

# NOMURA



รายงานประจำปี 2552

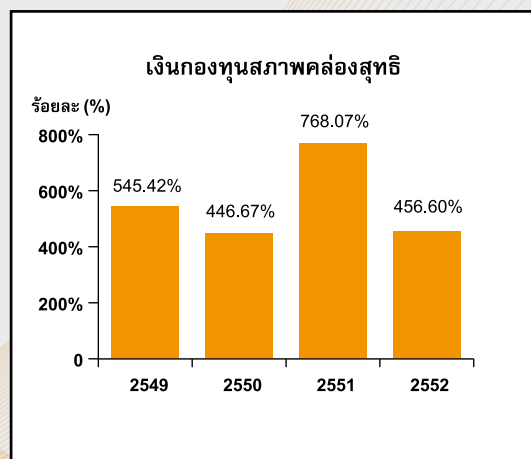
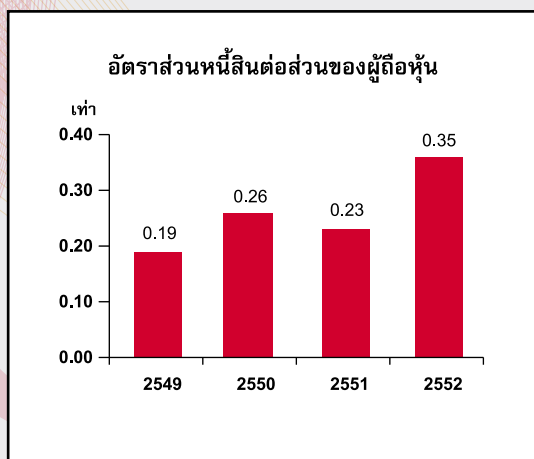
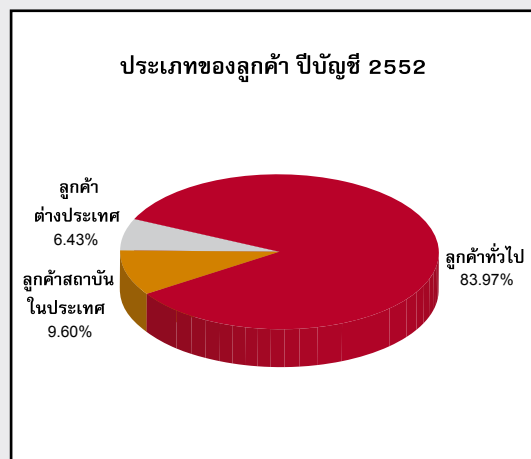
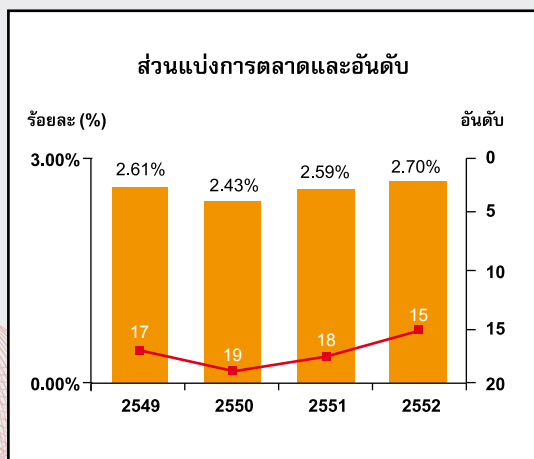
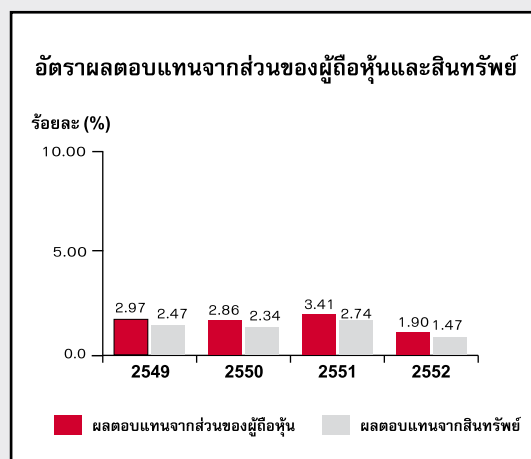
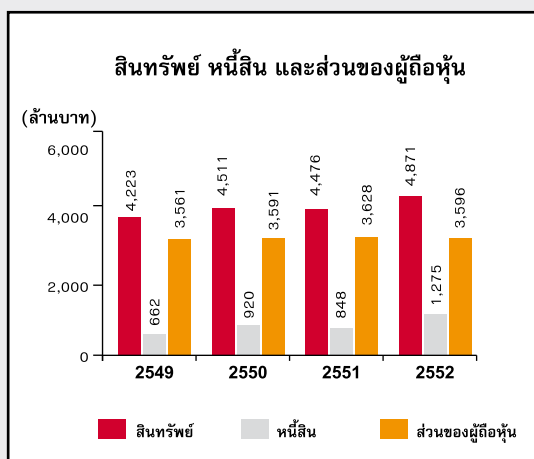
บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

