - up share capital			
82,000,000 common shares of Baht 5.00 each		410,000,000.00	
62,000,000 common shares of Baht 5.00 each		310,000,000.00	
Paid-in surplus (discount) Premium on common share		21,508,713.28	0.00
Retained earnings			
Appropriated			
Legal reserve	17	5,478,085.17	4,382,722.01
Unappropriated		20,794,498.59	17,579,387.53
Total shareholders' equity		457,781,297.04	331,962,109.54
Total liabilities and shareholders' equity		1,156,415,486.21	957,490,521.03

Notes to financial statements are parts of these financial statements.

## STATEMENT OF INCOME...

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2004 AND 2003

	2004/Baht	2003/Baht
Revenues		
Realized selling interest under hire purchase agreement	97,834,806.90	94,670,302.33
Selling interest under financial lease agreement	938.55	35,317.24
Interest income under sale with right of redemption agreement	2,333,621.69	0.00
Other income		
Fee and services income	13,430,832.30	6,614,031.90
Others	9,010,234.37	5,759,037.16
Total revenues	122,610,433.81	107,078,688.63
Expenses		
Expenses on borrowings	26,395,269.89	27,799,689.64
Operating and administrative expenses	64,373,694.98	42,341,217.92
Bad debt and doubtful accounts	10,925,833.00	9,221,269.85
Total expenses	101,694,797.87	79,362,177.41
Profit before income tax	20,915,635.94	27,716,511.22
Income tax	(8,405,161.72)	(10,185,281.97)
Net profit	12,510,474.22	17,531,229.25
Basic earnings per share		
Net profit	0.16	0.30
Number of weighted average of common shares	78,065,574	58,986,301

## STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY...

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2004 AND 2003

(Unit : Baht)

	Note	Issued and paid-up share capital	Premium on share capital	Retained earnings (Deficit)		Total
				Appropriated	Unappropriated	
Beginning balance as at						
January 1, 2003		210,000,000.00	0.00	3,382,000.00	15,148,880.29	228,530,880.29
Issued and paid-up share capital						
- Increase of common share	16	100,000,000.00	0.00	0.00	0.00	100,000,000.00
Net profit		0.00	0.00	0.00	17,531,229.25	17,531,229.25
Appropriated legal reserve		0.00	0.00	1,000,722.01	(1,000,722.01)	0.00
Dividend paid		0.00	0.00	0.00	(14,100,000.00)	(14,100,000.00)
Ending balance as at						
December 31, 2003		310,000,000.00	0.00	4,382,722.01	17,579,387.53	331,962,109.54
Issued and paid-up share capital						
- Increase of common share	16	100,000,000.00	21,508,713.28	0.00	0.00	121,508,713.28
Net profit		0.00	0.00	0.00	12,510,474.22	12,510,474.22
Appropriated legal reserve	17	0.00	0.00	1,095,363.16	(1,095,363.16)	0.00
Dividend paid	18	0.00	0.00	0.00	(8,200,000.00)	(8,200,000.00)
Ending balance as at						
December 31, 2004		410,000,000.00	21,508,713.28	5,478,085.17	20,794,498.59	457,781,297.04

