

สารจากประธานกรรมการบริษัท

ภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2544 มีอัตราการขยายตัวที่ระดับร้อยละ 1.8 เป็นการขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา แม้จะเป็นระดับที่ลดลงจากร้อยละ 4.2 ในปี 2543 ทั้งนี้เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาอย่างต่อเนื่องและถูกซ้ำเติมด้วยเหตุวินาศกรรมในเดือนกันยายน ได้ส่งผลกระทบต่อปริมาณการส่งออกของไทย แต่จากความมั่นคงทางการเมืองของไทยภายใต้รัฐบาลใหม่ ซึ่งหันมาให้ความสำคัญกับปัจจัยภายในประเทศเป็นหลักในการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยการนำนโยบายการกระจายรายได้ไปสู่ระดับรากหญ้าซึ่งเป็นตัวจักรสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ การจัดการปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในระดับประเทศ ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับต่ำทำให้ความมั่นใจของนักลงทุนเริ่มกลับมาอีกครั้ง

ในปีที่ผ่านมา สำหรับธุรกิจเงินทุนบริษัทยังคงเน้นนโยบายการปล่อยสินเชื่ออย่างระมัดระวัง พยายามแก้ปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้อย่างต่อเนื่อง และเพิ่มการลงทุนในหุ้นกู้ของบริษัทเอกชนชั้นนำ การโอนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ตามเงื่อนไขของธนาคารแห่งประเทศไทยไปยังบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทยในช่วงไตรมาส 4 และการคืนเงินกู้ของลูกหนี้ เป็นผลให้การเติบโตของเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับ ลดลงร้อยละ 23 สู่ระดับ 2,818.54 ล้านบาท และจากส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิลดลงจาก 210.26 ล้านบาทในปี 2543 เป็น 192.27 ล้านบาทในปี 2544

สำหรับธุรกิจหลักทรัพย์นั้นแม้ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดโดยรวมเฉลี่ยต่อวันที่เพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัว แต่จากการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ทำให้บริษัทมีรายได้ค่านายหน้าลดลงเหลือเพียง 18.08 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 64 จากปี 2544 แต่เนื่องจากดัชนีตลาดหลักทรัพย์ได้มีการปรับตัวดีขึ้นและผลตอบแทนของตราสารหนี้ลดลงตามอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับปีนี้บริษัทไม่มีการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการค้อยค่าของเงินลงทุนเช่นที่เกิดขึ้นในปี 2543 ทำให้ในปี 2544 บริษัทมีกำไรจากเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนที่เกิดขึ้นแล้วและยังไม่เกิดขึ้นเพิ่มขึ้นเป็น 74.59 ล้านบาทจากขาดทุนจำนวน 33.08 ล้านบาท นอกจากนี้รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นจาก 29.82 ล้านบาทในปี 2543 เป็น 33.81 ล้านบาทในปี 2544 ทำให้ ณ สิ้นปี 2544 บริษัทสามารถทำกำไรสุทธิได้ในจำนวนที่ใกล้เคียงกับปี 2543 คือที่ระดับ 67.25 ล้านบาทหรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.67 บาท

แนวโน้มในปี 2545 นั้นคาดว่าภาวะเศรษฐกิจของไทยโดยรวมน่าจะมีการปรับตัวในทางที่ดีขึ้นจากปัจจัยสนับสนุนที่ดีขึ้นทั้งภายในและภายนอกประเทศ การที่รัฐบาลใช้ทั้งนโยบายการเงินและการคลังในการกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศและการลงทุนช่วงปีที่ผ่านมาจะเห็นผลได้ชัดเจนขึ้นในปีนี้ และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาที่เร็วกว่าที่คาด น่าจะช่วยเพิ่มมูลค่าการส่งออกของประเทศไทยเช่นกัน

แม้หลายฝ่ายออกมาคาดการณ์ว่าแนวโน้มขาลงของอัตราดอกเบี้ยน่าจะสิ้นสุดลงแล้ว แต่แนวโน้มขาขึ้นของอัตราดอกเบี้ยน่าจะถูกจำกัดโดยสภาพคล่องที่เหลืออยู่เป็นจำนวนมาก อัตราดอกเบี้ยในปีนี้น่าจะอยู่ในระดับที่ไม่ทำลายบรรยากาศการลงทุนหรือการแก้ปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้

ธุรกิจหลักทรัพย์ปีนี้จะให้ผลประกอบการที่ดีขึ้นจากการที่ทางการกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำในการซื้อขายและกำหนดเพดานผลตอบแทนของเจ้าหน้าที่การตลาด ในขณะที่ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น สำหรับธุรกิจเงินทุนน่าจะให้ผลตอบแทนได้ในระดับใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา บริษัทจะพยายามรักษาระดับของรายได้ให้มั่นคงเพื่อให้ได้มาซึ่งกำไรอย่างต่อเนื่องและเพียงพอที่จะสร้างผลตอบแทนให้ทุกฝ่ายพึงพอใจ คณะกรรมการ ไรซ์ขอขอบคุณผู้ถือหุ้น พนักงาน ลูกค้าและนักลงทุนทุกท่านที่ได้ให้การสนับสนุนบริษัทเป็นอย่างดีตลอดทั้งปีที่ผ่านมา

(นายไพศาล ศรีจรัสจรรยา)

ประธานกรรมการบริษัท

รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ

เรียนผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการตรวจสอบชุดปัจจุบันของบริษัท ประกอบด้วย

- | | |
|----------------------------|-------------------------|
| 1. นายปราโมช พสุวัต | ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ |
| 2. นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ | กรรมการตรวจสอบ |
| 3. นายณัฐพัชร์ เกียรติวงศ์ | กรรมการตรวจสอบ |

ทั้งนี้หน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วย การดูแลรายงานและงบการเงินของบริษัทให้ถูกต้องตรงต่อความเป็นจริง ครบถ้วนและเชื่อถือได้ การดูแลให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสม การดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมาย การพิจารณาการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมทั้งปฏิบัติหน้าที่อื่นตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ซึ่งที่ผ่านมากกรรมการตรวจสอบแต่ละท่านสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างเป็นอิสระ ไม่ถูกชี้นำหรือครอบงำจากบุคคลใด ไม่ว่าจากภายในหรือภายนอกบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุม 7 ครั้ง ในปี 2544 และต้นปี 2545 อีก 1 ครั้ง โดยมีรายละเอียดในการประชุมดังนี้

1. พิจารณารายงานและงบการเงินรายไตรมาสและประจำงวดบัญชี โดยจะพิจารณารายการสำคัญในรายงานและงบการเงิน ทั้งนี้คณะกรรมการตรวจสอบได้ขอให้ฝ่ายจัดการชี้แจงในกรณีที่เกิดความแตกต่างของตัวเลขอย่างมีนัยสำคัญในงบการเงินปีปัจจุบันกับปีก่อน ตลอดจนขอให้ฝ่ายจัดการและผู้สอบบัญชีรายงานว่ามีประเด็นใดที่เป็นปัญหาสำคัญ และแนวทางในการดำเนินการแก้ไข เช่น เรื่องภาษีเงินได้ เป็นต้น
2. คณะกรรมการให้ความสำคัญกับระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายใน โดยพิจารณาความเหมาะสมเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน เพื่อจะกำหนดแนวทางในการปรับปรุงเพิ่มประสิทธิภาพของหน่วยงาน

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า รายงานและงบการเงินของบริษัทซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์ บีพีที จำกัด เป็นบริษัทย่อย เพียงสิ้นวันที่ 31 ธันวาคม 2544 ได้ถูกจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่เป็นที่รับรองทั่วไป โดยอยู่บนรากฐานของการจัดให้มีการบันทึกข้อมูลทางบัญชีที่ถูกต้อง เปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใส ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีภายนอกซึ่งเป็นสำนักงานสอบบัญชีมาตรฐาน จึงเห็นชอบนำเสนอรายงานและงบการเงินดังกล่าวต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อนำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป

อนึ่งคณะกรรมการตรวจสอบเห็นควรเสนอคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาข้อเสนอการเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 ของบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด โดยมีนายโสภณ เพิ่มศิริวัลลภ นายณรงค์ พันดาวงษ์ นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล คนใดคนหนึ่งเป็นผู้ตรวจสอบบัญชีและให้ความเห็นต่องบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

ในนามคณะกรรมการตรวจสอบ

ปราโมช พสุวัต

(นายปราโมช พสุวัต)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2545

รายงานประจำปีของคณะกรรมการ
บริษัทเงินทุนกรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน)
ทะเบียนเลขที่ บมจ. 146

ข้อมูลทั่วไป

ข้อมูลบริษัท

บริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน)

ทะเบียนเลขที่ : บมจ. 146
ประเภทธุรกิจ : ธุรกิจเงินทุน
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : ชั้น 23 อาคารกรุงเทพประกันภัย 25 ถนนสาทรใต้
แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ : 0-2677-4300
โทรสาร : 0-2677-4301
Home Page : www.bfit.co.th

บริษัทหลักทรัพย์ บีฟิท จำกัด – บริษัทย่อย

ทะเบียนเลขที่ : (ก) 21/2543
ประเภทธุรกิจ : ธุรกิจหลักทรัพย์
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ : ชั้น 22 อาคารกรุงเทพประกันภัย 25 ถนนสาทรใต้
แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ : 0-2677-4330
โทรสาร : 0-2677-4331
ที่ตั้งสาขาสีลม : ชั้น 8 อาคารกรุงเทพประกันภัยสีลม 302 ถนนสีลม
แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
โทรศัพท์ : 0-2237-8000
โทรสาร : 0-2237-8095

รายละเอียดการถือหุ้นในบริษัทอื่นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544

ชื่อบริษัท	จำนวนเงินลงทุน (บาท)	สัดส่วน(%)
หุ้นสามัญ :		
บริษัทหลักทรัพย์ บีฟิท จำกัด	399,999,940	99.99
บริษัท ซีเคียวริตี้การพิมพ์ จำกัด	100,000	10.00

- ชื่อบริษัท** : บริษัทหลักทรัพย์ บีฟิท จำกัด
ที่อยู่ : ชั้น 22 อาคารกรุงเทพประกันภัย 25 ถนนสาทร แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120
โทรศัพท์ 0-2677-4330 โทรสาร 0-2677-4331
ทุนจดทะเบียน : หุ้นสามัญจำนวน 40,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท
ทุนเรียกชำระ : หุ้นสามัญจำนวน 40,000,000 หุ้น เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว รวม 400,000,000 บาท
ประเภทธุรกิจ : ธุรกิจหลักทรัพย์
- ชื่อบริษัท** : บริษัท ซีเคียวริตี้การพิมพ์ จำกัด
ที่อยู่ : 9/9 ซอยพิพัฒน์ ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์ 0-2235-0343 โทรสาร 0-2233-1113
ทุนจดทะเบียน : หุ้นสามัญจำนวน 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท
ทุนเรียกชำระ : หุ้นสามัญจำนวน 10,000 หุ้น เรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว รวม 1,000,000 บาท
ประเภทธุรกิจ : ธุรกิจโรงพิมพ์

ชื่อที่ตั้งสำนักงาน หมายเลขโทรศัพท์ ของบุคคลอ้างอิงอื่นๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4, 6-7 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ 0-2359-1200

ผู้สอบบัญชี

นายรุทร เขาวนกะวี เลขทะเบียน 3247 และ/หรือ
นายณรงค์ พันดาวงษ์ เลขทะเบียน 3315 และ/หรือ
นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล เลขทะเบียน 3516
บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด
เลขที่ 193/136-137 เลอรัชดาคอมเพล็กซ์
ถนนรัชดาภิเษก กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ 0-2264-0777

ที่ปรึกษากฎหมาย

- ไม่มี -

ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว

บริษัทมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 1,500 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 150 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท และมีทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว 1,000 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 100 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

ผู้ถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ณ วันที่ 5 ตุลาคม 2544 มีดังนี้

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ	% ของจำนวนหุ้นทั้งหมด
1. China Development Industrial Bank Inc.	49,500,000	49.50
2. HSBC International Trustee (Singapore) Ltd.	9,367,400	9.37
3. ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	3,750,000	3.75
4. นาย โชน โสภณพนิช	3,636,700	3.64
5. บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก	3,414,048	3.41
6. น.ส. อรุวรรณ เตียวทรานนท์	3,184,000	3.18
7. บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	3,108,595	3.11
8. น.ส. วลัย คิลกวนิช	2,906,786	2.91
9. นางบุญศรี โสภณพนิช	2,033,450	2.03
10. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	1,401,341	1.40

ที่มา : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

หน่วย : พันบาท	2544	2543	2542
สินทรัพย์รวม	7,299,168	6,971,470	6,625,817
หนี้สินรวม	6,214,103	5,979,575	5,719,262
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,085,065	991,895	906,555
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	371,166	435,697	491,517
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	131,735	52,713	260,398
รายได้รวม	502,901	488,410	751,915
รายได้สุทธิ	267,435	270,361	201,247
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	67,253	77,064	14,556
จำนวนหุ้น (พันหุ้น)	100,000	100,000	100,000
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	13.37%	15.78%	1.94%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น	6.48%	8.12%	1.72%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	0.94%	1.13%	0.20%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.67	0.77	0.15
เงินปันผลต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.00	0.00	0.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	10.85	9.92	9.07
เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง	18.68%	17.40%	17.86%
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ	176.46%	410.86%	456.53%

ประเภทธุรกิจ

บริษัทประกอบธุรกิจเงินทุน โดยมีใบอนุญาตประกอบธุรกิจ 4 ประเภท คือ

- กิจการเงินทุนเพื่อการพาณิชย์
- กิจการเงินทุนเพื่อการพัฒนา
- กิจการเงินทุนเพื่อการจำหน่ายและบริโภค
- กิจการเงินทุนเพื่อการเคหะ

นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และ/หรือ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม อีกด้วย

สำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทมีบริษัทย่อยคือ บริษัทหลักทรัพย์ บีฟิท จำกัด ซึ่งบริษัทถือหุ้นอยู่เกือบร้อยละ 100 โดยบริษัทย่อยดังกล่าวมีใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 4 ประเภท คือ

- กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- กิจการค้ำหลักทรัพย์
- กิจการที่ปรึกษาการลงทุน
- กิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และ นายทะเบียนหลักทรัพย์อีกด้วย และเมื่อวันที่ 22 มีนาคม 2545 ยังได้รับอนุญาตสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินเพิ่มอีกธุรกิจหนึ่ง

โครงสร้างรายได้แยกตามแหล่งที่มา

งบการเงินรวม บริษัทและบริษัทย่อย	2544		2543		2542	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล						
จากเงินให้กู้ยืมและเงินฝาก	190.31	37.84	245.60	50.29	299.81	39.87
จากเงินลงทุน	180.85	35.96	190.10	38.92	191.71	25.50
รวมรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	371.16	73.80	435.70	89.21	491.52	65.37
รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย						
ค่านายหน้า	18.08	3.60	49.46	10.13	179.87	23.92
กำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุน	74.59	14.83	(33.08)	(6.77)	13.16	1.75
ค่าธรรมเนียมและบริการ	33.81	6.72	29.82	6.10	45.94	6.11
กำไร(ขาดทุน)จากการปริวรรตเงินตรา	-	-	-	-	14.83	1.97
รายได้อื่น	5.26	1.05	6.51	1.33	6.59	0.88
รวมรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ย	131.74	26.20	52.71	10.79	260.40	34.63
รายได้รวม	502.90	100.00	488.41	100.00	751.92	100.00

ต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางการเงิน

งบการเงินรวม บริษัทและบริษัทย่อย	2544		2543		2542	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางการเงิน						
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	178.89	75.97	225.44	103.39	354.81	64.43
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	134.61	57.17	459.68	210.81	347.38	63.08
หนี้สูญได้รับคืน	(78.04)	(33.14)	-	-	-	-
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	-	-	0.55	0.25	-	-
โอนกลับหนี้สงสัยจะสูญเนื่องจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้	-	-	(467.62)	(214.45)	(151.52)	(27.51)
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่ายทางการเงิน	235.46	100.00	218.05	100.00	550.67	100.00