Capital Nomura Securities Public Company Limited

# สารบัญ

สรุปข้อมูลทางการเงิน	1
คณะกรรมการ	2
สารจากประธานกิตติมศักดิ์	3
ข้อมูลบริษัท	5
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	7
การตลาดและภาวะการแข่งขัน	9
ปัจจัยความเสี่ยง	14
โครงสร้างผู้ถือหุ้น	17
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	20
โครงสร้างองค์กร	21
โครงสร้างการจัดการ	22
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	31
รายละเอียดของกรรมการและผู้บริหาร	33
การกำกับดูแลกิจการ	38
การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน	44
ความรับผิดชอบต่อสังคม	45
การควบคุมภายใน	48
รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ	49
รายการระหว่างกัน	51
คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ	59
รายงานความรับผิดชอบต่อสังคมของคณะกรรมการต่อรายงานการเงิน	63
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	64
งบการเงิน	65
ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี	102

## สรุปข้อมูลทางการเงิน



## คณะกรรมการ



นายสุเทพ พืตกานนท์  
ประธานกิตติมศักดิ์



นายทาเคชิ นิซิตะ  
ประธานกรรมการ  
และกรรมการอำนวยการ



นายนิมิต วงศ์จริยกุล  
กรรมการบริหาร  
และประธานเจ้าหน้าที่  
ฝ่ายปฏิบัติการ



นายนาโอกิ ชูกาย่า  
กรรมการบริหาร



นางกฤษณา แซ่หลิว  
กรรมการบริหาร



นายโยชิโนริ โกะ  
กรรมการ



นายพิศิษฐ์ เทชะบำรุง  
กรรมการ



นางวทันี พรธณเชษฐ์  
ประธานกรรมการตรวจสอบ  
และกรรมการอิสระ



พันเอกเรืองทรัพย์ ไรวินทะ  
กรรมการตรวจสอบ  
และกรรมการอิสระ



นายประเสริฐ วีรเสถียรพรกุล  
กรรมการตรวจสอบ  
และกรรมการอิสระ

## สารจากประธานกิตติมศักดิ์



ธุรกิจหลักทรัพย์ในรอบปีบัญชี 2552 ประสบความผันผวนอย่างมาก อันเป็นผลมาจากปัญหาวิกฤติการเงินโลก ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นทั่วโลก รวมถึงตลาดหุ้นไทยด้วย โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ปิดที่ระดับสูงสุดที่ 675.22 จุด ในวันที่ 1 กันยายน 2551 ก่อนลงไปปิดที่ระดับต่ำสุดที่ 384.15 จุด ในวันที่ 29 ตุลาคม 2551 และปรับตัวขึ้นไปปิดที่ 653.25 จุด ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2552 ในขณะที่มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันลดลงประมาณ 19% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าที่ 18,348 ล้านบาท เป็น 14,905 ล้านบาท โดยมีมูลค่าซื้อขายต่อวันต่ำสุดเท่ากับ 2,369.77 ล้านบาท ในวันที่ 26 มกราคม 2552