S

r

u

n

r

u

ปี 2547

108

Report 2004

l

a

u

n

n

A

## STATEMENT OF CASH FLOWS...

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2004 AND 2003

	2004/Baht	2003/Baht
Cash flows from operating activities		
Net profit (loss)	12,510,474.22	17,531,229.25
Adjustments to net profit to cash receipt (disbursement) from operations		
Depreciation	5,376,595.90	4,654,644.31
Amortization	0.00	14,111.70
Doubtful accounts	10,925,833.00	9,221,269.85
(Gain) Loss on sales of assets	914.02	(795,077.82)
Loss from impairment of assets foreclosed	4,642,679.50	454,828.28
Loss from write off assets	0.00	7,344.73
Gain (Loss) from operation before changes in parts of operating assets and liabilities	33,456,496.64	31,088,350.30
Changes in parts of operating assets		
(Increase) Decrease in financial lease agreement receivable	124,762.38	1,042,720.09
(Increase) Decrease in hire purchase agreement receivable	(195,896,524.10)	(164,089,149.47)
(Increase) Decrease in sale with right of redemption agreement receivable	(29,930,000.00)	0.00
(Increase) Decrease in other current assets	(5,120,682.85)	(1,198,143.83)
(Increase) Decrease in other non-current assets	0.00	46,223.31
Changes in parts of operating liabilities		
Increase (Decrease) in accrued income tax	(556,571.19)	2,350,552.87
Increase (Decrease) in advance received	418,103.95	1,246,064.80
Increase (Decrease) in other current liabilities	411,857.89	(2,875,290.17)
Net cash provided by (used in) operating activities	(197,092,557.28)	(132,388,672.10)

## STATEMENT OF CASH FLOWS (Continued)...

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2004 AND 2003

	2004/Baht	2003/Baht
Cash flows from investing activities		
Sales of fixed assets	18,530.38	947,531.78
Purchase of fixed assets	(1,550,176.55)	(7,915,121.19)
(Increase) Decrease deposit at bank with commitment	23,245,530.94	28,209,900.00
Net cash provided by (used in) investing activities	21,713,884.77	21,242,310.59
Cash flows from financing activities		
Increase (Decrease) in bank overdrafts and loans		
from financial institutions	16,281,765.50	(14,864,791.71)
Increase (Decrease) in short-term loans from related persons	35,000,000.00	0.00
Increase (Decrease) in other short-term loans	45,000,000.00	0.00
Increase (Decrease) in long-term loans	(22,718,530.19)	39,490,271.31
Increase (Decrease) in long-term financial lease agreement	(730,848.28)	(653,722.04)
Dividend paid	(8,200,000.00)	(14,100,000.00)
Received from increase share capital	121,508,713.28	100,000,000.00
Net cash provided by (used in) financial activities	186,141,100.31	109,871,757.56
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	10,762,427.80	(1,274,603.95)
Cash and cash equivalents, beginning of the period	1,603,756.16	2,878,360.11
Cash and cash equivalents, end of the period	12,366,183.96	1,603,756.16
Additional disclosure of cash flows information		
Cash paid during the period		
Income tax	8,961,732.91	4,699,332.23
Interest expenses	26,441,125.93	28,748,344.88

Notes to financial statements are parts of these financial statements.



# NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS...

AS AT DECEMBER 31, 2004 AND 2003

## 1. FINANCIAL STATEMENTS PREPARATION AND PRESENTATION BASIS

- 1.1 These financial statements have been presented in accordance with the notification of the Department of Commercial Registration dated September 14, 2001 regarding the abbreviate items which must be shown in the financial statements for the public company limited and prepared in conformity with the generally accepted accounting principles as prescribed by the Accounting Act B.E. 2543.
- 1.2 Eastern Commercial Leasing Public Company Limited was established on May 19, 2003 by transferring total assets and liabilities of Eastern Commercial Leasing Co., Ltd. (old company) and Professional Leasing Co., Ltd. to Eastern Commercial Leasing Co., Ltd. (new company). Those two companies had authorized share capital of Baht 220 million and Baht 90 million, respectively and were registered to merge company with authorized share capital of Baht 310 million. Two companies had the undivided major shareholders and administrator, also had the same policy underneath the same operation commanding. Hence, those transactions were merged to be equivalent, the existing shareholders of Eastern Commercial Leasing Co., Ltd. and Professional Leasing Co., Ltd. had shareholding in Eastern Commercial Leasing Co., Ltd., new company equal to 71% and 29% of authorized and paid - up share capital, respectively by using the assets ratio of each company before merger. The merged business of those two companies are based on the same operation commanding with the use of pooling method.
- 1.3 These financial statements for the year ended December 31, 2003 have been prepared for the analytical usefulness, therefore, presented the consolidated results of operations of Eastern Commercial Leasing Co., Ltd. and Professional Leasing Co., Ltd. as similar to merge their business since the begins of year 2003.