การดำเนินธุรกิจ

ธุรกิจของบริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์ บีพีที จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยตามที่ได้รับอนุญาต สามารถแบ่งออกเป็นประเภทต่างๆ ดังต่อไปนี้

บริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน)

- การให้บริการการลงทุนในตลาดเงิน
- การให้บริการด้านสินเชื่อทั้งการให้กู้ยืมเพื่อการพาณิชย์และการให้กู้ตามโครงการ
- การให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน
- การให้บริการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้น
- การบริหารเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ บีพีที จำกัด

- การให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์
- การให้บริการซื้อขายตราสารหนี้
- การให้บริการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- การให้บริการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
- การให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน (ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ กตด. เมื่อวันที่ 22 มีนาคม 2545)
- การจัดจำหน่ายและรับประกันจำหน่ายหลักทรัพย์
- การให้บริการนายทะเบียนหลักทรัพย์
- การลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบัญชีของบริษัท

ธุรกิจของบริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน)

การลงทุนในตลาดเงิน

บริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) ให้บริการรับฝากเงินในรูปแบบตัวสัญญาใช้เงินแก่บุคคลทั่วไป นิติบุคคล มูลนิธิ สมาคมที่มีเงินหมุนเวียนเหลือใช้ชั่วคราว ในวงเงินตั้งแต่ 10,000 บาทขึ้นไป ด้วยอัตราดอกเบี้ยที่สอดคล้องกับสถานะของตลาดเงิน โดยแบ่งเป็นแบบจ่ายคืนเมื่อทวงถามและจ่ายคืนตามกำหนดเวลา ตัวสัญญาใช้เงินของบริษัทสามารถนำมาค้ำประกันการกู้ยืมได้ และเป็นที่ยอมรับจากสถาบันการเงินทั่วไป นอกจากนี้ บริษัทสามารถจัดหาตราสาร

การพาณิชย์ไว้บริการ เช่น ตัวการค้า ตัวแลกเงิน ตัวเงินที่ธนาคารรับรอง และตัวสัญญาใช้เงินของบริษัทชั้นนำในประเทศ โดยมีสัญญารับประกันเพื่อให้มีความคล่องตัว และคำนึงถึงผลประโยชน์ที่ลูกค้าจะได้รับเป็นหลัก

การให้กู้ยืมเพื่อการพาณิชย์

บริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) มีบริการการให้สินเชื่อเพื่อการพาณิชย์แก่บริษัทและห้างร้านทั่วไป โดยจะพิจารณาถึงความเหมาะสมในรูปแบบของการให้กู้ยืมเพื่อให้สอดคล้องกับความจำเป็นของแต่ละกิจการ ตลอดจนถึงอัตราดอกเบี้ยที่เป็นธรรมแก่ทั้งสองฝ่าย เช่น บริการการให้กู้ยืมประเภทเพื่อเรียกหรือเงินกู้ระยะสั้นที่มีกำหนดชำระคืนที่แน่นอน เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนของกิจการ เพื่อการชำระราคาของสินค้าที่สั่งซื้อ หรือเพื่อการขยายวงเงินการให้เครดิตกับลูกค้าของกิจการ บริการการให้วงเงินขายลดเช็คของลูกค้าที่เกิดจากการขายสินค้าของกิจการในกรณีที่กิจการนั้นต้องการใช้เงินก่อนเช็คลูกค้าถึงกำหนดชำระ บริการการให้สินเชื่อระยะยาวเพื่อการขยายและลงทุนของกิจการ ทั้งนี้ อาจให้บริการทั้งหมดโดยบริษัทเองหรือให้บริการร่วมกับสถาบันการเงินอื่น ๆ เป็นต้น อัตราดอกเบี้ยของการให้กู้ยืมเพื่อการพาณิชย์ไม่ว่าจะเป็นเงินกู้ประเภทเพื่อเรียก เงินกู้ระยะสั้นและเงินกู้ระยะยาว บริษัทสามารถให้บริการในรูปแบบของอัตราดอกเบี้ยคงที่หรืออัตราดอกเบี้ยลอยตัวตลอดอายุเงินกู้

การจัดโครงสร้างทางการเงินแก่บริษัทและการให้กู้ตามโครงการ

โครงสร้างทางการเงินที่มีอัตราส่วนของเงินกู้และเงินทุนที่เหมาะสมเป็นที่ยอมรับของสถาบันการเงินทั่วไปย่อมมีผลต่อการดำเนินงานในระยะยาวของกิจการ การวางแผนทางการเงินโดยผู้เชี่ยวชาญที่มีความรู้ ความชำนาญ และมีประสบการณ์ในตลาดทุน ตลาดเงิน และตลาดตราสารหนี้ มีส่วนทำให้กิจการสามารถดำเนินงานประสบความสำเร็จ และบรรลุถึงเป้าหมาย โดยมีเสถียรภาพทางการเงินที่มั่นคงและมีต้นทุนทางการเงินที่เหมาะสม

บริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) มีประสบการณ์ทางด้านการวิเคราะห์และการวางแผนโครงสร้างทางการเงินให้กับกิจการหรือบริษัทที่จัดตั้งขึ้นใหม่ โครงการขยายงานทางด้านผลิต หรือการลงทุนเพิ่มเติมของกิจการ ตลอดจนมีประสบการณ์ทางด้านการรับเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้กับบริษัทมหาชนจำกัด หรือบริษัทจำกัด ที่มีความประสงค์จะระดมทุนในตลาดแรก โดยการเสนอขายหุ้นหรือตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์อื่นๆ ให้กับประชาชนทั่วไป หรือให้กับผู้ลงทุนเฉพาะที่เป็นสถาบันตามคำจำกัดความของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทยังมีการบริการที่จะจัดหาแหล่งเงินกู้จากสถาบันการเงินทั่วไป โดยใช้เครื่องมือทางการเงินที่เป็นที่นิยมของตลาดเงิน เช่น ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเงิน และบัตรเงินฝาก ด้วยอัตราดอกเบี้ยที่ถูกที่เสนอโดยสถาบันการเงินที่เข้าประเมินนั้น

นอกเหนือจากการดำเนินการทางด้านการวิเคราะห์ และการวางแผนโครงสร้างทางการเงินตลอดจนการรับหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินเพื่อระดมทุนโดยการจัดจำหน่ายหุ้นหรือตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์อื่นๆ ให้แก่กิจการต่างๆ แล้ว บริษัทยังพร้อมที่จะรับเป็นผู้จัดหาเงินกู้หรือผู้ให้กู้ยืมโดยตรง หรือเป็นผู้ให้กู้ยืมร่วมกับสถาบันการเงินอื่นตามแผนโครงสร้างทางการเงินที่บริษัทเป็นผู้จัดทำขึ้น นอกจากนั้น สำหรับหุ้นหรือตราสารหนี้ที่จะเสนอขายประชาชนทั่วไป หรือให้กับผู้ลงทุนเฉพาะที่เป็นสถาบันที่บริษัทรับเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทพร้อมที่จะเข้าทำหน้าที่เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย เพื่อให้กิจการมั่นใจได้ว่าแผนการระดมเงินทุนของกิจการนั้นสามารถดำเนินได้ตามแนวทางที่บริษัทได้เสนอไว้

ที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) ให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้กับบริษัทมหาชนจำกัด หรือบริษัทจำกัด ที่มีความประสงค์จะระดมทุนในตลาดแรก โดยการเสนอขายหุ้นหรือตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์อื่นๆ ให้กับประชาชนทั่วไป หรือให้กับผู้ลงทุนเฉพาะตามคำจำกัดความของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ

ตลาดหลักทรัพย์ และการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การให้บริการครอบคลุมตั้งแต่ศึกษาโครงสร้างทางธุรกิจและการเงินแก่ลูกค้า ให้คำแนะนำถึงวิธีการระดมทุนที่เหมาะสม การกำหนดราคา และวิธีการจำหน่าย

นอกจากนี้บริษัทให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่บริษัทมหาชนและบริษัทจำกัด ในการเข้าซื้อหรือเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ การเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากความเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน และรายการต่างๆ ที่ต้องมีที่ปรึกษาทางการเงินในการให้ความเห็นตามประกาศตลาดหลักทรัพย์และ/หรือตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือ หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

บริษัทได้รับอนุญาตให้ประกอบกิจการและให้บริการเป็นผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ดูแลผู้ออกหุ้นกู้ให้ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้และผู้ถือหุ้นกู้ ทั้งนี้เป็นการกระทำเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ทั้งปวง โดยปัจจุบัน บริษัทให้บริการผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้แก่บริษัทจดทะเบียน จำนวน 5 ราย วงเงินประมาณ 9,800 ล้านบาท

การบริหารเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์

นอกเหนือจากการให้บริการต่างๆ ข้างต้น บริษัทยังลงทุนในประเภทหลักทรัพย์ต่างๆ ทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง เช่น หุ้นสามัญ พันธบัตรรัฐบาลและพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ หุ้นกู้เอกชน ตั๋วเงิน เป็นต้น

ธุรกิจของบริษัทหลักทรัพย์ บีฟิท จำกัด

นายหน้าตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ บีฟิท จำกัดเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 27 ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ผู้ลงทุนที่เป็นสถาบันและประชาชนทั่วไป ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ในรูปบัญชีเงินสดและบัญชีมาร์จิน ด้วยบุคลากรที่มีความชำนาญและประสบการณ์สูง และยึดมั่นในจรรยาบรรณ ด้วยเทคโนโลยีที่ทันสมัย เพื่อให้ลูกค้าของบริษัทได้รับประโยชน์สูงสุด ทั้งความสะดวกรวดเร็วในบริการ รวมทั้งข้อมูลข่าวสารเพื่อการตัดสินใจลงทุนที่ทันเหตุการณ์ บริการด้านตัวแทนซื้อขายของบริษัท มีดังนี้

- บริษัททำหน้าที่เป็นนายหน้าติดต่อซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับลูกค้า
- ให้คำปรึกษากับผู้ที่สนใจในการซื้อขายหลักทรัพย์
- ให้ความช่วยเหลือด้านการเงินให้แก่ผู้ถือหลักทรัพย์

การซื้อขายตราสารหนี้

บริษัทหลักทรัพย์ บีฟิท จำกัด ให้บริการซื้อขายตราสารหนี้แก่ผู้ลงทุนที่สนใจทั้งที่เป็นนิติบุคคลและบุคคลธรรมดาทั่วไป โดยเป็นสมาชิกศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย (The Thai Bond Dealing Centre) หมายเลข 7 ทำการซื้อขายตราสารหนี้ระหว่างสมาชิกในศูนย์ ซึ่งจะเป็นการช่วยส่งเสริมตลาดรองเพื่อรองรับตราสารหนี้ รวมทั้งเป็นการสร้างสภาพคล่องสำหรับตราสารหนี้เพื่อช่วยพัฒนาตลาดตราสารหนี้ให้เติบโตต่อไปในอนาคต

การบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทเงินทุน กรุงเทพธนาทร จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทเงินทุนชั้นนำที่เริ่มให้บริการด้านกองทุนเงินสะสมมานานตั้งแต่บริษัทเปิดดำเนินการในปี พ.ศ. 2512 นอกจากนี้ บริษัทยังเป็น 1 ใน 10 บริษัทแรกที่ได้รับอนุมัติจากกระทรวงการคลังเป็นบริษัทผู้จัดการกองทุนรับอนุญาตให้ประกอบกิจการเป็นผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมาย

ภายหลังจากการแยกธุรกิจเงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ตามนโยบายของกระทรวงการคลังแล้ว บริษัทหลักทรัพย์ บีพีที จำกัด ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคลจากกระทรวงการคลังเมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2543 และรับโอนธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมาจากบริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่วันที่ 30 มีนาคม 2544 เป็นต้นมา

บริการบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัท มีดังต่อไปนี้

- บริการให้คำแนะนำปรึกษาด้านกฎหมายและภาษีที่เกี่ยวข้องกับกองทุน
- บริการเกี่ยวกับการจัดตั้งและจดทะเบียนกองทุน
- บริการบริหารกองทุนและทะเบียนสมาชิก
- บริการจัดการกองทุน

จากประสบการณ์และความชำนาญงานด้านบริการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมากกว่า 30 ปี บริษัทจึงตระหนักถึงความสำคัญของเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพว่าจะเป็นเงินก้อนสุดท้ายที่สมาชิกจะมีใช้ในวัยหลังเกษียณหรือเมื่อออกจากงาน ดังนั้น การบริหารจัดการกองทุนของบริษัทจึงเน้นประสิทธิภาพในการให้บริการเพื่อความมั่นคง ยั่งยืน และคำนึงถึงผลประโยชน์ของกองทุนเป็นประการสำคัญ บริษัทจึงได้รับความไว้วางใจและพึงพอใจจากลูกค้าเป็นอย่างดีตลอดมา ในปัจจุบัน บริษัทได้รับความไว้วางใจจากสถาบันชั้นนำถึง 259 แห่ง ซึ่งเป็นสถาบันการเงินถึง 12 แห่ง ทำให้มีส่วนแบ่งตลาดติดอันดับ 1 ใน 10 จากบริษัทจัดการรับอนุญาตทั้งหมด 17 แห่ง มีจำนวนเงินกองทุนภายใต้การจัดการของบริษัทถึง 10,648 ล้านบาท แผนบริหารและจัดการกองทุนของบริษัท เน้นคุณภาพในการให้บริการให้เหมาะสมกับนโยบาย จุดมุ่งหมาย และความต้องการของแต่ละกองทุนที่อาจมีนโยบายที่แตกต่างกัน โดยมุ่งพิจารณาเพื่อให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวและสม่ำเสมอแก่สมาชิก เพื่อให้มีกองทุนเป็นหลักประกันที่มั่นคงแก่สมาชิกเมื่อออกจากงาน

การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ บีพีที จำกัด ให้บริการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน โดยบริษัทจะเป็นผู้ทำการรวบรวมค้นคว้าวิจัย วิเคราะห์ข้อมูลต่าง ๆ เกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจ และการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจัดทำรายงานวิเคราะห์ให้แก่ลูกค้า ซึ่งจะเป็นผู้ได้รับประโยชน์จากการใช้ข้อมูลจากผลการค้นคว้าวิจัยของบริษัทเพื่อการลงทุนในประเทศและต่างประเทศ โดยลูกค้าจะจ่ายค่าตอบแทนเป็นรายเดือนหรือแต่ละงานตามที่ตกลงทำสัญญากันไว้ การให้บริการจะมีทั้งลูกค้าในประเทศและต่างประเทศ

บริษัทหลักทรัพย์ บีพีที จำกัด (เดิมดำเนินงานในนามบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน)) มีประสบการณ์ให้บริการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนแก่ THE BANGKOK FUND ซึ่งเป็นกองทุนแรกที่จัดตั้งขึ้นเพื่อระดมเงินทุนจากต่างประเทศเข้ามาลงทุนส่วนใหญ่ในหลักทรัพย์ของบริษัทซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หน่วยลงทุนของกองทุนจดทะเบียนซื้อขายที่ตลาดหลักทรัพย์ลอนดอน ซึ่งได้ถอนหมดแล้วในปี 2542

การรับประกันจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ บีพีที จำกัด (เดิมดำเนินงานในนามบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน)) เป็นผู้บุกเบิกและร่วมพัฒนาตลาดทุนและตลาดตราสารหนี้ของประเทศไทยตลอดระยะเวลา 30 ปี นับตั้งแต่ตั้งบริษัทมา บริษัทมีส่วนร่วมในการจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย และศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์กรุงเทพ (เลิกดำเนินการแล้ว) จากประสบการณ์และความเข้าใจอย่างดียิ่งในธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัททำให้บริษัทสามารถให้บริการการจัดจำหน่ายและประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ทุกชนิด เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นกู้แปลงสภาพ หุ้นกู้ พันธบัตร ได้อย่างมีประสิทธิภาพและตรงตามวัตถุประสงค์ของผู้ออกหลักทรัพย์ ไม่ว่าจะการจัดจำหน่ายนั้นจะเป็นการจัดจำหน่ายให้ประชาชนทั่วไป หรือเป็นการจัดจำหน่ายโดยตรงกับกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย บริษัทจะวางแผนการจัด