ภายใต้แผนนโยบายและแผนงานในการทำธุรกิจ ที่มุ่งเน้นในด้านการขยายฐานลูกค้า และพัฒนาคุณภาพบุคคลากร และการให้บริการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการให้บริการซื้อขายหุ้นทางอินเทอร์เน็ต รวมถึงธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL) เพื่อการขายพอร์ตทางอินเทอร์เน็ต ส่งผลให้บริษัทฯ มีจำนวนบัญชีที่เปิดใหม่ เพิ่มขึ้น 1,001 บัญชี มีปริมาณการซื้อขายหุ้นทางอินเทอร์เน็ต เพิ่มขึ้นจาก 15.98% เป็น 22.65% ของปริมาณการซื้อขายรวมของบริษัทฯ และมีปริมาณการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 8,153 ล้านบาท เป็น 12,083 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา

สำหรับธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ในรอบปีบัญชี 2552 บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้า คิดเป็น 440.58 ล้านบาท ลดลง 16.49% จากปีก่อนหน้าที่ สาเหตุประการหนึ่งมาจากการที่มูลค่าการซื้อขายรวมในตลาดหลักทรัพย์ฯ ลดลงประมาณ 19% จาก 8,953,628 ล้านบาท ในปีก่อนหน้าที่ เป็น 7,243,642 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ส่วนแบ่งตลาดของบริษัทฯ ในรอบปีบัญชี 2552 อยู่ที่ 2.70% เพิ่มขึ้นจาก 2.59% ในปีก่อนหน้า จัดอยู่ในอันดับที่ 15 ของผู้ประกอบการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รวม 38 แห่ง เทียบกับอันดับที่ 18 ในปีก่อนหน้า โดยมีสัดส่วนปริมาณการซื้อขายของลูกค้ายรายบุคคล ต่อลูกค้าสถาบันในประเทศ และต่อลูกค้าสถาบันต่างประเทศ คิดเป็น 83.97% ต่อ 9.60% และต่อ 6.43% ในขณะที่สัดส่วนปริมาณการซื้อขายโดยรวมในตลาดหลักทรัพย์ของนักลงทุนแต่ละประเภทคิดเป็นสัดส่วน 60.44% ต่อ 19.51% และต่อ 20.05% ตามลำดับ

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ แยกตามประเภทของนักลงทุนในรอบปีที่ผ่านมา เป็นดังต่อไปนี้

1. นักลงทุนรายบุคคล-บริษัทฯ มีปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนรายบุคคลทั้งปีเท่ากับ 163,374 ล้านบาท เทียบกับปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนรายบุคคลทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งปี จำนวน 4,378,022 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งตลาดเท่ากับ 3.73%

2. นักลงทุนสถาบันในประเทศ-บริษัทฯ มีปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันในประเทศทั้งปีเท่ากับ 18,668 ล้านบาท เทียบกับปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันในประเทศทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งปี จำนวน 1,413,592 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งตลาดเท่ากับ 1.32% ทั้งนี้ตัวเลขปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันในประเทศทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงปริมาณการซื้อขาย เพื่อพอร์ตลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ ด้วย ซึ่งบริษัทฯ มีรายการดังกล่าวค่อนข้างน้อยมาก



3. นักลงทุนสถาบันต่างประเทศ-บริษัท มีปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันต่างประเทศทั้งปีเท่ากับ 12,510 ล้านบาท เทียบกับปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันต่างประเทศทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งปี จำนวน 1,452,028 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งตลาดของบริษัท เท่ากับ 0.86%