## 2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

- 2.1 Income and Expenses Recognition
  - 2.1.1 Revenues and expenditures are recorded on an accrual basis.
  - 2.1.2 The Company recorded hire purchase interest income as unrealized interest and recognized on the sum of the years digits method. Revenues from installments will be stopped to recognize if the overdue installments exceeding 4 months which different from the accounting method of revenues recognition and allowance for doubtful accounts provision for consumer finance as requirement of the Securities and Exchange Commission and the Institute of Certified Accountants and Auditors of Thailand that required the Company to stop revenue recognition from the overdue payment of receivables exceeding 3 installments in accordance with the notification no. KorLorTor. ChorSor. (Wor) 2/2004 dated April 30, 2004. Since the past receivables data as at December 31, 2001, 2002 and 2003 there are 95% of overdue receivables exceeding 4 months could repay such debts. So, as at December 31, 2004, the Company has overdue payment receivable exceeding 3 installments and still recognize income in the amount of Baht 30,938,349.58. If the Company recognized income on the requirement basis, revenue and receivables of the Company will be reduced by Baht 220,882.66.
  - 2.1.3 The Company recorded financial lease agreement income as unrealized interest and recognized on the sum of the years digits method.

- 2.2 Cash and cash equivalents Cash and cash equivalents mean cash on hand and all type of bank deposit excluding deposit which held to maturity and liquid short-term investments that had slightly risk in changing valuation.
- 2.3 Allowance for doubtful accounts The company provided the allowance for doubtful accounts based on receivables aging report which calculated from receivables under hire purchase agreement less by deferred hire purchase interest and collaterals. The collaterals are calculated from the credit value at the rate of 0% - 80% by considering the comparative of repayable opportunity received from receivables and selling of collaterals and also considering the repayment ability of each receivables. For overdue receivables exceeding six months and receivables under debt compromise agreement. The basis of provision of allowance for doubtful accounts as follows :

2003	%
Less Deferred hire purchase interest and collaterals	
Normal receivable and overdue 1 month	1
Overdue 2 - 3 months	2
Overdue 4 - 6 months	10 - 30
Overdue 7 - 12 months	40 - 90
Overdue from 12 months	100
2004	%
Less Deferred hire purchase interest and collaterals	
Normal receivable and overdue 1 month	1
Overdue 2 - 3 months	2
Overdue 4 - 6 months	20
Overdue 7 - 12 months	50
Overdue 12 months	100

The above policy are determined for overdue payment exceeding 3 installments which do not conform with the allowance for doubtful accounts provision for consumer finance as requirement of the Securities and Exchange Commission and the Institute of Certified Accountants and Auditors of Thailand that required the Company to provide the allowance for doubtful accounts in whole amount without collaterals. Since the Company provided the allowance for doubtful accounts from the actual bad debt static in the past 2-3 years, therefore, the yearly actual bad debt are occurred approximately 75 - 80% of provided doubtful accnts.

- 2.4 Property, plant and equipment

Plant and equipment are stated at cost less by accumulated depreciation except land are stated at cost. Impairment of assets will be provided (if any). The Company depreciated all type of assets on over the estimated useful lives of the assets as follows :

	Number of years
Building and improvement	20
Furniture, fixture and office equipment	3 - 5
Vehicles	5

- 2.5 Impairment of assets

The Company has considered the impairment of assets on property, plant and equipment, investment, assets foreclosed and other intangible assets whenever events or changes indicate that the realizable value of the asset is lower than the book value. Loss from impairment of asset will be recognized in the statements of income. The Company will reverse the impairment loss whenever there is an indication that there is no longer impairment or reduction in impairment as "other income". Net realizable

value means net selling price of the asset or its utilization value whichever is higher. The Company will consider the impairment for each asset item or each asset unit generating cash flow, whichever is practical.