จำหน่ายหลักทรัพย์ โดยแยกกลุ่มลูกค้าเป้าหมายและจัดสรรการจัดจำหน่ายให้ชัดเจน เพื่อให้การซื้อขายของหลักทรัพย์นั้นในตลาดรองมีสภาพคล่อง

นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ บีฟิท จำกัด ได้รับอนุญาตให้ประกอบกิจการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ และในปัจจุบันได้รับการแต่งตั้งให้เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ให้แก่รัฐวิสาหกิจและบริษัทต่างๆ วงเงินประมาณ 38,000 ล้านบาท

การลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบัญชีของบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ บีฟิท จำกัด ลงทุนในหลักทรัพย์และตราสารประเภทต่าง ๆ ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และบริษัทที่มีได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี เพื่อบัญชีของบริษัทเอง โดยมีการกระจายการลงทุนในธุรกิจต่างๆและการวิเคราะห์ความเสี่ยงเป็นอย่างดี

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในรอบปีที่ผ่านมา

ภายหลังจากการแยกธุรกิจเงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ออกจากกันแล้วเสร็จในปี 2543 บริษัทได้ดำเนินธุรกิจเงินทุนและธุรกิจอื่น ๆ ที่ได้รับอนุญาต ในขณะที่บริษัทย่อลดดำเนินการในด้านหลักทรัพย์และธุรกิจอื่น ๆ ที่ได้รับอนุญาต โดยในระหว่างปี 2544 บริษัทได้ออนธุรกิจจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและธุรกิจนายทะเบียนหลักทรัพย์ให้แก่บริษัทย่อย เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2544 และ 1 ตุลาคม 2544

นอกจากนี้ ในไตรมาสที่ 4 ปี 2544 บริษัทได้เข้าร่วมโครงการและโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพบางส่วนจำนวน 322.35 ล้านบาท ให้แก่บรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.) จึงทำให้สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของบริษัทลดลงอย่างมาก

ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ภาวะธุรกิจเงินทุนปี 2544

สภาวะการณ์โดยทั่วไป

ยอดสินเชื่อในระบบเงินทุนจำนวน 21 แห่ง ในช่วง 11 เดือน ระหว่าง มกราคม ถึง พฤศจิกายน มีการขยายตัวจาก 147,214 ล้านบาทในปี 2543 เป็น 170,576 ล้านบาทในปี 2544 คิดเป็นอัตราร้อยละ 15.87 สาเหตุที่ทำให้ยอดการขยายตัวมีอัตราที่สูงเนื่องจากธุรกิจเงินทุนมีฐานของสินเชื่ออยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับฐานสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ โดยยอดสินเชื่อเช่าซื้อที่มีการขยายตัวจากมูลค่า 24,128 ล้านบาท เป็น 43,529 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรการขยายตัวในอัตราร้อยละ 80.41 เนื่องจากบริษัทเงินทุนส่วนใหญ่มีข้อจำกัดในการขยายสินเชื่อ หลายบริษัทจึงนำเงินทุนส่วนเกินไปลงทุนในตราสารหนี้ เช่น พันธบัตรรัฐบาล หรือ หุ้นกู้ของบริษัท เพื่อเป็นการเพิ่มผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้น สำหรับหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ของระบบเงินทุนมีมูลค่าเท่ากับ 15,453 ล้านบาท ณ สิ้นเดือน ธันวาคม ปี 2544 หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 9.46 ของสินเชื่อรวมทั้งระบบเงินทุน โดยยอด NPL ได้ลดลงอย่างชัดเจน จาก ช่วงต้นปี ซึ่งอยู่ในระดับ 34,235 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 24.29 ของสินเชื่อรวมโดยยอด NPL ที่ลดลงมาจากความสำเร็จของการปรับโครงสร้างหนี้ การโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพไปยังบรรษัทบริหารสินทรัพย์ (AMCs) รวมถึงบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย(TAMC)

สภาวะการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม

ภาวะการแข่งขันระหว่างบริษัทเงินทุนในระบบทั้ง 21 แห่ง ไม่นับรวมบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ยังคงมีความรุนแรงตลอดปี 2544 สำหรับส่วนแบ่งการตลาดจากยอดสินเชื่อ ณ สิ้นปี 2544 พบว่า บริษัทเงินทุนที่เป็นบริษัทจดทะเบียนใน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 10 แห่ง มียอดสินเชื่อสูงถึง 157,000 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 96 ของสินเชื่อรวม เปรียบเทียบกับยอดสินเชื่อของทั้งระบบที่ 163,000 ล้านบาท ภาวะการแข่งขันที่รุนแรง มีผลทำให้ บริษัทเงินทุนจำเป็นต้องปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจเพื่อความอยู่รอด บางบริษัทได้เปลี่ยนไปมุ่งเน้นเฉพาะกลุ่มธุรกิจที่มีความถนัด ในขณะที่บริษัทเงินทุนบางแห่งได้ดำเนินการยกฐานะขององค์กรขึ้นเป็นธนาคารพาณิชย์แบบจำกัดธุรกิจหรือ Restricted Bank

แนวโน้มการแข่งขันในอนาคต

คาดว่าบริษัทเงินทุนจะมีแนวโน้มผลการดำเนินงานที่ดี เนื่องจากจะได้ประโยชน์จากสภาพอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำทำให้ต้นทุนทางการเงินในการดำเนินธุรกิจต่ำ นอกจากนี้ยังเอื้อประโยชน์ต่อการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทต่างๆ ให้ความคืบหน้าได้อย่างรวดเร็วซึ่งจะช่วยลดปัญหาของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ทั้งรายใหม่ และ การกลับเข้ามาเป็น NPL อีกครั้งได้ อัตราดอกเบี้ยที่ต่ำยังส่งเสริมให้สินเชื่อมีการขยายตัวได้ดีขึ้น จะเห็นได้จากการขยายตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ เช่น การเติบโตของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ รถยนต์และพาณิชย์ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม กลุ่มธนาคารพาณิชย์ซึ่งมีความได้เปรียบในด้านต้นทุนทางการเงิน และกำลังรุกเข้ามาทำธุรกิจเช่นเดียวกับบริษัทเงินทุน จะส่งผลให้ภาวะการแข่งขันในธุรกิจเงินทุนจะมีแนวโน้มรุนแรงขึ้นอีกในปี 2545

ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ปี 2544

สภาวะการณ์โดยทั่วไป

ในรอบปี 2544 ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับตัวดีขึ้นพิจารณาได้จากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ต่อวันปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับ 3.74 พันล้านบาท เป็น 6.44 พันล้านบาท หรือปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 72.19 จากระยะเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น 34.66 จุด จากดัชนีวันปิดทำการของปี 2543 ที่ระดับ 269.19 จุด โดยภาวะการลงทุนได้รับผลจากความชัดเจนทางการเมืองภายในประเทศ และบริษัทในตลาดหลักทรัพย์มีผลการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับรัฐบาลมีการกระตุ้นการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์มากขึ้น โดยทำการแปรรูปรัฐวิสาหกิจเพื่อนำเข้ามาจดทะเบียน ส่งผลให้นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศกลับเข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์มากขึ้น

สภาพการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม

การเปลี่ยนแปลงนโยบายเปิดเสรีค่าธรรมเนียมการซื้อขายจากเดิมที่เรียกเก็บจากลูกค้าในอัตราคงที่มาเป็นการเปิดเสรี ส่งผลให้อุตสาหกรรมเกิดการแข่งขันอย่างรุนแรง ผู้ประกอบการส่วนใหญ่ใช้กลยุทธ์ด้านราคาเป็นเครื่องมือในการแข่งขัน และในขณะเดียวกันก็พยายามลดต้นทุนการดำเนินงานโดยการควบรวมกิจการ ลดธุรกรรมทางด้านหลักทรัพย์ที่ไม่มีกำไรลง โดย ณ สิ้นปี 2544 มีบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ทั้งสิ้น 27 ราย ลดลงไป 1 รายจาก ปี 2543 ซึ่งหยุดกิจการและอยู่ในระหว่างการขายใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ โดยบริษัทสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าซื้อขายสูงสุด 10 อันดับแรกมีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 57.62 ของมูลค่าการซื้อขายทั้งหมด

แนวโน้มการแข่งขันในอนาคต

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์มีการประกาศเปลี่ยนแปลงการคิดอัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์จากแบบต่อรองเสริมมาเป็นอัตราขั้นต่ำที่ร้อยละ 0.25 สำหรับลูกค้าทุกประเภท และ อัตราขั้นต่ำที่ร้อยละ 0.20 สำหรับลูกค้าที่ซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ต โดยเริ่มใช้ตั้งแต่วันที่ 14 ม.ค. 2545 รวมทั้งกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ปรับปรุงการให้บริการแก่ลูกค้าโดยเฉพาะด้านการวิเคราะห์หลักทรัพย์ ในส่วนของรัฐบาลเองก็พยายามที่จะส่งเสริมการลงทุนในตลาดทุนมากขึ้น โดยมีการออกมาตรการกระตุ้นการลงทุน ทั้งในส่วนของการเพิ่มอุปทาน เช่น การแปรรูปรัฐวิสาหกิจ แล้วนำเข้าจดทะเบียน เพื่อที่จะเพิ่มขนาดของตลาดหลักทรัพย์ให้มีขนาดใหญ่ขึ้นเพื่อดึงดูดการลงทุนทั้งจากในประเทศและต่างประเทศ และยังมี

แก้ไข พ.ร.บ.กฎหมายมหาชน โดยยกเลิกการกำหนดมูลค่าที่ตราไว้ขั้นต่ำของบริษัทมหาชน รวมถึงการให้บริษัทต่างๆ สามารถนำส่วนเกินมูลค่าหุ้นและเงินสำรองตามกฎหมายมาหักล้างผลขาดทุนสะสมได้ และในอีกด้านหนึ่งทางรัฐบาลก็ได้มีการจัดตั้งกองทุนต่างๆทั้งจากในประเทศ และต่างประเทศเพื่อที่จะการเพิ่มอุปสงค์ในการเข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ จากมาตรการดังกล่าวทำให้คาดว่าภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในปี 2545 น่าจะปรับตัวดีขึ้นกว่าปี 2544 ซึ่งจะส่งผลดีต่อธุรกิจหลักทรัพย์

อย่างไรก็ตาม ภาวะการแข่งขันของธุรกิจหลักทรัพย์จะยังมีความรุนแรงต่อไป โดยแนวโน้มการเข้าซื้อกิจการการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากผู้ประกอบการรายใหม่จากใบอนุญาตที่กำลังเสนอขาย หรือใบอนุญาตที่เหลือจากการควบรวมกิจการระหว่างบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้นอีกในอนาคต ประกอบกับการที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ เปิดโอกาสให้บริษัทหลักทรัพย์ที่ไม่ใช่สมาชิกตลาดหลักทรัพย์สามารถยื่นขออนุญาตสมัครเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ได้โดยเสียค่าธรรมเนียมเป็นจำนวนที่ไม่สูงมากนักเมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายที่คาดว่าจะดีขึ้นในปี นี้ ทำให้คาดว่าภาวะการแข่งขันจะรุนแรงขึ้น บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆจำเป็นต้องมีการปรับตัวทั้งในแง่ของการปรับปรุงคุณภาพการให้บริการและคุณภาพงานวิจัย ตลอดจนการควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานให้อยู่ในระดับที่ต่ำ รวมถึงการหารายได้จากค่าธรรมเนียมหรือรายได้จากธุรกรรมใหม่ๆที่ทางการอนุญาตให้ประกอบการได้ เพื่อเป็นการหารายได้เสริมธุรกรรมทางด้าน การเป็นนายหน้าหรือการค้าหลักทรัพย์ที่อาจจะลดลงได้ในบางขณะ ทั้งนี้เพื่อให้สามารถแข่งขันและอยู่รอดได้ในสภาวะปัจจุบัน

ปัจจัยความเสี่ยง

ปัจจัยความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อผู้ออกหลักทรัพย์และผู้ถือหลักทรัพย์สามารถแยกได้ดังนี้

- **ความเสี่ยงจากภายนอกบริษัท** ได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจจากต่างประเทศเช่นการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศสหรัฐอเมริกาหรือประเทศญี่ปุ่น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อ การส่งออกหรืออัตราการขายตัวของเศรษฐกิจประเทศไทยได้ ปัจจัยความเสี่ยงทางการเมืองทั้งภายในและต่างประเทศ ราคาน้ำมัน รวมถึงการเปลี่ยนแปลงกฎหมาย เช่น พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดและระเบียบที่เกี่ยวข้องที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์อื่นทำให้ทุกบริษัทต้องปฏิบัติตาม ส่วนเป็นปัจจัยความเสี่ยงภายนอกที่บริษัทควบคุมไม่ได้ โดยทุกบริษัทจะได้รับผลกระทบเช่นเดียวกัน

- **ความเสี่ยงภายในบริษัท** เป็นความเสี่ยงที่เกิดขึ้นและจะมีผลกระทบในแต่ละบริษัทมากน้อยต่างกัน ได้แก่

1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย

ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยจะส่งผลกระทบต่อรายได้จากการปล่อยสินเชื่อและต้นทุนทางการเงินของบริษัท ถ้าส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ย (Interest Spread) จากการให้สินเชื่อและต้นทุนทางการเงินแตกต่างกันมากจะทำให้บริษัทมีรายได้ที่มาจากอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ในทางกลับกันถ้าส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยต่ำเนื่องจากสภาพคล่องมีจำนวนมาก ประกอบกับการขยายสินเชื่อที่ต้องทำอย่างระมัดระวัง ทำให้อำนาจในการต่อรองค้า จะส่งผลกระทบต่อรายได้จากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยได้ อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการติดตามภาวะการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยอย่างใกล้ชิด เพื่อปรับกลยุทธ์ในการกำหนดอัตราดอกเบี้ยทั้งเงินกู้และเงินฝากได้อย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ

นอกจากนี้ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยยังจะส่งผลต่อการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัท โดยเฉพาะในส่วนที่เป็นตราสารหนี้กล่าวคือ ถ้าอัตราดอกเบี้ยในตลาดมีแนวโน้มที่ปรับตัวสูงขึ้นจะส่งผลให้การคาดการณ์อัตราผลตอบแทนในการลงทุนของตราสารหนี้สูงขึ้น ซึ่งหมายถึงราคาตลาดของตราสารหนี้ที่ลดลง ในภาวะเช่นนี้บริษัท

สามารถเลือกที่จะลดความเสี่ยงเรื่องราคาของหลักทรัพย์ได้ โดยการปรับ Duration ของตราสารหนี้ใน Portfolio ให้มีอายุเฉลี่ยที่สั้นลง ประกอบกับการเลือกลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องในการซื้อขาย

ณ สิ้นปี 2544 บริษัทมีการลงทุนในตราสารหนี้เพื่อขายทั้งระยะสั้นและระยะยาวจำนวน 1,814 ล้านบาท ซึ่งถ้าอัตราดอกเบี้ยมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงร้อยละ 1 จะส่งผลให้มูลค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้เพื่อขายจำนวนดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงลดลงหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.55 ของมูลค่าเงินลงทุน อย่างไรก็ตาม หากบริษัทถือเงินลงทุนในตราสารหนี้เพื่อขายจนครบกำหนด มูลค่าเงินลงทุนในตราสารดังกล่าวของบริษัทจะไม่ได้รับกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยแต่อย่างใด

นอกจากนี้ บริษัทมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนดได้ก่อนจำนวน 1,213 ล้านบาท ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย จะไม่มีผลต่อการบันทึกบัญชีของบริษัทแต่อย่างใด โดยบริษัทจะได้รับผลตอบแทนตามอัตราผลตอบแทนที่ได้ลงทุนไว้

2. ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

การให้สินเชื่อมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการเปลี่ยนแปลงจากสินเชื่อก็คือเป็นสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้โดยมีสาเหตุมาจากปัจจัยต่างๆเช่น ผลประกอบการที่ขาดทุนของลูกค้าจากการที่ภาวะเศรษฐกิจตกต่ำ กำลังซื้อที่ลดลงของผู้บริโภค กำลังการผลิตส่วนเกินที่เหลืออยู่เป็นจำนวนมาก ปัจจัยที่กล่าวมาข้างต้นทำให้ลูกค้าไม่สามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยได้

ดังนั้นบริษัทจึงมีการป้องกันความเสี่ยงโดยเริ่มตั้งแต่การกำหนดนโยบายในการให้สินเชื่อที่เป็นแบบอนุรักษ์นิยม และเน้นการให้สินเชื่อที่เป็นนิติบุคคลรายกลางถึงรายใหญ่ เนื่องจากลูกค้าที่เป็นนิติบุคคลขนาดกลางและขนาดใหญ่มีความเสี่ยงของฐานะทางการเงินที่ต่ำกว่าลูกค้านิติบุคคลรายย่อยและบุคคลธรรมดา โดยบริษัทจะมีเจ้าหน้าที่วิเคราะห์สินเชื่อทำการวิเคราะห์สถานะของลูกค้าแล้วนำเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาสินเชื่อเพื่อขออนุมัติสินเชื่อต่อไป โดยผู้มีอำนาจในการอนุมัติและวงเงินในการอนุมัติจะมีการกำหนดอย่างชัดเจน นอกจากนี้เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงในการให้สินเชื่อแบบกระจุกตัว บริษัทได้มีการกระจายการให้สินเชื่อในหลายอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มที่ดีเพื่อเป็นไปตามนโยบายการให้สินเชื่อของบริษัทและสอดคล้องกับการปฏิบัติตามข้อกำหนดของธนาคารแห่งประเทศไทย

อย่างไรก็ตามแม้บริษัทจะใช้ความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่ออย่างเต็มที่แล้ว หากกรณีที่ลูกค้าเริ่มมีปัญหา บริษัทจะมีหน่วยงานที่ติดตามอย่างใกล้ชิดและรายงานให้ผู้รับผิดชอบทราบโดยเร็วเพื่อจะได้หาทางแก้ไขได้อย่างรวดเร็ว และถ้าต้องตั้งสำรอง บริษัทจะยึดตามข้อกำหนดของธนาคารแห่งประเทศไทยอย่างเคร่งครัด และในบางกรณีบริษัทได้มีการตั้งสำรองสูงกว่าที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดซึ่งแสดงให้เห็นถึงนโยบายอนุรักษ์นิยมของทั้งการให้สินเชื่อและการตั้งสำรองของบริษัท

3. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ค่าเงินบาทที่อ่อนตัวมีผลกระทบต่อภาระหนี้ต่างประเทศเพราะทำให้บริษัทต้องชำระหนี้คืนด้วยจำนวนเงินบาทที่สูงขึ้น ปัจจุบันบริษัทไม่มีภาระเรื่องความเสี่ยงอันเกิดจากอัตราแลกเปลี่ยนเพราะไม่มีหนี้สินเป็นเงินตราต่างประเทศสำหรับเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศบริษัทได้มีการตัดบัญชีเรียบร้อยแล้ว

4. ความเสี่ยงเรื่องความเพียงพอของเงินกองทุน

เงินกองทุนที่มีอยู่ของบริษัทส่วนใหญ่จะใช้เพื่อการให้สินเชื่อและการลงทุน ซึ่งความเสี่ยงของสินทรัพย์ที่ลงทุนจะมีอัตราความเสี่ยงที่แตกต่างกันในแต่ละประเภท บริษัทได้พยายามจัดสรรเงินกองทุนไปสู่การลงทุนอย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพที่สุด โดยบริษัทดำรงอัตราส่วนของเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงเกินกว่าที่ธนาคารแห่ง

ประเทศไทยกำหนด อย่างไรก็ตามเพื่อเป็นการควบคุมความเสี่ยงเรื่องความเพียงพอของเงินกองทุนในการให้สินเชื่อและเงินลงทุน หน่วยงานที่รับผิดชอบทางด้านสินเชื่อจะรายงานในลักษณะรายวันเพื่อควบคุมยอดการเบิกจ่ายสินเชื่อไม่ให้เกินวงเงินที่ได้รับอนุมัติ ในขณะที่ด้านเงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทจะมีการควบคุมการลงทุนไม่ให้มูลค่าราคาต้นทุนที่ลงทุนนั้นเกินกว่าร้อยละ 60 ของเงินกองทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง โดยไม่นับรวมตราสารทุนที่ได้รับจากการปรับโครงสร้างหนี้ นอกจากนี้เมื่อแยกเป็นรายลูกค้า จะมีการนำเงินลงทุนพิจารณาพร้อมกับการให้สินเชื่อโดยผู้ที่ได้รับมอบหมายให้ติดตามและควบคุมเพื่อให้แน่ใจได้ว่าสินทรัพย์เสี่ยงทั้ง 2 ประเภทของลูกค้ารายหนึ่งรายใดต่อเงินกองทุนไม่เกินอัตราส่วนที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด

ณ สิ้นปี 2544 บริษัทมีเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงเป็นจำนวนสูงถึงร้อยละ 18.68 เปรียบเทียบกับร้อยละ 8 ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด จึงไม่มีปัญหาเรื่องความเพียงพอของเงินกองทุน และคาดว่าเพียงพอสำหรับรองรับการขยายการให้สินเชื่อและการลงทุน รวมถึงรองรับการเสื่อมค่าของสินทรัพย์ในอนาคต

นอกจากนี้ หากมีการเสื่อมค่าของสินทรัพย์จำนวนมากในอนาคต ซึ่งอาจส่งผลให้เงินกองทุนของบริษัทอาจต่ำกว่าเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด กล่าวคือ ถ้าเงินกองทุนตามกฎหมายของบริษัทต่ำกว่าร้อยละ 75 ของทุนชำระแล้วของบริษัท จะมีผลทำให้บริษัทกู้ยืมเงินหรือรับเงินจากประชาชนต่อไปไม่ได้ เว้นแต่จะได้รับความเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทย ดังนั้น บริษัทจึงได้เตรียมการรองรับปัญหาความเพียงพอของเงินกองทุน โดยได้เพิ่มทุนจดทะเบียนขึ้นอีก 45 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ซึ่งที่ประชุมผู้ถือหุ้นและธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นที่เรียบร้อยแล้วและบริษัทสามารถที่จะเรียกชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนได้ทันทีจนถึงสิ้นปี 2546

5. ความเสี่ยงจากความไม่สัมพันธ์ในเรื่องเวลาของแหล่งที่มาและแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุน

ความเสี่ยงนี้ถ้าเกิดขึ้นจะส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทได้ ณ สิ้นธันวาคม 2544 บริษัทมีแหล่งที่มาของเงินทุนส่วนใหญ่มาจากเงินฝากและร้อยละ 84.3 เป็นเงินฝากที่มีระยะเวลาฝากไม่เกิน 12 เดือน ซึ่งเป็นไปโดยปกติของพฤติกรรมฝากเงิน ในขณะที่การปล่อยสินเชื่อประมาณร้อยละ 43.3 เป็นการปล่อยกู้ที่มีอายุมากกว่า 1 ปี โดยเน้นในกลุ่มอุตสาหกรรมและพาณิชย์ แม้เงินฝากจะมีระยะเวลาฝากต่ำกว่า 12 เดือนแต่ส่วนใหญ่เมื่อครบกำหนดจะมีการฝากต่อไปอีก ประกอบกับบริษัทสามารถเพิ่มเงินฝากประเภทฝากเกิน 12 เดือนจากร้อยละ 6.10 ของยอดเงินฝากรวมในปี 2543 เป็นร้อยละ 15.73 ในปี 2544 ทำให้บริษัทสามารถจัดการปัญหาดังกล่าวได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

6. ความเสี่ยงเรื่องสภาพคล่อง

ความเสี่ยงเรื่องสภาพคล่องเกิดจากการที่บริษัทไม่สามารถจ่ายชำระหนี้คืนได้เมื่อหนี้ดังกล่าวครบกำหนด บริษัทมีวิธีควบคุมและบริหารความเสี่ยงตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดให้ต้องดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 6 ของยอดรวมเงินฝากได้รับจากประชาชน ทั้งในและนอกประเทศ ในรูปของเงินฝากที่ธนาคารแห่งประเทศไทย การถือครองพันธบัตร และ เงินฝากที่สถาบันการเงินที่จดทะเบียนในประเทศ สภาพคล่องที่เหลือสามารถปล่อยสินเชื่อหรือลงทุนเพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้บริษัท แต่เมื่อมีความต้องการใช้เงินเช่นในกรณีการจ่ายคืนหนี้ตามตัวสัญญาใช้เงินที่ครบกำหนดหรือขยายสินเชื่อเพิ่มขึ้นทางหน่วยงานที่รับผิดชอบจะมีการรับรู้ล่วงหน้าจึงมีเวลาเตรียมสภาพคล่องไว้รองรับได้อย่างเพียงพอ จากรายงานสถานะภาพทางการเงินรายวันทำให้บริษัทบริหารสภาพคล่องเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตาม เมื่อเกิดความต้องการใช้เงินอย่างฉุกเฉินหรือไม่ได้มีการแจ้งล่วงหน้า บริษัทได้จัดให้มีบัญชีเพื่อใช้ยามฉุกเฉินอย่างเพียงพอซึ่งพร้อมเบิกจ่ายได้ตลอดเวลาในรูปของวงเงินสินเชื่อจากธนาคารและสภาพคล่องส่วนเกินที่มีอยู่ในตลาดซื้อคืนพันธบัตร ในปี 2544 ที่ผ่านมา ภาวะตลาดเงินมีสภาพคล่องมาก ทำให้บริษัทไม่มีปัญหาในเรื่องการจัดการแต่อย่างใด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 บริษัทมีการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องในอัตราร้อยละ 31.00 ของยอดเงินกู้และเงินรับฝาก

7. ความเสี่ยงจากการผันผวนของตลาดหลักทรัพย์

ความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ที่ส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและมูลค่าการซื้อขายลดลง ส่งผลโดยตรงต่อรายได้ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทในทางที่ลดลงเช่นกัน รวมถึงการลดลงของธุรกิจให้คำปรึกษาทางการเงินด้วยจากรายได้ที่อาจจะลดลง ปัจจัยดังกล่าวทำให้ฝ่ายบริหารต้องหารายได้เพิ่มขึ้นจากธุรกิจใหม่ที่ทางการอนุญาตให้ทำได้ และลดค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็น เช่น มีการหมุนเวียนพนักงาน แทนการรับใหม่ เป็นต้น

8. ความเสี่ยงด้านเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน

การลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทส่วนใหญ่เป็นหุ้นสามัญของบริษัทจำกัดทั่วไปที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และเป็นหุ้นสามัญที่ได้รับจากการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และนอกตลาดหลักทรัพย์ ในขณะที่การลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนโดยตรงเป็นการลงทุนโดยผ่านบริษัทย่อย การลงทุนดังกล่าวจะมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตลาดเนื่องจากต้องมีการปรับราคาทุกงวดบัญชี อย่างไรก็ตามเงินลงทุนของบริษัทส่วนใหญ่จะเป็นการลงทุนในหุ้นที่มีพื้นฐานดีและมีการจ่ายเงินปันผลในอัตราที่สูง นอกจากนี้คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนซึ่งเป็นผู้รับผิดชอบในเรื่องนี้ยังมีนโยบายในการตัดขาดทุน (Stop Lost) เมื่อหลักทรัพย์เพื่อการซื้อขาย (Trading) มีราคาปรับตัวลดลงถึงระดับหนึ่งเพื่อเป็นการป้องกันผลขาดทุนที่อาจจะเกิดขึ้นเป็นจำนวนมากได้

9. ความเสี่ยงในการพึ่งพามูลค่าการซื้อขายของลูกค้า 10 รายแรก

กลุ่มธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีความเสี่ยงในการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่ เนื่องจากมูลค่าการซื้อขายของลูกค้า 10 รายแรกต่อมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์รวม มีสัดส่วนค่อนข้างสูง การสูญเสียลูกค้ารายใหญ่ 10 รายแรก จะส่งผลกระทบต่อรายได้ของกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์ ดังนั้น กลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์มีนโยบายลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของกลุ่มลูกค้า โดยคาดว่าจะมีความพยายามขยายฐานลูกค้าให้เพิ่มมากขึ้น เช่นการเพิ่มการซื้อขายผ่านทาง อินเทอร์เน็ตเพิ่มความรู้ให้แก่เจ้าหน้าที่การตลาดให้ทันกับเหตุการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป เป็นต้น นอกจากนี้ยังอาจจะมีการเสริมทีมเจ้าหน้าที่การตลาดหลักทรัพย์ใหม่เพิ่มเติม ในกรณีที่สภาพตลาดฯมีแนวโน้มในการปรับตัวที่ดีขึ้น

10. ความเสี่ยงในการแข่งขัน

จากการรวบรวมและหยุดการดำเนินงานของโบรกเกอร์หลายแห่งทำให้มีใบอนุญาตเหลือพอที่จะขายในตลาดอยู่จำนวนหนึ่ง นอกจากนี้ยังพบว่าโบรกเกอร์ยังสามารถที่จะเป็นโบรกเกอร์ได้ถ้าจ่ายค่าธรรมเนียมตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด ดังนั้นถ้าสถานะของตลาดดีขึ้นจะทำให้ธุรกิจนายหน้ามีคู่แข่งมากขึ้น ซึ่งบริษัทจะพยายามลดความเสี่ยงจากการแข่งขันที่จะรุนแรงขึ้นในอนาคตจากความพยายามที่จะขยายฐานลูกค้า และลดการพึ่งพาเจ้าหน้าที่การตลาด โดยเน้นความสำคัญที่ตัวบริษัทโดยการเสนอบริการที่ดีที่สุดให้ลูกค้า

11. ความเสี่ยงเรื่องการบริหารจัดการ

ผู้บริหารส่วนใหญ่ของบริษัทได้ร่วมงานกับบริษัทมาเป็นระยะเวลานาน และมีประสบการณ์สูง ทำให้เข้าใจถึงปัญหาและสามารถจัดการงานบริหารได้บรรลุผลอย่างมีประสิทธิภาพ จะเห็นจากการบริหารที่สามารถจะผ่านพ้นวิกฤตมาได้ อย่างไรก็ตามบริษัทมีนโยบายที่จะถ่ายทอดความรู้และประสบการณ์รวมถึงการกระจายอำนาจในการบริหารจัดการให้ผู้บริหารระดับกลางมากขึ้น เพื่อลดความเสี่ยงจากการที่ไม่สามารถบริหารจัดการได้อย่างต่อเนื่อง

12. ความเสี่ยงเรื่องระบบข้อมูลสารสนเทศ

ระบบข้อมูลที่ทันสมัย ถูกต้องและทันเวลามีส่วนสำคัญต่อการแข่งขันทางธุรกิจ และมีผลต่อการตัดสินใจและการดำเนินงาน โดยสามารถแบ่งออกได้เป็น