จากข้อมูลดังกล่าว จะเห็นว่าปริมาณธุรกิจทางด้านนักลงทุนสถาบันต่างประเทศของบริษัท ยังมีค่อนข้างน้อยเมื่อเทียบกับตลาดโดยรวม และเป็นจุดที่บริษัท จะต้องมุ่งหน้าพัฒนาให้มีปริมาณมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเน้นที่การพัฒนาคุณภาพของนักวิเคราะห์และบทวิจัย รวมถึงคุณภาพการให้บริการของเจ้าหน้าที่การตลาดด้วย

ในส่วนของธุรกิจวาณิชธนกิจและตราสารหนี้ ในรอบปีที่ผ่านมาค่อนข้างซบเซา อันเป็นผลมาจากบรรยากาศการลงทุนที่ไม่เอื้ออำนวย โดยบริษัท ได้รับงานเป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 4 ราย จากจำนวนบริษัท ที่เข้าจดทะเบียนทั้งสิ้น 9 ราย โดย 2 ราย ใน 4 รายนั้น บริษัท เป็นแกนนำร่วมในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัท ยังได้รับแต่งตั้ง (mandate) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินจากปีก่อนๆ หน้าที่รวมถึงปีที่ผ่านมา ซึ่งอยู่ในระหว่างดำเนินการอีก 9 ราย

ทางด้านธุรกิจตราสารอนุพันธ์ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา บริษัท มีจำนวนบัญชีตราสารอนุพันธ์ที่เปิดใหม่เพิ่มขึ้น 32.88% จาก 663 บัญชี เป็น 881 บัญชี โดยมีมูลค่าการซื้อขายรวมเท่ากับ 49,998 ล้านบาท ลดลงประมาณ 4% จาก 52,082 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งตลาดอยู่ที่ 2.45% จัดอยู่ในอันดับที่ 15 ของผู้ประกอบการทั้งสิ้น 43 แห่ง ทั้งนี้ตัวเลขปริมาณการซื้อขายในตลาดตราสารอนุพันธ์ทั้งหมด รวมถึงปริมาณการซื้อขายเพื่อพอร์ตลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ ด้วย

บริษัท ยังคงดำเนินนโยบายการบริหารเงินกองทุนอย่างระมัดระวังรอบคอบ โดยเน้นลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำและใช้เงินกองทุนเพื่อขยายธุรกิจหรือเกื้อหนุนธุรกิจหลัก เช่น การให้กู้ยืมเพื่อการซื้อหลักทรัพย์ การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เพื่อการขายชอร์ต การรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และธุรกิจตราสารอนุพันธ์ เป็นต้น

ปัจจัยทางธุรกิจต่างๆ ที่ได้กล่าวมาข้างต้น ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัท ในรอบปีบัญชี 2552 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 68.61 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 44.27 เมื่อเทียบกับ 123.13 ล้านบาท ในรอบปีบัญชีก่อนหน้า

สำหรับในปีบัญชี 2553 บริษัท จะดำเนินนโยบายและแผนงานที่มุ่งเน้นในการเพิ่มปริมาณธุรกิจจำหน่ายซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งลูกค้ารายบุคคล และลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงธุรกิจอื่นๆ ที่กล่าวมาข้างต้น และธุรกิจใหม่ เช่น โครงการพนักงานร่วมลงทุน (Employee Joint Investment Program หรือ EJIP) ซึ่งจะช่วยเพิ่มฐานธุรกิจจำหน่ายซื้อขายหลักทรัพย์และรายได้ให้แก่บริษัทฯ ได้นานาค

แผนงานอื่นๆ ยังรวมถึงการพัฒนาคุณภาพบุคลากรในทุกๆ หน่วยงาน การพัฒนาคุณภาพของบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ การจัดอบรมและสัมมนาเพื่อให้ความรู้แก่นักลงทุนและพนักงาน รวมถึงการกำกับดูแลกิจการที่ดี การยึดมั่นในการเป็นผู้นำที่ดี และการมีวินัยทางการเงินอันจะเป็นปัจจัยซึ่งจะนำมาซึ่งความสำเร็จในการสร้างมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น (Shareholder Value) ในระยะยาว