#### 2.6 Assets foreclosed

Assets foreclosed which seized from defaulting receivable are valued by the balance of receivable at the lower of net book value or net realizable value from selling assets.

#### 2.7 Income tax

The Company records income taxes as expenses in each year for the occurring period.

#### 2.8 Basic earnings per share

Earnings (Loss) per share as presented in the statements of income is the basic earnings (loss) per share which is determined by dividing the net profit (loss) for the year by the weighted average number of common shares issued and paid - up during the year.

### 3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2004/Baht	2003/Baht
Cash on hand	107,511.25	54,358.65
Current accounts	2,992,610.01	1,168,417.12
Savings deposit	9,266,062.70	380,980.39
Total	12,366,183.96	1,603,756.16

### 4. HIRE PURCHASE AGREEMENT RECEIVABLE AND NOTE RECEIVABLE - NET

	Due within 1 year		Due over 1 year	
	2004/Baht	2003/Baht	2004/Baht	2003/Baht
Hire purchase agreement receivable	508,550,335.92	425,821,340.12	690,851,877.78	589,298,896.41
Less Unrealized interest income	(84,204,494.50)	(75,915,263.55)	(65,625,836.59)	(56,664,490.86)
Less Allowance for doubtful accounts	(2,993,181.50)	(4,767,490.59)	(3,183,980.94)	(5,460,691.39)
Hire purchase agreement receivable - net	421,352,659.92	345,138,585.98	622,042,060.25	527,173,714.16
Note receivable	1,892,700.00	0.00		
Hire purchase agreement receivable and note receivable - net	423,245,359.92	345,138,585.98		

Overdue receivables and allowance for doubtful accounts as at December 31, 2004 were classified by aging as follows :

	Number of receivable	Receivables less by unrealized interest	Receivables for provide allowance for doubtful accounts	% of allowance for doubtful accounts	Allowance for doubtful accounts
Undue - 1 month	3,593	888,640,549.39	177,728,109.88	1%	1,777,281.10
Overdue 2 - 3 months	540	133,286,443.44	26,657,288.69	2%	533,145.77
Overdue 4 - 6 months	54	18,738,631.78	3,747,726.36	20%	749,545.27
Overdue 7 - 12 months	25	8,906,258.00	6,234,380.60	50%	3,117,190.30
Total		1,049,571,882.61	214,367,505.53		6,177,162.44

Overdue receivables and allowance for doubtful accounts as at December 32, 2003 were classified by aging as follows :

	Number of receivable	Receivables less by unrealized interest	Receivables for provide allowance for doubtful accounts	% of allowance for doubtful accounts	Allowance for doubtful accounts
Undue - 1 month	2,634	706,406,160.18	141,281,232.03	1%	1,412,812.32
Overdue 1-3 months	519	141,093,909.60	28,218,781.92	2%	564,375.63
Overdue 4 months	21	9,046,309.83	1,809,267.97	10%	180,926.80
Overdue 5 months	14	4,883,063.97	976,612.79	20%	195,322.56
Overdue 6 months	10	6,771,354.29	2,031,406.29	30%	609,421.89
Overdue 7 months	2	668,575.00	267,430.00	40%	106,972.00
Overdue 8 months	6	2,824,840.10	1,412,420.05	50%	706,210.03
Overdue 9 months	9	3,448,455.00	2,069,073.00	60%	1,241,443.80
Overdue 10 months	9	2,918,496.15	2,042,947.31	70%	1,430,063.11
Overdue 10 months	1	438,600.00	438,600.00	100%	438,600.00
Overdue 11 months	7	1,940,706.00	1,552,564.80	80%	1,242,051.84
Overdue 1 months	3	2,100,012.00	2,099,982.00	100%	2,099,982.00
		882,540,482.12	184,200,318.16		10,228,181.98

In 2004, the Company has changed the estimate of doubtful accounts for overdue receivables under hire purchase agreement for over 4 installments by changing from the year 2003 as stated in note 2.3 (calculated from hire purchase agreement receivables less deferred hire purchase interest and collaterals to calculated from hire purchase agreement receivables less deferred hire purchase interest and collaterals) and changed the estimate of receivables under lawsuit and debt compromise from the overdue period to the past repayment static as mentioned in note 2.3. From the change, allowance for doubtful accounts for the year ended December 31, 2004 would be decreased by Baht 4,230,139.63.