- 12.1 ระบบงานและระบบฐานข้อมูลของบริษัท ซึ่งได้พัฒนาโดยบุคลากรของบริษัทเอง ซึ่งปัจจุบันได้ใช้งานอย่างมีประสิทธิภาพมาเป็นเวลานาน สามารถรองรับความต้องการของผู้ใช้ ปัจจุบันเทคโนโลยีด้านสารสนเทศมีการพัฒนาตลอดเวลา ดังนั้นบริษัทจึงเร่งพัฒนาระบบงานและระบบฐานข้อมูลใหม่ เพื่อให้ทันสมัยและรองรับความต้องการและการแข่งขันทางธุรกิจ
- 12.2 ด้าน Hardware บริษัทมีระบบป้องกันความเสี่ยงที่จะเกิดจากเครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่างๆ โดยมีแผนการสำรองข้อมูล รวมถึงเครื่องคอมพิวเตอร์สำรอง ในกรณีเครื่องคอมพิวเตอร์หลักเกิดปัญหาหรือได้รับความเสียหาย
- 12.3 ด้าน Network บริษัทจัดตั้งอุปกรณ์เครือข่ายที่ทันสมัย ทำให้ผู้ใช้ระบบงานสามารถสื่อสารได้สะดวกและรวดเร็ว รวมทั้งบริษัทได้ติดตั้งระบบเพื่อป้องกันภัยจากภายนอกที่จะเข้ามาในระบบเครือข่ายของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังมีเครือข่ายที่เชื่อมโยงกับบุคคลภายนอก เช่น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ธนาคารแห่งประเทศไทย เป็นต้น โดยบริษัทได้จัดเตรียมแผนฉุกเฉิน (Contingency Plan) และเครือข่ายสำรอง ไว้ในกรณีที่เครือข่ายปัจจุบันที่เชื่อมโยงกับบุคคลภายนอกเกิดปัญหา เพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้
- 12.4 ด้านบุคลากร บริษัทมีบุคลากรทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศที่มีความรู้ความสามารถ บริษัทให้ความสำคัญสนับสนุนในการฝึกอบรม เพื่อให้บุคลากรมีประสิทธิภาพในการปฏิบัติงาน ทันต่อเทคโนโลยีที่พัฒนาอย่างต่อเนื่องในปัจจุบัน

13. ความเสี่ยงเรื่องบุคลากร

บุคลากรส่วนใหญ่ร่วมงานกับบริษัทมาเป็นระยะเวลาอันยาวนาน จึงมีอายุงานและประสบการณ์สูง อย่างไรก็ตามในภาวะที่มีการแข่งขันที่รุนแรงและมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว บุคลากรบางรายอาจไม่สามารถปรับตัวในการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็ว ดังนั้น บริษัทจึงได้มีนโยบายให้มีการอบรมเพื่อพัฒนาบุคลากร และเพิ่มบุคลากรใหม่บางส่วนเพื่อเสริมทีมงานของบริษัทให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น และเพื่อรองรับการแข่งขันที่คาดว่าจะรุนแรงขึ้นในอนาคต

การจัดการ

โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างกรรมการของบริษัท ประกอบด้วย คณะกรรมการ 3 ชุด คือ คณะกรรมการบริษัท คณะเจ้าหน้าที่บริหาร และคณะกรรมการตรวจสอบ

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจและหน้าที่จัดการบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับ และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตลอดจนเป็นผู้จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นทั้งสามัญและวิสามัญของบริษัท เว้นแต่ในกรณีที่เรื่องใดๆที่ประกาศข้อบังคับหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องได้ระบุไว้ให้ขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนการดำเนินการ คณะกรรมการจะต้องปฏิบัติตามที่ระบุในกฎหมายที่เกี่ยวข้องนั้น ๆ

ณ 31 ธันวาคม 2544 บริษัทมีที่ปรึกษาคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการบริษัท จำนวน 8 ท่าน ดังมีรายชื่อต่อไปนี้

ที่ปรึกษาคณะกรรมการบริษัท

นายเชิดชู โสภณพนิช

คณะกรรมการบริษัท

- | | |
|----------------------------------|-------------------------------|
| 1. นายไพศาล ศรีจรัสจรรยา | ประธานกรรมการ |
| 2. นายปราโมช พสุวัต | กรรมการ และกรรมการอิสระ |
| 3. นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ | กรรมการ และกรรมการอิสระ |
| 4. ดร.ณัฐพัชร เจียรวงศ์ | กรรมการ |
| 5. นายโชคชัย ตั้งพลสินธนา | กรรมการและกรรมการผู้จัดการ |
| 6. นายแซมมวน ชิ (Mr.Samuel Shih) | กรรมการและรองกรรมการผู้จัดการ |
| 7. นายคา-วา โยว (Mr.Kah-Hua Yeo) | กรรมการ |
| 8. นายภัก เฟงศรี | กรรมการ และเลขานุการ |

อำนาจหน้าที่คณะเจ้าหน้าที่บริหาร

คณะเจ้าหน้าที่บริหารมีอำนาจจัดการกิจการและการดำเนินงานของบริษัทโดยให้เป็นไปตามข้อบังคับของบริษัท ข้อ 26 และเป็นไปตามที่คณะกรรมการกำหนด

ณ. 31 ธันวาคม 2544 บริษัทมีเจ้าหน้าที่บริหาร จำนวน 2 ท่าน ดังมีรายชื่อต่อไปนี้

- | | |
|---------------------------|-------------------------|
| 1. นายแซมมวน ชิ | ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร |
| 2. นายโชคชัย ตั้งพลสินธนา | เจ้าหน้าที่บริหาร |

อำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่และความรับผิดชอบในการกำกับดูแลบริษัทตามขอบเขตและวัตถุประสงค์ที่คณะกรรมการของบริษัทกำหนด ดังต่อไปนี้

- ดูแลรายงานทางการเงินของบริษัทให้ตรงต่อความเป็นจริง ครบถ้วน เพียงพอ และเชื่อถือได้
- ดูแลให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ
- พิจารณา คัดเลือก และเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท
- ดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
- ดูแลไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทมอบหมาย
- จัดทำรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท

ณ. 31 ธันวาคม 2544 บริษัทมีกรรมการตรวจสอบ จำนวน 3 ท่าน ดังรายชื่อต่อไปนี้

- | | |
|----------------------------|-------------------------|
| 1. นายปราโมช พสุวัต | ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ |
| 2. นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ | กรรมการตรวจสอบ |
| 3. ดร.ณัฐพัชร เจียรวงศ์ | กรรมการตรวจสอบ |

การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

บริษัทไม่มีคณะกรรมการสรรหา ทั้งนี้ในการคัดเลือกบุคคลที่จะได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหาร ดำเนินการดังนี้

องค์ประกอบและการแต่งตั้งคณะกรรมการบริษัท

ตามข้อบังคับบริษัท คณะกรรมการบริษัทต้องมีไม่เกิน 11 คน โดยกรรมการไม่น้อยกว่าครึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องมีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย

ในการแต่งตั้งกรรมการบริษัท ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะทำการเลือกตั้งกรรมการ โดยผู้ถือหุ้นคนหนึ่งจะมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง และผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงของตนที่มีทั้งหมด เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากที่สุดเพียงใดไม่ได้ บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่ากับจำนวนกรรมการที่จะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือพึงจะเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด ในการประชุมสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งอย่างน้อยหนึ่งในสามโดยอัตรา หรือออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับอัตราส่วนหนึ่งในสาม

องค์ประกอบและการแต่งตั้งคณะเจ้าหน้าที่บริหาร

ตามข้อบังคับบริษัท คณะเจ้าหน้าที่บริหารประกอบด้วย เจ้าหน้าที่บริหาร 5 คน โดยได้รับการเสนอชื่อจากคณะกรรมการบริษัท

องค์ประกอบและการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ โดยแต่งตั้งบุคคลที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์ โดยมีวาระการดำรงตำแหน่ง 3 ปี

การแต่งตั้งเจ้าหน้าที่ใด ๆ ในตำแหน่งผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ หรือสูงกว่า

ต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2544

ชื่อ	คุณวุฒิการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน	จำนวนการถือหุ้น	
			ณ 31 ธันวาคม 2544	เพิ่มขึ้น (ลดลง) ระหว่างปี
1. นายไพศาล ศรีจรัสสรยา ประธานกรรมการ	- ประกาศนียบัตรวิชาชีพ โรงเรียนอัสสัมชัญพาณิชยศาสตร์กรุงเทพ - Murrysville Senior High School, PA.,USA.	2543 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บมจ.เงินทุนกรุงเทพธนาร 2541 – ปัจจุบัน ผู้ดำเนินรายการ (ข่าว) สถานีโทรทัศน์กองทัพบกช่อง 7 2537 – 2543 กรรมการและกรรมการอิสระ บมจ.เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพธนาร 2540 – 2541 ประธานกรรมการบริหาร บมจ. วัฏจักร 2537 – 2539 กรรมการผู้จัดการ บริษัท สยามโพสต์ จำกัด 2532 – 2537 บรรณาธิการ หนังสือพิมพ์บางกอกโพสต์	-	-
2. นายปราโมช พสุวัต กรรมการและกรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ	- บัญชีบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	2543 – ปัจจุบัน กรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบ บมจ.เงินทุนกรุงเทพธนาร 2505 – 2542 เจ้าหน้าที่ชั้นบริหารชั้นผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่ ผู้จัดการสายควบคุม ผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบ ผู้ตรวจสอบ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	-	-
3. นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ กรรมการและกรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ	- บัญชีมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	2543 – ปัจจุบัน กรรมการและกรรมการตรวจสอบ บมจ.เงินทุนกรุงเทพธนาร 2539 – ปัจจุบัน กรรมการบริหาร บมจ. สิ้นมั่นคงประกันภัย 2534 – ปัจจุบัน หัวหน้าผู้จัดการ บริษัท เอเอสทีมาสเตอร์	-	-
4. ดร. ณิชพัชร เจียรวงศ์ กรรมการ กรรมการตรวจสอบ	- Ph.D. (Computer Science and Engineering) M.SE.(Computer Information and Control Engineering) University of Michigan, U.S.A. - วศ.บ. (วิศวกรรมพิวเตอร์) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	2541 – ปัจจุบัน กรรมการและกรรมการตรวจสอบ บมจ.เงินทุนกรุงเทพธนาร 2536 – ปัจจุบัน เจ้าหน้าที่บริหารชั้นรองผู้จัดการอาวุโส ฝ่ายค้าเงินตราต่างประเทศ ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	300	-

ชื่อ	คุณวุฒิการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน	จำนวนการถือหุ้น	
			ณ 31 ธันวาคม 2544	เพิ่มขึ้น (ลดลง) ระหว่างปี
5. นายโชคชัย ตั้งพลสินธนา กรรมการและกรรมการผู้จัดการ เจ้าหน้าที่บริหาร	- Director Certification Program class 3/2000 สถาบันส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย - M.B.A.(Quantitative Analysis & Finance) - M.S.(Civil Engineering) University of Wisconsin (Madison Campus) - วศ.บ. (โยธา) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	2543 – ปัจจุบัน กรรมการและกรรมการผู้จัดการ บมจ.เงินทุนกรุงเทพมหานคร 2543 – ปัจจุบัน กรรมการผู้มีอำนาจ บริษัทหลักทรัพย์ บีพีที จำกัด 2543 – ปัจจุบัน กรรมการและกรรมการตรวจสอบ บมจ. ไทยแสตนเลย์การไฟฟ้า 2543 – ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด 2541 – ปัจจุบัน กรรมการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 2541 – ปัจจุบัน กรรมการและเลขานุการ สมาคมบริษัทเงินทุน 2541 – 2541 กรรมการและกรรมการบริหาร ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย 2534 – 2542 กรรมการและกรรมการผู้ช่วยผู้จัดการ บมจ.เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพมหานคร	90,000	-
6. Mr. Samuel Shih กรรมการและรองกรรมการผู้จัดการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	- Bachelor of Business (Banking) Tamkang University, Teipei, Taiwan	2543 – ปัจจุบัน กรรมการและรองกรรมการผู้จัดการ บมจ.เงินทุนกรุงเทพมหานคร 2543 – ปัจจุบัน กรรมการผู้มีอำนาจ บริษัทหลักทรัพย์ บีพีที จำกัด 2542 – ปัจจุบัน Vice President, Oversea Business Dpet. China Development Industrial Bank Inc. 2542 – 2543 กรรมการและรองกรรมการผู้จัดการ บมจ.เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพมหานคร 2540 – 2542 Branch Manager Republic National Bank, Teipei Branch 2539 – 2540 Marketing Manager Bangkok Bank, Shanghai, China 2537 – 2539 Branch Manager Standard Chartered Bank, Xiamen, China	-	-

ชื่อ	คุณวุฒิการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน	จำนวนการถือหุ้น	
			ณ 31 ธันวาคม 2544	เพิ่มขึ้น (ลดลง) ระหว่างปี
7. Mr. Kah Hua Yeo กรรมการ	- B.A.(Marketing) National University of Singapore	2543 – ปัจจุบัน กรรมการ บมจ.เงินทุนกรุงเทพมหานคร 2543 – ปัจจุบัน ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ บีพีที จำกัด 2542 – ปัจจุบัน Vice President, Oversea Business Dpet. China Development Indurtrial Bank Inc. 2542 – 2543 กรรมการผู้จัดการ – สาขารูรกิจหลักทรัพย์ กรรมการและผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ.เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพธนาท 2541- 2542 Branch Manager Royal Bank of Canada, Teipei Branch 2537 – 2541 Managing Director Royal Bank of Canada (Asia) Limited	-	-
8. นายกัก เฟงศรี กรรมการและเลขานุการ	- M.S.(Investment), Pace University, New York - M.B.A., Long Island University, New York - บัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	2543 – ปัจจุบัน กรรมการ บมจ.เงินทุนกรุงเทพมหานคร 2543 – ปัจจุบัน กรรมการและรองกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ บีพีที จำกัด 2528 – 2543 ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ กรรมการและผู้จัดการฝ่ายวานิชธนกิจ ผู้จัดการฝ่ายวานิชธนกิจ เจ้าหน้าที่ชั้นผู้ใหญ่ฝ่ายวานิชธนกิจ บมจ.เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพธนาท	5,600	-

เจ้าหน้าที่ระดับบริหาร ณ 31 ธันวาคม 2544

ชื่อ/ตำแหน่ง	คุณวุฒิการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน	จำนวนหุ้น	
			ณ 31 ธันวาคม 2544	เพิ่มขึ้น (ลดลง) ระหว่างปี
1. นายโชคชัย ดั่งพลสินธนา กรรมการและกรรมการผู้จัดการ เจ้าหน้าที่บริหาร	- M.B.A.(Quantitative Analysis & Finance) - M.S.(Civil Engineering) University of Wisconsin (Madison Campus) - วศ.บ.(โยธา) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	2543 – ปัจจุบัน กรรมการและกรรมการผู้จัดการ บมจ. เงินทุนกรุงเทพมหานคร 2543 – ปัจจุบัน กรรมการผู้มีอำนาจ บริษัทหลักทรัพย์ บีพีที จำกัด 2543 – ปัจจุบัน กรรมการและกรรมการตรวจสอบ บมจ. ไทยแอสตันเลย์การ์ไฟฟ้า 2543 – ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด 2541 – ปัจจุบัน กรรมการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 2541 – ปัจจุบัน กรรมการและเลขานุการ สมาคมบริษัทเงินทุน 2541 – 2541 กรรมการและกรรมการบริหาร ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย 2534 – 2542 กรรมการและกรรมการผู้ช่วยผู้จัดการ บมจ. เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพมหานคร	90,000	-
2. Mr. Samuel Shih กรรมการและรองกรรมการผู้จัดการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	- Bachelor of Business(Banking) Tamkang University, Taipei, Taiwan	2542-ปัจจุบัน กรรมการและรองกรรมการผู้จัดการ บมจ.เงินทุนกรุงเทพมหานคร 2543 – ปัจจุบัน กรรมการผู้มีอำนาจ บริษัทหลักทรัพย์ บีพีที จำกัด 2542 – ปัจจุบัน Vice President China Development Industrial Bank Inc. 2540 – 2542 Branch Manager Republic National Bank, Taipei 2539 – 2540 Marketing Manager Bangkok Bank Plc., Shanghai 2537 – 2539 Branch Manager Standard Chartered Bank, Xiamen, China	-	-