ท้ายนี้ ข้าพเจ้าและคณะกรรมการของบริษัท ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้น ลูกค้า และพนักงานทุกท่านที่ได้ให้การสนับสนุนต่อบริษัทฯ ด้วยดีตลอดมา



นายสุเทพ พิตกานนท์  
ประธานกิตติมศักดิ์

# ข้อมูลบริษัทฯ

## ประวัติความเป็นมา

บริษัทฯ จดทะเบียนก่อตั้งเป็นบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2513 โดยใช้ชื่อ บริษัท บางกอกโนมูระ อินเตอร์เนชั่นแนล ซีเคียวริตี้ จำกัด ทะเบียนเลขที่ 317/2513 ในปี 2518 บริษัทได้เข้าร่วมเป็นหนึ่งในผู้ก่อตั้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2522 บริษัทได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ บางกอกโนมูระ จำกัด และวันที่ 23 กันยายน 2528 บริษัทได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด

เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2531 บริษัทได้นำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และในเวลาต่อมา บริษัทได้คืนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจเงินทุนให้แก่กระทรวงการคลังโดยประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แต่เพียงอย่างเดียว โดยเมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2534 บริษัท ได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด และเมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2537 บริษัทได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ภายใต้ชื่อบริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ทะเบียนเลขที่ บมจ. 0107537000653

## การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลงในส่วนที่เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจและการบริหารงานในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

- ปี 2549** บริษัท เริ่มให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งเป็นหนึ่งในบริษัทหลักทรัพย์กลุ่มแรกที่เปิดดำเนินธุรกิจนี้ในวันแรกที่บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เปิดให้บริการซื้อขาย
- ปี 2550** บริษัท ได้เปิดสำนักงานสาขาเอสพลานาด ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นศูนย์ส่งเสริมการเรียนรู้และให้บริการข้อมูลต่างๆทั้งในด้านการเงินและการลงทุนแก่นักลงทุนและผู้สนใจทั่วไป และยังเป็นจุดให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านทางอินเทอร์เน็ตอีกสาขาหนึ่งด้วย
- ปี 2551** บริษัท ได้จัดตั้งฝ่ายบริการการลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Overseas Investment Sales Department) เพื่อทำหน้าที่ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศตามคำสั่งของลูกค้า
- ปี 2552** บริษัท ได้ย้ายสำนักงานใหญ่จากเลขที่ 21/3 อาคารไทยวา ทาวเวอร์ ถนนสาทรใต้ กทม. 10120 มาอยู่ที่เลขที่ 25 อาคารกรุงเทพประกันภัย ชั้น 15-17 ถนนสาทรใต้ กทม. 10120

## ที่ตั้งสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา

### สำนักงานใหญ่

บริษัท มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ เลขที่ 25 อาคารกรุงเทพประกันภัย ชั้น 15-17 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ +66(0) 2638 5000 +66(0) 2287 6000 โทรสาร +66(0) 2287 6001 Call Center +66(0) 2638 5500 Website : [www.cns.co.th](http://www.cns.co.th) และ [www.cnsrealtime.com](http://www.cnsrealtime.com) และมีสำนักงานสาขารวมทั้งสิ้น 4 แห่ง ได้แก่

### สำนักงานสาขาบางนา

1093/111 อาคารเซ็นทรัลซิตี ทาวเวอร์ 1 ออฟฟิศ ชั้น 19  
ถนนบางนา-ตราด แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260  
โทรศัพท์ +66(0) 2725 8600  
โทรสาร +66(0) 2745 6220-21