Parts of hire purchase receivables were used as collateral for bank overdrafts and loans from a bank as stated in note 11 and note 14.

## 5. FINANCIAL LEASE AGREEMENT RECEIVABLE - NET

	2004/Baht	2003/Baht
Financial lease agreement receivable	0.00	125,700.93
Less Deferred hire purchase interest	0.00	(938.55)
Financial lease agreement receivable - net	0.00	124,762.38

## 6. SALE WITH RIGHT OF REDEMPTION AGREEMENT RECEIVABLES

As at December 31, 2004, the Company has loans receivable to 8 individuals by entering into 60 cars sale with right of redemption agreement of Baht 29,930,000.00 with the agreement period of 1 - 6 months at the interest rate of 12 - 24% per annum which 8 receivables under sale with right of redemption agreement have not defaulted on repayment.

## 7. PROPERTIES FORECLOSED - NET

	2004/Baht	2003/Baht
Properties foreclosed	23,249,461.82	11,051,911.96
Properties foreclosed - under negotiation	0.00	3,852,467.42
Less Provision for impairment - properties foreclosed	(5,097,507.78)	(454,828.28)
Properties foreclosed - net	18,151,954.04	14,449,551.10

## 8. OTHER CURRENT ASSETS

	2004/Baht	2003/Baht
Receivables under lawsuit	17,843,142.26	6,113,735.00
Receivables under debt compromise agreement	3,198,909.99	1,189,872.23
Less Allowance for doubtful accounts	(14,889,382.07)	(6,113,735.00)
Receivables - net	6,152,670.18	1,189,872.23
Accrued insurance premium discount income	1,590,170.90	452,063.63
Others	5,887,116.22	3,913,578.40
Total	13,629,957.30	5,555,514.26

Overdue receivables under lawsuit were classified by aging which over 12 months and allowance for doubtful accounts.

ลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดีแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระเกิน 12 งวด และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

	2004 Number of receivable	2003	2004/Baht	2543/Baht
Receivable after unrealized				
interest income	38	14	17,843,142.26	6,113,735.00
Receivable for provide				
allowance for doubtful accounts			12,490,199.58	6,113,735.00
% of allowance for doubtful accounts			100%	100%
Allowance for doubtful accounts			12,490,199.58	6,113,735.00

Overdue receivable under debt compromise agreement and allowance for doubtful accounts as at December 31, 2004.

	Number of receivable	Receivables less by unrealized interest	Receivables for provide allowance for doubtful accounts	% of allowance for doubtful accounts	Allowance for doubtful accounts
Undue - 3 month	5	1,960,039.90	1,960,039.90	75%	1,470,029.93
Overdue 4 months	1	152,501.78	152,501.78	75%	114,376.34
Overdue 10 months	1	162,086.27	162,086.27	75%	121,564.70
Overdue 15 months	3	924,282.04	924,282.04	75%	693,211.52
Total		3,198,909.99	3,198,909.99		2,399,182.49