ชื่อ/ตำแหน่ง	คุณวุฒิการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน	จำนวนหุ้น	
			ณ 31 ธันวาคม 2544	เพิ่มขึ้น (ลดลง) ระหว่างปี
3. นางสาวอรุวรรณ เดียวตรานนท์ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุน	- B.S. in B.A.(accounting) Youngstown State University, Ohio, U.S.A.	2543 - ปัจจุบัน ผู้อำนวยการอาวุโสและผู้จัดการฝ่าย ฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุน บมจ.เงินทุนกรุงเทพมหานคร 2539 - 2543 ผู้จัดการและผู้จัดการฝ่าย ฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุน บมจ.เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพมหานคร	3,184,000	-
4. นายโอวาท พันธุ์ปรีชากิจ ผู้อำนวยการ ฝ่ายสินเชื่อ	- M.B.A.(Finance) Roosevelt University of Chicago, Illinois, U.S.A. - พณ.บ. (การเงินการธนาคาร) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	2543-ปัจจุบัน ผู้อำนวยการ ฝ่ายสินเชื่อ บมจ.เงินทุนกรุงเทพมหานคร 2534 – 2543 ผู้จัดการ ฝ่ายสินเชื่อ บมจ.เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพมหานคร	40,000	-
5. นายธนสาร อัมพะเดมิย์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายสินเชื่อ	- M.B.A.(Finance) University of Detroit, U.S.A. - B.S.(Economics Business Administration) Mc Pherson College, U.S.A.	2543 – ปัจจุบัน ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายสินเชื่อ บมจ.เงินทุนกรุงเทพมหานคร 2534 – 2543 รองผู้จัดการ ฝ่ายสินเชื่อ บมจ.เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพมหานคร	1,727	-
6. นางชฎิตต์ เตชะธิดิ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายสินเชื่อ	- M.B.A.(Business) University of Missouri, Columbia, U.S.A. - บัณฑิตบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	2543 – ปัจจุบัน ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายสินเชื่อ บมจ.เงินทุนกรุงเทพมหานคร 2535 - 2543 เจ้าหน้าที่ชั้นผู้ใหญ่ ฝ่ายสินเชื่อ บมจ.เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพมหานคร	-	-
7. นายมานพ หิมกร ผู้อำนวยการ ฝ่ายดำเนินการ	- วิทยาศาสตรบัณฑิต และบัณฑิตบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	2543-ปัจจุบัน ผู้อำนวยการและผู้จัดการฝ่าย ฝ่ายดำเนินการ บมจ.เงินทุนกรุงเทพมหานคร 2533 – 2543 ผู้จัดการฝ่ายดำเนินการ บมจ.เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพมหานคร	-	-
8. นางน้ำเพชร สบายใจ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบุคคล	- วิทยาศาสตรบัณฑิต (การเงินการธนาคาร) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	2543 - ปัจจุบัน ผู้ช่วยผู้อำนวยการและผู้จัดการฝ่าย ฝ่ายบุคคล บมจ.เงินทุนกรุงเทพมหานคร ผู้จัดการฝ่ายบุคคล บมจ.เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพมหานคร	-	-
9. น.ส.วิมล จิรมงคลการ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ	- M.S.(CIS) มหาวิทยาลัยอีสต์แฮมป์ชัวร์ - ศิลปศาสตรบัณฑิต (สถิติ) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	2543 – ปัจจุบัน ผู้ช่วยผู้อำนวยการและผู้จัดการฝ่าย ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ บมจ.เงินทุนกรุงเทพมหานคร 2534 – 2543 หัวหน้าส่วน บมจ.เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพมหานคร	1,000	-

ชื่อ/ตำแหน่ง	คุณวุฒิการศึกษา	ประสบการณ์การทำงาน	จำนวนหุ้น	
			ณ 31 ธันวาคม 2544	เพิ่มขึ้น (ลดลง) ระหว่างปี
10. น.ส. ยูพดี คุณานันท์ ผู้จัดการ ฝ่ายบริหารเงิน	- เศรษฐศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	2543 – ปัจจุบัน ผู้จัดการและผู้จัดการฝ่าย ฝ่ายบริหารเงิน บมจ.เงินทุนกรุงเทพมหานคร 2533 – 2543 เจ้าหน้าที่บริหารเงิน บมจ.เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพมหานคร	4,000	-
11. นางศิริสุข จุฑานนท์ ผู้จัดการ ฝ่ายผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	- นิติศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง - เศรษฐศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	2543 – ปัจจุบัน ผู้จัดการและผู้จัดการฝ่าย ฝ่ายผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ บมจ.เงินทุนกรุงเทพมหานคร 2541 – 2542 หัวหน้าส่วนผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ ฝ่ายดำเนินการ บมจ.เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพมหานคร 2529 – 2541 หัวหน้าส่วนสอบทานสินเชื่อ ฝ่ายดำเนินการ บมจ.เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพมหานคร	2,700	-
12. นายกนกพร หลิวสุวรรณ ผู้จัดการ ฝ่ายกฎหมาย	- นิติศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง	2543 – ปัจจุบัน ผู้จัดการและผู้จัดการฝ่าย ฝ่ายกฎหมาย บมจ.เงินทุนกรุงเทพมหานคร 2532 – 2543 นักกฎหมาย บมจ.เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพมหานคร	-	-
13. นายอึ้งยง สันคดิประภา ผู้จัดการ ฝ่ายตรวจสอบ	- บัญชีบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	2543 – ปัจจุบัน ผู้จัดการและผู้จัดการฝ่าย ฝ่ายตรวจสอบ บมจ.เงินทุนกรุงเทพมหานคร 2536 – 2543 ผู้สอบบัญชีภายใน บมจ.เงินทุนหลักทรัพย์ กรุงเทพมหานคร	-	-

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท หลักทรัพย์ บีพีท จำกัด

ณ 31 ธันวาคม 2544 มีกรรมการ จำนวน 4 ท่าน ดังมีรายชื่อต่อไปนี้

1. นายคา-วา โยว (Mr. Kah-Hua Yeo) ประธานกรรมการและกรรมการผู้จัดการ
2. นายโชคชัย ตั้งพลสินธนา กรรมการ
3. นายแซมมวณ ชิ (Mr.Samuel Shih) กรรมการ
4. นายภัก เฟ่งศรี กรรมการและรองกรรมการผู้จัดการ

รายชื่อผู้บริหาร บริษัทหลักทรัพย์ บีพีท จำกัด

ณ 31 ธันวาคม 2544 มีผู้บริหาร ดังมีรายชื่อต่อไปนี้

1. นายคาวา โยว กรรมการผู้จัดการ
2. นายภัก เฟ่งศรี รองกรรมการผู้จัดการ
3. นายอัทภูมิ แนวพานิช ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายค้าหลักทรัพย์
(ลาออกเมื่อ 1 มกราคม 2545)
4. นางเปรมฤดี ศวิตชาติ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการตลาดและบริการลูกค้า
(เกษียณอายุเมื่อ 31 ธันวาคม 2544
ปัจจุบัน ดำรงตำแหน่งที่ปรึกษา)
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
5. นายเสรี จิระสวัสดิ์ ผู้อำนวยการ ฝ่ายการลงทุน
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
6. นายประณัย ตันทศเศรษฐี ผู้อำนวยการ ฝ่ายการลงทุน
(เริ่มงานเมื่อ 1 มกราคม 2545)
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
7. นายชนาทร เบญจภัทรนนท์ ผู้อำนวยการ ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ
8. นางสุรียา ศาตวรรณ ผู้อำนวยการ ฝ่ายดำเนินการ
9. นางสาวศิริรัตน์ วงศ์วัฒนา ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายวิจัย
10. นายสิทธิ ศิริพานิชย์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบุคคล
11. นายวิทยา พันธุ์ชนะวานิช ผู้จัดการ ฝ่าย Compliance

ส่วนได้ส่วนเสียที่กรรมการมีในสัญญาใดๆ ที่บริษัททำขึ้นในรอบปี 2544

บริษัทมีสัญญาวางเงินกู้เกินบัญชีอยู่กับ ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่ง ดร.ณัฐพัชร เจียรวงศ์ กรรมการของ บริษัทเป็นรองผู้จัดการอาวุโส ฝ่ายค้าเงินตราต่างประเทศ

คำตอบแทนกรรมการ

ในปี 2544 คำตอบแทนกรรมการซึ่งประกอบด้วยคำบ่าหนึ่งกรรมการ มีดังนี้

ชื่อกรรมการ	คำบ่าหนึ่ง (บาท)	
	กรรมการ	กรรมการ ตรวจสอบ
1. นายไพศาล ศรีจรัสจรรยา	1,318,614.52 ⁽¹⁾	
2. นายปราโมช พสุวัต	100,000.00	150,000.00
3. นายประคิษฐ์ รอดลอยทุกข์	100,000.00	150,000.00

4. ดร.ณัฐพัชร์ เจียรวงศ์	100,000.00	150,000.00
5. นายโชคชัย ตั้งพูลสินธนา	100,000.00	
6. Mr. Samuel Shih	100,000.00	
7. Mr. Kah-Hua Yeo	100,000.00	
8. นายภัก เพ่งศรี	100,000.00	
9. Mr. Benny Ting-Wu Hu (ลาออกจากการเป็นกรรมการระหว่างปี 2543)	100,000.00	
10. Mr. George So (ลาออกจากการเป็นกรรมการระหว่างปี 2543)	100,000.00	
รวม	<u>2,218,614.52</u>	<u>450,000.00</u>

- 1) ค่าตอบแทนการดำรงตำแหน่งกรรมการปี 2544 ของคุณไพศาล ศรีจรัสจรรยา ประธานกรรมการ รวมการจ่ายค่าตอบแทนการดำรงตำแหน่งย้อนหลังสำหรับปี 2543 จำนวน 318,614.52 บาท

ค่าตอบแทนกรรมการบริษัทหลักทรัพย์ บีฟิท จำกัด

- ไม่มี -

ค่าตอบแทนผู้บริหารของบริษัทปี 2544

เงินเดือนและโบนัส	จำนวน 15 ราย	19,832,587	บาท
เงินสทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	จำนวน 14 ราย	789,383	บาท
อื่น ๆ		<u>55,000</u>	บาท
รวม		<u>20,676,970</u>	บาท

ค่าตอบแทนผู้บริหารของบริษัทหลักทรัพย์ บีฟิท จำกัดปี 2544

เงินเดือนและโบนัส	จำนวน 12 ราย	16,707,898	บาท
เงินสทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	จำนวน 11 ราย	605,839	บาท
อื่นๆ		<u>45,057</u>	บาท
รวม		<u>17,358,794</u>	บาท

ค่าตอบแทนอื่นของผู้บริหารของบริษัทและบริษัทย่อย

- ไม่มี -

การกำกับดูแลกิจการ

บริษัทและบริษัทย่อยให้ความสำคัญและจัดให้มีกระบวนการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) โดยมีคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) ซึ่งเป็นเครื่องมือที่สำคัญของคณะกรรมการบริษัท ในการกำกับดูแลการดำเนินงานและการบริหารงานของบริษัทให้ได้มาตรฐานและเป็นไปในแนวทางที่ถูกต้อง คณะกรรมการตรวจสอบมีคุณสมบัติและขอบเขตการดำเนินงานภายใต้ข้อกำหนดตามประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นอิสระหรือกรรมการภายนอกในจำนวนที่เพียงพอที่จะสามารถสร้างกลไกที่ถ่วงดุลอำนาจภายในคณะกรรมการบริษัท ไม่ให้บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลใดมีอำนาจเหนือการตัดสินใจของคณะกรรมการบริษัท และทำให้กรรมการทุกคนสามารถแสดงความคิดเห็นได้อย่างอิสระ

คณะกรรมการบริษัท นอกจากต้องปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวังผลประโยชน์ของบริษัท และกำหนดนโยบายและทิศทาง

การดำเนินงานของบริษัท กำกับดูแลและควบคุมให้ผู้บริหารระดับสูงทำหน้าที่บริหารจัดการอย่างมีประสิทธิภาพประสิทธิผล และให้มีความโปร่งใสแล้ว กรรมการยังต้องเป็นบุคคลที่มีความซื่อสัตย์สุจริต มีจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ มีความรู้ความสามารถ และประสบการณ์ที่เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจ ดำเนินงานโดยรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น มีการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้องครบถ้วน มีมาตรฐานและโปร่งใสแล้ว คณะกรรมการบริษัทยังยึดหลักปฏิบัติตามข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัทจดทะเบียน เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้เกิดขึ้นต่อผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน และผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย

การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายและมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลภายในอย่างชัดเจน โดยการกำหนดโครงสร้างขององค์กรอย่างชัดเจน มีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบอย่างชัดเจนของแต่ละหน่วยงาน และแยกหน่วยงานที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ออกจากกัน บริษัทมีหน่วยงานตรวจสอบภายใน รายงานตรงต่อกรรมการผู้จัดการและคณะกรรมการตรวจสอบ และบริษัทย่อยมีหน่วยงานตรวจสอบภายในและฝ่าย Compliance ที่เป็นอิสระ รายงานตรงต่อกรรมการผู้จัดการและคณะกรรมการบริษัท และมีหน่วยงาน Risk and Control เพื่อสอบทานและจัดเก็บเอกสารสัญญา ทั้งนี้ ได้กำหนดหลักปฏิบัติในการจัดเก็บและควบคุมเอกสารไว้เป็นลายลักษณ์อักษร และมีข้อกำหนดระเบียบในหน่วยงานต่าง ๆ เพื่อป้องกันการใช้ข้อมูลภายใน

นอกจากนี้ กรรมการและผู้บริหารของบริษัทมีหน้าที่จัดทำและส่งรายงานการถือหลักทรัพย์ตามมาตรา 246 พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และประกาศสำนักงานที่เกี่ยวข้องภายในเวลาที่กำหนด อีกทั้งหน่วยงานดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทย่อยมีหน้าที่กำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานและผู้บริหารของบริษัทย่อยเป็นประจำทุกวัน

ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีมาตรการการลงโทษพนักงานที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตาม โดยการตัดเงินเดือนเป็นหนังสือ ตัดเงินเดือน งดหรือลดโบนัส งดขึ้นเงินเดือน และปลดออก

การกำหนดนโยบาย และมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และกำหนดระเบียบในหน่วยงานต่าง ๆ เพื่อป้องกันการใช้ข้อมูลภายในดังกล่าวข้างต้น มีผลให้บริษัทสามารถควบคุมมิให้พนักงานและผู้บริหารนำข้อมูลภายในไปใช้ประโยชน์เพื่อตนเอง หรือผู้อื่น ดังนั้นบริษัทจึงไม่มีความจำเป็นในการกำหนดนโยบายเฉพาะสำหรับผู้บริหาร รวมทั้งการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วง 1 เดือนก่อนที่งบการเงินจะเผยแพร่ต่อสาธารณชน

การควบคุมภายใน

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า บริษัทมีการควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสมกับขนาดของกิจการ ซึ่งสรุปความเห็นได้ดังนี้

ส่วนที่ 1 องค์กรและสภาพแวดล้อม

บริษัทมีการจัดโครงสร้างองค์กรที่จะช่วยให้ฝ่ายบริหารสามารถนำพาบริษัทให้ดำเนินธุรกิจไปได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีการกำหนดแผนผังการบังคับบัญชาและแบ่งแยกหน้าที่การปฏิบัติงานที่ชัดเจน ทั้งนี้มีกรรมการผู้จัดการและคณะเจ้าหน้าที่บริหาร (EXECUTIVE COMMITTEE) เป็นผู้รับผิดชอบ บริษัทมีการจัดทำคำบรรยายลักษณะงาน (JOB DESCRIPTION) ของพนักงานแต่ละคน มีการจัดทำข้อบังคับการทำงาน ซึ่งกำหนดระเบียบวินัย จรรยาบรรณของพนักงาน ข้อห้ามพนักงานกระทำการและบทลงโทษกรณีกระทำความผิดระเบียบวินัย นอกจากนี้บริษัทยังมีการออกข้อกำหนดห้ามพนักงานบางสายงานกระทำการในลักษณะที่ทำให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัท

ในส่วนของคู่มือการปฏิบัติงาน แต่ละหน่วยงานได้จัดทำขึ้นครบถ้วนแล้ว เพื่อใช้เป็นหลักในการทำงานของพนักงานเดิมและการเรียนรู้งานของพนักงานใหม่ ตลอดจนเพื่อความสะดวกในการควบคุมและตรวจสอบ อย่างไรก็ตาม

เมื่อการปฏิบัติงานจะมีการปรับปรุงเป็นระยะตามความจำเป็นและเหมาะสม เช่น จากการมีการเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติม คำสั่งระเบียบปฏิบัติจากหน่วยงานกำกับดูแลบริษัท เป็นต้น