### สำนักงานสาขาพระปิ่นเกล้า

7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลพลาซ่าปิ่นเกล้า ชั้น 9 ห้อง 902  
ทาวเวอร์ A ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์  
เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700  
โทรศัพท์ +66(0) 2884 9068-79 +66(0) 2884 9060  
โทรสาร +66(0) 2884 9064 +66(0) 2884 9067

### สำนักงานสาขารัชดาภิเษก

19 อาคารไทยพาณิชย์ปาร์คพลาซ่า ทาวเวอร์ 3 อีสท์  
ชั้น 2 MEZZANINE ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร  
เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
โทรศัพท์ +66(0) 2937 8375-87 +66(0) 2937 8383  
โทรสาร +66(0) 2937 8390-91

### สำนักงานสาขาเอสพลานาด

ห้องเลขที่ 202-1 ชั้น 2 อาคารเอสพลานาด  
เลขที่ 99 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ +66(0) 2354 0760 +66(0) 2641 3250  
โทรสาร +66(0) 2641 3249

### บุคคลอ้างอิง

- นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์ +66(0) 2229 2800 Call Center +66(0) 2229 2888

โทรสาร +66(0) 2359 1259

- ผู้สอบบัญชี

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

ชั้น 33 อาคารเลครัชดา 193/136-137 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ คลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์ +66(0) 2264 0777 +66(0) 2661 9190

โทรสาร +66(0) 2264 0789-90 +66(0) 2661 9192

โดย: นางนงลักษณ์ พุ่มน้อย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4172



# ลักษณะการประกอบธุรกิจ

## การประกอบธุรกิจในปี 2552

### 1) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ เป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยมีนโยบายมุ่งขยายฐานลูกค้ารายบุคคลและสถาบันในประเทศและต่างประเทศ ลูกค้าสามารถทำการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยบัญชีเงินสด หรือ บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) อีกทั้งลูกค้ายังสามารถซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตได้ด้วย

ปลายปี 2551 บริษัทฯ ได้จัดตั้งฝ่ายบริการการลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Overseas Investment Sales Department) เพื่อให้บริการการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ และ/หรือ หลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ให้นักลงทุนในประเทศไทยสามารถลงทุนได้

### 2) ธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯ เป็นสมาชิกของบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแก่ลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ ในปัจจุบันมีสินค้า 4 ชนิดที่มีบริการอยู่ในตลาดอนุพันธ์ของประเทศไทย คือ SET50 Index Futures SET50 Index Options Gold Futures และ Single Stock Futures บริษัทฯ มุ่งเน้นการพัฒนาบริการ และให้ความรู้ ความเข้าใจแก่นักลงทุน เพื่อทำให้สินค้าในตลาดอนุพันธ์เป็นทางเลือกหนึ่งในการลงทุน และนักลงทุนสามารถใช้ป้องกันความเสี่ยง (Hedge) จากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ อีกทางหนึ่ง

### 3) ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ดำเนินการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่กำหนด

### 4) ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทฯ ให้บริการด้านการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ให้แก่บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ อันได้แก่ หุ้นสามัญ หุ้นกู้ ใบสำคัญแสดงสิทธิหน่วยลงทุน และอื่นๆ แก่นักลงทุน

### 5) ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ โดยมีวัตถุประสงค์หลักในการให้ยืมหลักทรัพย์กับลูกค้า เพื่อให้ลูกค้าทำการขายชอร์ตผ่านบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ที่มีอยู่กับบริษัทฯ โดยประเภทหลักทรัพย์สำหรับธุรกรรมนี้คือ กลุ่มหลักทรัพย์ในดัชนีเซิท 50 ซึ่งกำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ และอยู่ในรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีมาร์จิ้นระบบเครดิตบาลานซ์ (Marginable Securities)

6) ธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทฯ ทำหน้าที่เป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้กับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนต่างๆ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัทฯ ให้มีบริการที่ครบวงจรเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า และเป็นการเพิ่มรายได้ในระยะยาวให้แก่บริษัทฯ