## 9. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT - NET

	2003	Increase	Decrease	2004
Cost :-				
Land	7,324,162.50	0.00	0.00	7,324,162.50
Building	9,356,792.82	48,820.00	0.00	9,405,612.82
Office decoration	431,154.36	209,184.00	0.00	640,338.36
Office equipment	8,763,415.93	1,287,772.55	(184,224.77)	9,866,963.71
Office furniture	912,939.57	4,400.00	0.00	917,339.57
Vehicles	17,070,608.99	0.00	696,728.44	17,767,337.43
Total	43,859,074.17	1,550,176.55	512,503.67	45,921,754.39
Accumulated depreciation :-				
Building	817,673.02	468,920.18	0.00	1,286,593.20
Office decoration	125,978.01	118,186.05	0.00	244,164.06
Office equipment	5,454,877.07	1,258,128.54	(164,780.37)	6,548,225.24
Office furniture	708,824.59	73,483.39	0.00	782,307.98
Vehicles	5,810,284.49	3,457,877.74	0.00	9,268,162.23
Total	12,917,637.18	5,376,595.90	(164,780.37)	18,129,452.71
Balance	30,941,436.99			27,792,301.68

Depreciation : For the year ended December 31, 2004 was Baht 5,376,595.90

For the year ended December 31, 2003 was Baht 4,654,644.31

Land and construction were mortgaged as guarantee for bank overdrafts and long-term loans from a bank as mentioned in note 11 and 14.

## 10. DEPOSIT AT BANK WITH COMMITMENT

As at December 31, 2004, fixed deposit of Baht 9,229,269.06 is used as guarantee for loans from bank and electricity usage as mentioned in note 14 and 20. (2003 : the amount of Baht 32,474,800.00)

## 11. BANK OVERDRAFTS AND LOANS FROM FINANCIAL INSTITUTION

	2004/Baht	2003/Baht
Bank overdrafts	6,505,577.18	10,223,811.68
Loans from bank - promissory notes	20,000,000.00	0.00
Total	26,505,577.18	10,223,811.68

11.1 As at December 31, 2004, the Company has overdrafts with 3 banks totalling Baht 30 million (2003 : the amount of Baht 20 million) guaranteed by transferring the right on part of hire purchase agreement receivable in note 4, mortgaging land and construction in note 9 and personal guarantee by the directors without remuneration.

11.2 As at December 31, 2004, the Company has loans from local bank of Baht 20 million by issuing promissory notes at the interest rate of 3.5% per annum which are due on May 18, 2005.

## 12. TRANSACTION WITH RELATED PERSONS AND PARTIES

Parts of the Company's assets, liabilities, revenues and expenses arose from the transactions with related persons. Such transactions, which have been concluded on the terms in the normal course of business.

Short-term loans from related person	Prepaid interest		
	Principal	expenses	Total
Balance as at January 1, 2004	0.00	0.00	0.00
Increase	70,000,000.00	(1,218,527.38)	68,781,472.62
Decrease	(35,000,000.00)	682,739.73	(34,317,260.27)
Balance as at December 31, 2004	35,000,000.00	(535,787.65)	34,464,212.35

As at December 31, 2004, the Company has loans from 4 shareholders by issuing bill of exchange in the amount of Baht 35 million at the interest rate at 3.75% per annum due on May 30, 2005 and pre-deducted interest expenses in the amount of Baht 654,452.05.

## 13. OTHER SHORT - TERM LOANS

As at December 31, 2004, the Company has loans from 1 opened fund totalling Baht 30 million and 3 personal totalling Baht 15 million by issuing bill of exchange total amount of Baht 45 million at the interest rate of 3.75% per annum which are due on May 30, 2005. The Company has to make prepay interest of Baht 841,438.35.

## 14. LONG - TERM LOANS

Loans from 3 commercial banks consist of :

	Interest rate	Credit line (Million Baht)			
		2004/Baht	2003/Baht	2004/Baht	2003/Baht
First bank	MLR-1 - MLR-2	645	650	338,413,400.00	403,330,650.00
Second bank	MLR - MLR-1.5	220	120	120,832,900.00	96,827,249.53
Third bank	MLR-1.5	200	200	114,026,369.34	95,833,300.00
				573,272,669.34	595,991,199.53
Less Current portion of long-term debts				(237,694,104.93)	(222,903,778.29)
Total				335,578,564.41	373,087,421.24

14.1 Loans from 3 banks were gradually withdrawn due to their credit line. The principal and interest are monthly repaid within 3 - 4 years from the loans withdrawal date.