นอกจากนี้บริษัทได้สนับสนุนการอบรมเพื่อเพิ่มพูนความรู้และเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานของพนักงาน ทั้ง การอบรมภายในบริษัทหรือจัดส่งไปอบรมภายนอกตามความเหมาะสม

ส่วนที่ 2 การบริหารความเสี่ยง

บริษัทยังไม่มีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง จึงทำให้ยังไม่มีผู้รับผิดชอบโดยตรงในการประเมินและวิเคราะห์ เหตุปัจจัยความเสี่ยงจากภายในและภายนอกที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท รวมถึงยังไม่มีกำหนดแผน การบริหารความเสี่ยงและมาตรการในการติดตามสาเหตุปัจจัยความเสี่ยงและมาตรการในการลดความเสี่ยงต่าง ๆ เหล่า นั้น อย่างไรก็ตามที่ผ่านมามีนโยบายในการดำเนินธุรกิจโดยเน้นความระมัดระวัง ไม่ขยายธุรกิจในภาวะที่มีความเสี่ยง สูง และกรรมการผู้จัดการและคณะกรรมการบริษัทได้มีการดูแลความเสี่ยงด้านต่าง ๆ ผ่านการรายงานโดยตรงหรือผ่าน คณะกรรมการด้านต่าง ๆ

ส่วนที่ 3 การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร

บริษัทมีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ และอำนาจอนุมัติวงเงินของฝ่ายบริหารแต่ละระดับทั้งในรูปบุคคล คณะบุคคล และคณะกรรมการไว้อย่างชัดเจน และเป็นลายลักษณ์อักษร ตลอดจนมีการควบคุมความเสี่ยงบางประเภท เช่น นโยบายและกฎเกณฑ์การลงทุนจะมีการจำกัดการลงทุนในหลักทรัพย์แต่ละประเภท พร้อมทั้งมีการกำหนดระดับ STOP LOSS LIMIT ไว้เพื่อเป็นการควบคุมความเสี่ยง เป็นต้น

นอกจากนี้ สำหรับงานด้านการอนุมัติ การบันทึกบัญชีและข้อมูลสารสนเทศ การดูแลจัดเก็บทรัพย์สิน บริษัทจะ แบ่งแยกหน้าที่และความรับผิดชอบแยกจากกัน โดยเด็ดขาดเพื่อเป็นการควบคุมภายในและเป็นการสอบย้อนซึ่งกันและกัน

สำหรับกรณีที่บริษัทมีการทำธุรกรรมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว บริษัทจะกำหนดให้การทำธุรกรรมนั้นต้องทำตามขั้นตอนที่ได้กำหนดไว้ โดยผู้อนุมัติต้องไม่มีส่วนได้เสียกับธุรกรรมนั้น รวมทั้งต้องพิจารณาโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทเป็นหลักสำคัญ และถือปฏิบัติกับบุคคลเหล่านั้นไม่แตกต่างจาก ลูกค้านทั่วไป

บริษัทมีความพยายามและตั้งใจในการที่จะไม่ให้การดำเนินงานของบริษัทผิดกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ซึ่งในรอบปีที่ ผ่านมาบริษัทไม่มีการปฏิบัติที่อาจเข้าข่ายไม่ชอบด้วยกฎหมาย

ส่วนที่ 4 ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล

บริษัทมีการจัดเก็บเอกสารประกอบการลงบัญชีและบัญชีต่าง ๆ แยกไว้เป็นหมวดหมู่ เพื่อความสะดวกในการค้นหาและอ้างอิง นอกจากนี้เพื่อให้รายงานและงบการเงินแสดงฐานะและผลการดำเนินงานที่เป็นจริง เปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้อง บริษัทจึงได้ยึดถือนโยบายบัญชีและหลักการมาตรฐานบัญชีที่เป็นที่รับรองโดยทั่วไป ทั้งนี้ก่อนนำเผยแพร่สู่สาธารณชน รายงานและงบการเงินของบริษัทจะมีการตรวจสอบหรือสอบทาน และรับรองโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตจากสำนักงาน สอบบัญชีมาตรฐานที่ได้รับการเห็นชอบจากธนาคารแห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการ กสท.

ในส่วนของการประชุมคณะกรรมการของบริษัท บริษัทจะมีการเสนอข้อมูลที่สำคัญต่าง ๆ ให้คณะกรรมการใช้ ประกอบการตัดสินใจโดยเฉลี่ยเกิน 7 วันก่อนวันประชุม มีการส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมเอกสารถึงคณะกรรมการเพื่อ พิจารณา หลังการประชุมจะมีการออกรายงานการประชุมเพื่อแสดงผลการปฏิบัติงานและการตัดสินใจของคณะกรรมการ

ส่วนที่ 5 ระบบการติดตาม

บริษัทมีการวางแผนการดำเนินงานธุรกิจระยะเวลา 3 ปี ตั้งแต่ปี 2543 – 2545 ทั้งนี้จะมีการเปรียบเทียบผลการดำเนินการว่าเป็นไปตามเป้าหมายหรือไม่ ถ้าต่ำกว่าเป้าหมายก็จะหาแนวทางแก้ไข นอกจากนี้สำหรับการติดตามดูแลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์ บีพีที จำกัด กรรมการทั้ง 4 คน ของบริษัทหลักทรัพย์ บีพีที จำกัด เป็นกรรมการของบริษัทด้วย

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ตั้งแต่เดือนมีนาคม 2542 ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบสามารถปฏิบัติหน้าที่อย่างเป็นอิสระในการดูแลรายงานทางการเงินของบริษัท ให้แสดงข้อมูลตรงต่อความเป็นจริงครบถ้วน เชื่อถือได้ ดูแลให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสมมีประสิทธิภาพ ดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งดูแลไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งที่ผ่านมาคณะกรรมการตรวจสอบก็ได้มีการประชุมร่วมกับฝ่ายบริหาร ผู้สอบบัญชีภายนอก และหน่วยงานตรวจสอบภายใน เพื่อพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ตามหน้าที่ที่ได้รับมอบ

รายการระหว่างกัน

บริษัทไม่มีนโยบายในการสนับสนุนการทำรายการระหว่างกัน แต่หากมีรายการระหว่างกันเกิดขึ้น ก็จะเป็นไปตามปกติของธุรกิจ ซึ่งเป็นไปในราคาหรือเงื่อนไขที่ไม่แตกต่างจากบุคคลภายนอก ยกเว้นการให้กู้ยืมแก่พนักงาน ซึ่งจะปฏิบัติตามระเบียบสวัสดิการของพนักงาน โดยในระหว่างปี 2544 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นกับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งได้เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 23 สรุปได้ดังนี้

รายการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่เกิดขึ้นระหว่างปี 2544 มีดังนี้

เงินกู้ยืม (เงินรับฝาก)

- ยอดคงค้างสิ้นปี	33.7	ล้านบาท
- ยอดคงค้างถัวเฉลี่ยระหว่างปี	36.7	ล้านบาท
- ดอกเบี้ยจ่าย	1.2	ล้านบาท
- นโยบายกำหนดราคา	คิดดอกเบี้ยในอัตราตลาด	
- ความสัมพันธ์	กรรมการของบริษัท 1 ท่านเป็นกรรมการของนิติบุคคลดังกล่าว	

รายการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีกับพนักงานระดับชั้นบริหารตั้งแต่ผู้จัดการฝ่ายขึ้นไปดังนี้

เงินกู้ยืม (เงินรับฝาก)

- ยอดคงค้างสิ้นปี	24.9	ล้านบาท
- ยอดคงค้างถัวเฉลี่ยระหว่างปี	24.0	ล้านบาท
- ดอกเบี้ยจ่าย	0.77	ล้านบาท
- นโยบายกำหนดราคา	คิดดอกเบี้ยในอัตราตลาด	

เงินให้กู้ยืม

- ยอดคงค้าง	2.5	ล้านบาท
- ยอดคงค้างถัวเฉลี่ยระหว่างปี	2.5	ล้านบาท
- ดอกเบี้ยรับ	0.05	ล้านบาท
- นโยบายกำหนดราคา	เป็นไปตามระเบียบสวัสดิการพนักงาน โดยคิดดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยเงินฝากตัวสัญญาใช้เงินของบริษัท ระยะเวลา 12 เดือน ณ วันที่ 1 มกราคมของทุกปี และ ไม่มีการคิดดอกเบี้ยในกรณีสินเชื่อเพื่อการซื้อรถยนต์	

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมของบริษัทสำหรับปี 2544 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 67.25 ล้านบาทเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 77.06 ล้านบาทในปี 2543 ลดลงร้อยละ 12.73 ทั้งนี้สาเหตุหลักที่ทำให้กำไรสุทธิในปี 2544 ลดลงมาจากการที่บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิที่ลดลง ซึ่งเป็นผลจากการตั้งสำรองหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญสุทธิเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2543 และรายได้ค่านายหน้าที่ลดลงเนื่องจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงของธุรกิจหลักทรัพย์ แม้ว่าจะมีการชดเชยรายได้จากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากเงินลงทุน

รายได้ของบริษัท

รายได้รวมของบริษัทประกอบด้วยรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล และรายได้ที่มีโชคดอกเบี้ยตามงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับปี 2544 บริษัทมีรายได้จากทั้ง 2 ส่วนรวมจำนวน 502.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.97 เมื่อเทียบกับปี 2543 ซึ่งมีจำนวน 488.41 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล

บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลตามงบการเงินรวมจำนวน 371.17 ล้านบาท ในปี 2544 เทียบกับ 435.7 ล้านบาทในปี 2543 โดยรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลลดลงร้อยละ 14.81 ในปี 2543 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยในประเทศลดลง ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนจากการให้กู้ยืมและการลงทุนลดลง ประกอบกับการขยายสินเชื่อใหม่เป็นไปอย่างยากลำบากและมีการชำระคืนเงินกู้

(2) รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย

บริษัทมีรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยตามงบการเงินรวมในปี 2544 จำนวน 131.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 149.91 เมื่อเทียบกับ 52.71 ล้านบาทในปี 2543 โดยเป็นผลจากการที่บริษัทมีกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 74.59 ล้านบาทในปี 2544 ในขณะที่ปี 2543 มีผลขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 33.08 ล้านบาท ซึ่งส่วนสำคัญมาจากการบันทึกการขาดทุนที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจากการด้อยค่าของหลักทรัพย์ ในขณะที่ปี 2544 ไม่มีรายการดังกล่าวประกอบกับสภาพตลาดเงินและตลาดทุนมีแนวโน้มที่ดีขึ้น นอกจากนี้บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นจากจำนวน 29.82 ล้านบาทในปี 2543 เป็น 33.80 ล้านบาทในปี 2544 อย่างไรก็ตาม การเปิดเสรีค่าธรรมเนียมหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ส่งผลให้อุตสาหกรรมมีการแข่งขันรุนแรงโดยมีการใช้กลยุทธ์ด้านราคา ด้วยการลดอัตราค่าธรรมเนียมให้กับลูกค้าโดยเฉพาะลูกค้ารายใหญ่ ส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าของบริษัทลดลงจาก 49.46 ล้านบาท ในปี 2543 เหลือเพียง 18.08 ล้านบาท ในปี 2544

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายหลัก และค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยตามงบการเงินรวมของบริษัทจำนวน 178.89 ล้านบาทในปี 2544 ลดลงร้อยละ 20.65 เมื่อเทียบกับค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 225.44 ล้านบาทในปี 2543 เนื่องจากการลดลงอย่างต่อเนื่องของอัตราดอกเบี้ยเงินฝากในประเทศ

(2) ค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยตามงบการเงินรวมปี 2544 จำนวน 200.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.56 เทียบกับ 193.3 ล้านบาทในปี 2543 ส่วนสำคัญเป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ เนื่องจาก

ในปี 2544 บริษัทได้มีการรับรู้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสถานที่เติมปี ประกอบกับมีการลงทุนในอุปกรณ์เครื่องใช้สำนักงานเพิ่มเติม นอกจากนั้นเป็นการเพิ่มขึ้นของ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทสำหรับปี 2544 จำนวน 67.25 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.73 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 77.06 ล้านบาทในปี 2543 กำไรที่ลดลงส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลที่ลดลงตามยอดสินเชื่อที่ลดลงและอัตราดอกเบี้ยในประเทศที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ถึงแม้ว่าค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจะลดลงด้วยก็ตาม นอกจากนี้บริษัทยังคงมีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 134.61 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2543 มีการตั้งสำรองจำนวน 459.68 ล้านบาทแต่ในขณะเดียวกันมีการโอนกลับหนี้สงสัยจะสูญเนื่องจากการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ 467.62 ล้านบาท ส่งผลให้มียอดสำรองสุทธิเป็นการโอนกลับ 7.93 ล้านบาท และแม้ว่าในปี 2544 บริษัทจะมีรายได้จากหนี้สูญได้รับคืน 78.04 ล้านบาท แต่ยังคงทำให้รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญลดลงจาก 217.65 ล้านบาทในปี 2543 เป็น 135.70 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 37.64 ในขณะที่บริษัทมีรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นเป็น 131.73 ล้านบาทในปี 2544 จาก 52.71 ล้านบาทในปี 2543 แต่ก็ไม่สามารถส่งผลให้กำไรสุทธิในปี 2544 ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวมตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2544 จำนวน 7,299.17 ล้านบาท เทียบกับจำนวน 6,971.47 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2543 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.70

สินทรัพย์หลักของบริษัทประกอบด้วย เงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุน เงินลงทุนในหลักทรัพย์ และ หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน

บริษัทมีเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุนตามงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2544 จำนวน 2,682.46 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 20.81 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2543 ที่มีจำนวน 3,387.57 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการชำระหนี้คืนของลูกหนี้ ประกอบกับการให้สินเชื่อใหม่ทำได้ค่อนข้างจำกัด นอกจากนี้บริษัทมีการโอนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ไปยังบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.) จำนวน 322.35 ล้านบาท ส่งผลให้ยอดสินเชื่อปรับลดลงค่อนข้างมาก

บริษัทมีเงินลงทุนสุทธิตามงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2544 จำนวน 3,546.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.98 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2543 ที่มีจำนวน 2,770.95 ล้านบาท โดยเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากการบริหารสภาพคล่องส่วนเกินของบริษัทอย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 335.57 ล้านบาท ในปี 2543 เป็น 747.97 ล้านบาทในปี 2544 และเงินลงทุนระยะยาวสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 2,435.38 ล้านบาทในปี 2543 เป็น 2,798.17 ล้านบาทในปี 2544 โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากการบันทึกตัวสัญญาใช้เงินที่ บสท.เป็นผู้ออกเป็นเงินลงทุนระยะยาว ซึ่งเกิดจากการโอนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ให้แก่ บสท.

บริษัทมีหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนตามงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2544 จำนวน 660.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.65 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2543 ที่มีจำนวน 513.00 ล้านบาท โดยเป็นการลงทุนเพื่อปรับสภาพคล่องของบริษัทผ่านตลาดซื้อ/ขาย พันธบัตรโดยมีสัญญาขาย/ซื้อคืนที่ธนาคารแห่งประเทศไทย

หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินตามงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2544 จำนวน 6,214.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.92 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2543 ที่มีจำนวน 5,979.57 ล้านบาท

หนี้สินหลักของบริษัทประกอบด้วย เงินกู้ยืมและเงินรับฝาก บริษัทมีเงินกู้ยืมและเงินรับฝากตามงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2544 จำนวน 5,922.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.50 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2543 ที่มีจำนวน 5,777.13 ล้านบาท

โดยเงินฝากที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นเงินฝากจากสถาบันการเงิน และเงินฝากสกุลบาทจากบุคคลผู้มีสัญชาติต่างประเทศ ที่มีอายุเกิน 1 ปี ในไตรมาสที่ 4 ปี 2544 อย่างไรก็ตามยอดเงินฝากในปี 2544 จำนวน 4,968.96 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 83.91 เป็นเงินฝากจากประชาชนที่มีอายุน้อยกว่า 12 เดือน ซึ่งเป็นลักษณะปกติของผู้ฝากเงินที่ต้องการฝากเงินระยะสั้นแต่ถูกค่าเงินฝากของบริษัทเมื่อครบกำหนดก็มีการฝากต่อเนื่องต่อไป รวมถึงบริษัทสามารถเพิ่มลูกค้าเงินฝากประเภทฝากเกิน 12 เดือนของบริษัทได้สูงขึ้นมาก ทำให้ไม่เป็นอุปสรรคในการบริหารแหล่งเงินทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2544 จำนวน 1,085.07 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.39 เมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 991.90 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2543 เนื่องจากบริษัทมีกำไรจากเงินลงทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงเพิ่มขึ้นจาก 35.48 ล้านบาทในปี 2543 เป็น 61.40 ล้านบาท ในปี 2544 และมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 22.47 ล้านบาท เปรียบเทียบกับขาดทุนสะสมจำนวน 975.39 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2543 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทได้มีการโอนส่วนเกินมูลค่าหุ้น เงินสำรองตามกฎหมายและเงินสำรองทั่วไป จำนวน 931.80 ล้านบาท ตัดขาดทุนสะสมในไตรมาสที่ 3 ปี 2544 รวมทั้งกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2544 จำนวน 67.25 ล้านบาท ทำให้ล้างผลขาดทุนสะสมที่มีอยู่ได้ทั้งจำนวน และทำให้บริษัทสามารถอาจจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นได้ในอนาคต

คุณภาพสินทรัพย์ เงินลงทุนในหลักทรัพย์ สภาพคล่อง และการดำรงอัตราส่วนต่าง ๆ

เงินให้สินเชื่อ

การกระจุกตัวของเงินให้สินเชื่อ

เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับของงบการเงินรวมในทุกภาคธุรกิจลดลงจาก 3,477.65 ล้านบาทในปี 2543 เป็น 2,818.54 ล้านบาทในปี 2544 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการชำระหนี้คืนในส่วนของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง ประกอบกับการให้สินเชื่อใหม่ทำได้ค่อนข้างจำกัด นอกจากนี้บริษัทมีการโอนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ไปยังบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.) จำนวน 322.35 ล้านบาท ส่งผลให้ยอดสินเชื่อปรับลดลงค่อนข้างมาก โดยเงินให้สินเชื่อตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2544 ยังคงกระจุกตัวในภาคธุรกิจต่างๆ เช่นเดียวกับปี 2543 ซึ่งได้แก่ ภาคธุรกิจอุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์ โดยคิดเป็นร้อยละ 47.12 ของเงินให้สินเชื่อรวมของบริษัท ภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้างคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.28 ภาคการสาธารณูปโภคและบริการ และ ภาคธุรกิจสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย คิดเป็นร้อยละ 22.71 และ ร้อยละ 0.01 ตามลำดับ ในขณะที่สินเชื่อที่ให้กับธุรกิจอื่นๆ คิดเป็นร้อยละ 15.70

เงินให้กู้ยืมของงบการเงินรวมจำแนกตามประเภทธุรกิจ	2544		2543	
	ล้านบาท	สัดส่วน(%)	ล้านบาท	สัดส่วน(%)
อุตสาหกรรมการผลิตและการพาณิชย์	1,328.21	47.12	1,456.02	41.87
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง	374.37	13.28	813.63	23.40
การสาธารณูปโภคและบริการ	640.10	22.71	706.43	20.31
เงินให้กู้ยืมเพื่อที่อยู่อาศัย	0.21	0.01	0.27	0.01
อื่นๆ	442.37	15.70	460.47	13.24
รวม: ดอกเบี้ยค้างรับ	34.52	1.22	42.80	1.23
หัก : ส่วนลดรับล่วงหน้า	1.23	0.04	1.97	0.06
รวมเงินให้กู้ยืม ลูกหนี้ และดอกเบี้ยค้างรับ	2,818.54	100.00	3,477.65	100.00

การจัดชั้นเงินให้สินเชื่อ

ตามข้อกำหนดของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) บริษัทได้จัดชั้นลูกหนี้ออกเป็น 5 ประเภท และได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญขึ้นต่ำตามประเภทของการจัดชั้นเหล่านี้ โดยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามเกณฑ์ ธปท. จะคำนวณจากราคาตามบัญชีของลูกหนี้ภายหลังหักมูลค่าหลักประกันแล้วซึ่งการคำนวณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเฉพาะของบริษัทตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 เป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	เงินให้สินเชื่อและคอกเบี้ยค้างรับ	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ		
		อัตราร้อยละตามเกณฑ์ของ ธปท.	มูลค่าที่ต้องตั้งตามเกณฑ์ ธปท.	มูลค่าที่ตั้งไปแล้ว
จัดชั้นปกติ	2,122.67	1%	20.96	20.96
จัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ	37.72	2%	0.75	0.75
จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	148.73	20%	12.04	12.19
จัดชั้นสงสัย	121.89	50%	34.89	34.89
จัดชั้นสงสัยจะสูญ	298.62	100%	3.22	91.22
รวม	2,729.63		71.85	160.00

ณ สิ้นปี 2544 บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามงบการเงินรวม ซึ่งประกอบด้วยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของเงินให้กู้ยืมและลูกหนี้ธุรกิจเงินทุนตามเกณฑ์ ธปท. จำนวน 71.85 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไปแล้ว 160 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 100 ที่ต้องตั้งตามเกณฑ์

สินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL)

บริษัทมีสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ณ สิ้นปี 2544 และ ปี 2543 จำนวน 303.53 ล้านบาท และ 537.17 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนต่อเงินให้สินเชื่อทั้งสิ้น ณ สิ้นปี 2544 และ ปี 2543 ที่ร้อยละ 11.00 และ 16.00 ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักของการลดลงเกิดจากการโอนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ไปยังบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.) จำนวน 322.35 ล้านบาท

ความสัมพันธ์ของแหล่งที่มาของเงินทุนกับแหล่งใช้ไปของเงินทุน

บริษัทมีแหล่งที่มาของเงินทุนหลักมาจากเงินฝาก ในขณะที่แหล่งใช้ไปของเงินทุนมาจากเงินให้สินเชื่อ โดย ณ สิ้นปี 2544 สามารถแบ่งตามระยะเวลาที่เหลือของสัญญาเงินฝากและระยะเวลาที่เหลือของเงินให้สินเชื่อตามงบการเงินรวมของบริษัทได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

ระยะเวลา	เงินให้สินเชื่อ	%	เงินฝาก	%
เมื่อทวงถาม	127.33	4.75	105.59	1.78
ไม่เกิน 1 ปี	1,032.74	38.50	4,863.37	82.12
เกิน 1 ปี	1,522.38	56.75	953.04	16.09
รวม	2,682.46	100.00	5,922.00	100.00

บริษัทมีเงินฝากประเภทเมื่อทวงถาม ตามงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2544 และ 2543 จำนวน 105.59 ล้านบาท และ 57.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 84.99 เงินฝากที่เหลือระยะเวลาฝากไม่เกิน 1 ปี ตามงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2544 และ 2543 จำนวน 4,863.37 ล้านบาท และ 5,351.69 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงร้อยละ 9.12 ส่วนเงินฝากที่เหลือระยะเวลาฝากเกิน 1

ปี ตามงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2544 และ 2543 จำนวน 953.04 ล้านบาท และ 368.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 158.72 เนื่องจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยยังคงลดต่ำลงอย่างต่อเนื่อง ทำให้ผู้ฝากเงินบางส่วนเริ่มหันมาสนใจการฝากเงินระยะยาวมากขึ้น

บริษัทมีเงินให้สินเชื่อประเภทเมื่อทวงถาม ตามงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2544 และ 2543 จำนวน 127.33 ล้านบาท และ 301.29 ลดลงร้อยละ 57.73 เงินให้สินเชื่อที่เหลือระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี ตามงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2544 และ 2543 จำนวน 1,032.74 ล้านบาท และ 717.17 เพิ่มขึ้นร้อยละ 44 ส่วนเงินให้สินเชื่อที่เหลือระยะเวลากว่า 1 ปี ตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2544 และ 2543 จำนวน 1,522.38 ล้านบาท และ 2,369.13 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 35.74 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการชำระหนี้คืน ประกอบกับการให้สินเชื่อใหม่ทำได้ค่อนข้างจำกัด และการโอนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ไปยังบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.)

หากเปรียบเทียบระยะเวลาของเงินให้กู้ยืมและเงินฝากแล้ว จะเห็นว่าจำนวนเงินจากแหล่งใช้ไปในแต่ละระยะเวลาไม่สัมพันธ์กัน ซึ่งเป็นปกติของธุรกิจเงินทุนทั่วไป แต่อย่างไรก็ตาม จากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากที่มีระยะเวลาเกิน 1 ปี และลักษณะของการฝากเงินจะนิยมฝากระยะสั้นแต่มีจะต่ออายุเสมอเมื่อครบกำหนด ทำให้ปัญหาเรื่องความสัมพันธ์ในเรื่องเวลาของแหล่งที่มาและแหล่งที่ใช้ไปของเงินทุนลดน้อยลง

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทมีเงินลงทุนสุทธิ ตามงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2544 และ 2543 จำนวน 3,546.14 ล้านบาท และ 2,770.95 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.98

เงินลงทุนของบริษัท ประกอบด้วยเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิและเงินลงทุนระยะยาวสุทธิ

บริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ ตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2544 และ ปี 2543 จำนวน 747.97 ล้านบาท และ 335.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 122.9 โดยเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิประกอบด้วยเงินลงทุนเพื่อค้า เงินลงทุนเพื่อขาย และตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดภายใน 1 ปี

1) บริษัทมีเงินลงทุนเพื่อค้าในเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ ซึ่งแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม ตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2544 และ ปี 2543 จำนวน 81.94 ล้านบาท และ 114.29 ล้านบาทลดลงร้อยละ 28.31 เนื่องจากมีการการขายตราสารทุนในความต้องการของตลาด ตามสถานะตลาดที่ปรับตัวดีขึ้น

2) บริษัทมีเงินลงทุนเพื่อขายในเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ ซึ่งแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม ตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2544 และ ปี 2543 จำนวน 135.64 ล้านบาท และ 117.04 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.89 เนื่องจากมีการลงทุนเพิ่มในตราสารหนี้ภาคเอกชนที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี

3) บริษัทมีตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดในเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ ซึ่งแสดงด้วยราคาทุน ตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2544 และ ปี 2543 จำนวน 530.4 ล้านบาท และ 104.24 ล้านบาท ซึ่งเป็นการโอนย้ายจากเงินลงทุนระยะยาวเป็นเงินลงทุนชั่วคราว เนื่องจากอายุของตราสารหนี้ที่ถืออยู่มีอายุเหลือไม่ถึง 1 ปี

บริษัทมีเงินลงทุนระยะยาวสุทธิ ตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2544 และ ปี 2543 จำนวน 2,798.17 ล้านบาท และ 2,435.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.89 โดยเงินลงทุนระยะยาวสุทธิประกอบด้วย เงินลงทุนเพื่อขาย ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด และเงินลงทุนทั่วไป

1) บริษัทมีเงินลงทุนเพื่อขายในเงินลงทุนระยะยาวสุทธิ ซึ่งแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม ตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2544 และ ปี 2543 จำนวน 1,749.63 ล้านบาท และ 1,333.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.23 เนื่องจากมีการลงทุนเพิ่มขึ้นในตราสารหนี้ภาคเอกชน คิดเป็นมูลค่าตามราคายุติธรรม 491.15 ล้านบาท ในขณะที่มีการขายหลักทรัพย์รัฐ

บาลและรัฐวิสาหกิจ และปรับเปลี่ยนการลงทุนจากหน่วยลงทุน เป็นตราสารทุนในความต้องการของตลาด ซึ่งคาดว่าจะให้ผลตอบแทนที่ดีกว่า

2) บริษัทมีตราสารหนี้ที่จะถึงจนครบกำหนดในเงินลงทุนระยะยาวสุทธิ แสดงด้วยราคาทุน ตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2544 และ ปี 2543 จำนวน 984.73 ล้านบาท และ 1,049.03 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.13 เนื่องจากมีการโอนการลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ และ ตราสารหนี้ภาคเอกชนที่อายุน้อยกว่า 1 ปี ไปยังเงินลงทุนชั่วคราว แม้ว่าจะมีการบันทึกเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินที่บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทยเป็นผู้ออกเป็นเงินลงทุนระยะยาว จำนวน 322.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นก็ตาม

3) เงินลงทุนทั่วไป แสดงด้วยราคาทุน ตามงบการเงินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2544 และ ปี 2543 จำนวน 63.82 ล้านบาท และ 53.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.12 เนื่องจากมีการปรับเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนทั่วไปซึ่งเป็นตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดในประเทศจากที่เคยปรับลดมูลค่าในอดีตรวม 10.4 ล้านบาท โดยพิจารณาตามมูลค่าสุทธิตามบัญชี หรือมูลค่าสินทรัพย์สุทธิและปัจจัยอื่นประกอบ

การดำรงอัตราส่วนต่างๆ

การดำรงอัตราเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง

บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงตามงบการเงินรวม เท่ากับร้อยละ 18.68 ณ สิ้นปี 2544 ซึ่งสูงกว่าอัตราร้อยละ 8.0 ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด

การดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

บริษัทข้อยมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามงบการเงินรวม เท่ากับร้อยละ 176.46 ณ สิ้นปี 2544 ซึ่งสูงกว่าอัตราร้อยละ 7.0 ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

รายนามเจ้าหน้าที่ผู้ให้บริการธุรกิจ

บริษัทเงินทุน กรุงเทพมหานคร จำกัด (มหาชน) และ บริษัทหลักทรัพย์ บีพีที จำกัด

ฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุน

1. นางสาวอรุวรรณ เตียวทรานนท์ ผู้อำนวยการอาวุโส
2. นางสาวฐานิยา อึ้งศิริตระกูล
3. นางสาวภาสวรรณ ธีรอรอด

ฝ่ายสินเชื่อ

1. นายโอวาท พันธุ์ปรีชากิจ ผู้อำนวยการ
2. นายธนสาร อัมพะเดมิย์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
3. นายบุญเสริม บุญยะสาระนันท์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
4. นางชูจิตต์ เตชะชิตี ผู้ช่วยผู้อำนวยการ

ฝ่ายวานิชธนกิจ

1. นายวิเชียร ปรงพาณิชย์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
2. นางสุดาวัล อินทวิวัฒน์ ผู้จัดการ
3. นางสาวปณิชา พงษ์ศิวาภัย ผู้ช่วยผู้จัดการ

ฝ่ายผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้

1. นางศิริสุข จุฑานนท์ ผู้จัดการ

ฝ่ายค้าหลักทรัพย์

1. นายเรวัตร์ โธมานุรักษ์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
2. นายชินวัตร สำราญอยู่ ผู้ช่วยผู้จัดการ
3. นายวิโรจน์ ชมพุดทอง ผู้ช่วยผู้จัดการสาขา

ฝ่ายการตลาดและบริการลูกค้า กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

1. นางปาจริย์ บุญยัญฐิติ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
2. นางกาญจนา รัตนพัลลภ ผู้ช่วยผู้จัดการ
3. นางสาวกชพร โสภณपाल หัวหน้าส่วน
4. นางสาวนันท์ธีรา ธารณาวัฒน์ หัวหน้าส่วน
5. นายกฤตภาส รัตนพัลลภ หัวหน้าส่วน
6. นางสาวไอลพร วาทินานนท์ ผู้ช่วยหัวหน้าส่วน

ฝ่ายการลงทุน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

1. นายเสรี จิระสวัสดิ์ ผู้อำนวยการ
2. นายประณัย คณาเศรษฐี ผู้อำนวยการ
3. นางสาวนพวรรณ แสงวงกิจ ผู้ช่วยผู้จัดการ
4. นางสาวพิชญ์สินี เตชะประเสริฐสกุล ผู้ช่วยผู้จัดการ
5. นายปองทศน์ จุลเนตร ผู้จัดการกองทุน
6. นางสาวสุภารัตน์ ทิพยเทอดธนา ผู้จัดการกองทุน

ส่วนนายทะเบียนหลักทรัพย์

1. นายสุธี ธีรภาพัทธกุล หัวหน้าส่วน