14.2 Loans from 3 banks are guaranteed by transferring the right on part of receivable under hire purchase agreement as stated in note 4 and personal guarantee by the Company's directors. Besides, loans from the 3<sup>rd</sup> bank are guaranteed by fixed deposit as stated in note 10 and loans from the 2<sup>nd</sup> bank are guaranteed by mortgaging land and construction as stated in note 9.

## 15. LONG - TERM FINANCIAL LEASE AGREEMENT PAYABLE

	2004/Baht	2003/Baht
Long-term financial lease agreement payable	1,607,974.48	2,338,822.76
Less Current portion of long-term financial lease agreement payable	(1,607,974.48)	(730,848.27)
Total	0.00	1,607,974.49

## 16. SHARE CAPITAL

16.1 According to the minutes of shareholders' jointly meeting of Eastern Commercial Leasing Co., Ltd. (old company) and Professional Leasing Co., Ltd. with the registered share capital of Baht 220 million and Baht 90 million, respectively held on April 17, 2003, passed the resolution to merge two company by registering as a company limited under the Civil and Commercial Code with the registered share capital of Baht 310 million on May 19, 2003.

16.2 According to the minutes of shareholders' extraordinary meeting no. 3/2003 held on August 11, 2003 and no. 4/2003 held on August 29, 2003, passed the resolution :

- To change par value of share capital

The Company has changed par value of share capital from 3,100,000 shares of Baht 100.00 each to 62,000,000 shares of Baht 5.00 each.

- To increase share capital

The Company has increased its share capital for 20,000,000 shares of Baht 5.00 each amounting to Baht 100,000,000.00 to be 82,000,000 shares of Baht 5.00 each amounting to Baht 410,000,000.00. The Company has registered the increase share capital with the Ministry of Commerce and amended the memorandum of Association on September 15, 2003.

16.3 According to the minutes of shareholders' extraordinary meeting no. 4/2003 held on August 29, 2003, passed the resolution to allot the increase 20,000,000 common shares at par value of Baht 5.00 each and the minutes of the Board of directors' meeting no. 1/2004 held on March 1, 2004, passed the resolution to offer the increase common shares during the period of March 10, 2004 to March 12, 2004 by issuing a prospectus as follows :

- 19,000,000 shares offered to public at Baht 6.35 each.
- 1,000,000 shares offered to directors and employees at Baht 5.10 each.

The company has fully received the payment from increase share capital of Baht 100,000,000 and resulted premium on share capital totalling Baht 21,508,713.28.

16.4 As at December 31, 2004, the Company has 82,000,000 registered shares capital of Baht 5.00 each amounting to Baht 410,000,000.00 and 82,000,000 issued and paid - up shares capital of Baht 5.00 each amounting to Baht 410,000,000.00 (as at December 31, 2003 amounting to Baht 310,000,000.00).

## 17. LEGAL RESERVE

According to the Public Company Limited Act B.E. 2535, the Company has appropriated its reserve not less than 5% of the annual net profit after deduction of deficit brought forward (if any) as legal reserve until the reserve reaches 10% of authorized share capital. Such legal reserve is not available for dividend distribution.



## 18. DIVIDEND PAID

According to the minutes of the Board of directors' meeting no. 1/2004 held on March 1, 2004, the Company passed the resolution to pay dividend from its net profit for the year 2003 to the shareholders for 82,000,000 shares at Baht 0.10 per share totalling Baht 8,200,000.00 which was paid on April 8, 2004.

## 19. PROVIDENT FUND

The Company has jointed to be member of provident fund named "Thai Mankong Registered Provident Fund" and as at March 23, 2004, the Company has jointed to be member of provident fund named "Krung Thai Sin Mun Khong Registered Provident Fund" in accordance with the Provident Fund Act B.E. 2530 by appointing Krung Thai Asset Management Public Company Limited to be the fund manager. Under the fund regulation, the employees have to contribute to the fund at the rate of 3% - 7% of their salaries and the company's contribution at the rate of 3% - 7%. The benefits will be paid to the members upon the condition of length of work on their retirement, death or resignation from the members.

As at December 31, 2004, the Company recorded the contribution to the fund of Baht 660,416.42 as expenses (as at December 31, 2003, the amount of Baht 237,933.00).

## 20. COMMITMENT

As at December 31, 2004, the Company has contingent liabilities from bank's issuance of letter of guarantee for electricity usage of Baht 64,800.00 (as at December 31, 2003, the amount of Baht 64,800.00).

## 21. DISCLOSURES OF FINANCIAL INSTRUMENTS

### 21.1 Accounting policy

The significant accounting policies and methods adopted the basis of recognition and measurement relating to each class of financial assets and liabilities have been disclosed in note to financial statements no. 2.

### 21.2 Credit risk

Credit risk derives from failure by counterparties to discharge their obligations. The Company has no material credit risk and has policy to hedge credit risk by providing guarantor and down payment from each hire purchase receivable and financial lease agreement receivable.

### 21.3 Interest rate risk

Interest rate risk may derive from changes in market interest rate. The Company has no interest rate risk because of the Company has long-term loans with the fixed and floating interest rate.

### 21.4 Exchange rate risk

The Company have no foreign currency exchange rate risk since there are no receivables and payables transaction denominated in foreign currencies. Fair value of financial instruments Financial assets shown in balance sheets consist of cash, deposit at bank, receivables and assets foreclosed. Financial liabilities shown in balance sheet consist of bank overdrafts and long-term loans.

The book value of financial assets and liabilities are close to fair value. In addition, the management believes that there is no material risk financial instruments.



## 22. COMPANIES' MERGER

According to the minutes of shareholders' extraordinary meeting no. 2/2002 held on June 4, 2002 and no. 3/2002 held on June 20, 2002 of Eastern Commercial Leasing Co., Ltd., passed the resolution to merge its business with Professional Leasing Co., Ltd.. The Company has registered to merge on May 19, 2003 to be Eastern Commercial Leasing Co., Ltd..

## 23. CHANGE THE COMPANY'S STATUS

According to the minutes of shareholders' extraordinary meeting no. 3/2003 and no.4/2003 held on August 11, 2003 and August 29, 2003, the Company passed the resolution to change its status to public company limited and registered with the Ministry of Commerce on September 15, 2003.

## 24. RECLASSIFICATION

The balance sheets as at December 31, 2003 have been reclassified for comparison purpose with the balance sheets as at December 31, 2004 by reclassifying as follows :

Receivables under lawsuit and allowance for doubtful accounts of Baht 6,113,735.00 were transferred to present as other current assets from included in hire purchase agreement receivables - net.

## 25. OTHERS

25.1 The Company was registered as a company limited on May 19, 2003 and converted to a public company limited on September 15, 2003.

25.2 Head office is located at 976/1, Soi Rama IX Hospital, Rim Klong Samsean Road, Bangkok, Huaykwoang, Bangkok.

25.3 Branch is located at 728/10, Sukhumvit Road, Bang-plasroy, Mueng, Choburi.

25.4 The Company engaged in business of credit services to personal and juristic person in the form of hire purchase and long-term lease.

25.5 As at December 31, 2004, the Company has 101 staff (as at December 31, 2003, the number of staff was 75).

25.6 As at December 31, 2004, the Company has staff expenses of Baht 21.66 million (as at December 31, 2003, the amount was Baht 14.62 million).





บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)

Eastern Commercial Leasing Public Company Limited

976/1 ซอยโรงพยาบาลวชิรธรรม 9 ถนนรัตนคลองสามเสน แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310

Tel : 0-2641-5252 Fax : 0-2641-5995 (<http://www.ecl.co.th>)