โครงสร้างรายได้

ประเภทรายได้	ปีบัญชี 2552		ปีบัญชี 2551		ปีบัญชี 2550	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	440.58	52.12	527.60	63.81	466.85	60.73
ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	47.07	5.57	33.11	4.01	24.41	3.18
ค่าธรรมเนียมและบริการ	249.43	29.51	89.64	10.84	91.62	11.92
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	(9.64)	(1.14)	17.96	2.17	10.72	1.39
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	72.63	8.59	62.54	7.56	111.22	14.47
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	43.11	5.10	90.43	10.94	59.87	7.79
รายได้อื่นๆ	2.16	0.25	5.57	0.67	4.00	0.52
<b>รวมรายได้</b>	<b>845.34</b>	<b>100.00</b>	<b>826.85</b>	<b>100.00</b>	<b>768.69</b>	<b>100.00</b>

## การตลาดและภาวะการแข่งขัน

### นโยบายและลักษณะการตลาดที่สำคัญ

บริษัทยังคงมุ่งเน้นที่จะเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำของประเทศที่ให้บริการอย่างมีคุณภาพครบวงจร และมีเทคโนโลยีที่ทันสมัย บริษัทมีแผนงานพัฒนาคุณภาพบุคลากรด้านการตลาดเพื่อรองรับนวัตกรรมทางการเงินใหม่ อาทิ ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์และอื่นๆ นอกจากนี้ บริษัทได้พัฒนาทวีเคราะห์หลักทรัพย์และระบบสารสนเทศให้มีคุณภาพสูงขึ้น ทั้งนี้เพื่อเป็นเครื่องมือในการแข่งขันที่จะช่วยให้บริษัทสามารถเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดให้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

### สภาพการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม

ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ในรอบปีบัญชี 2552 (กันยายน 2551 ถึง สิงหาคม 2552) หดตัวลงเมื่อเปรียบเทียบกับรอบปีบัญชี 2551 (กันยายน 2550 ถึงสิงหาคม 2551) พิจารณาได้จากมูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดหลักทรัพย์ ในรอบปีบัญชี 2552 ซึ่งเปลี่ยนแปลงลดลงจาก 4,476.81 พันล้านบาท เป็น 3,621.82 พันล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงร้อยละ 19.10 ขณะที่ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเปลี่ยนแปลงลดลงจาก 18.35 พันล้านบาท เป็น 14.90 พันล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงร้อยละ 18.80 สำหรับทิศทางของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ นั้น ดัชนีมีการเคลื่อนไหวที่ผันผวนและปรับตัวลดลงจากปีที่ผ่านมา โดยดัชนีปรับตัวลดลง 31.19 จุด หรือคิดเป็นร้อยละ 4.56 จากระดับปิดที่ 684.44 จุด ณ สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2551 เป็น 653.25 จุด ณ สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2552 ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน ได้แก่

### ภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทย

แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2552 คาดว่าจะลดลงร้อยละ 3.7 เมื่อเทียบกับปี 2551 ที่ขยายตัวร้อยละ 2.6 ในครึ่งแรกปี 2552 เศรษฐกิจได้หดตัวร้อยละ 6.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เพราะอุปสงค์ในประเทศทั้งการบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนภาคเอกชนทรุดตัวลงร้อยละ 2.4 และ 16.9 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี บริษัทคาดว่าเศรษฐกิจไทยได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้วในไตรมาส 1/52 ซึ่งเศรษฐกิจได้ลดลงถึงร้อยละ 7.1 เมื่อเทียบกับปีก่อน และได้เริ่มปรับตัวดีขึ้นแล้วในไตรมาส 2/52 โดยลดลงร้อยละ 4.9 แนวโน้มเศรษฐกิจคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง เพราะได้รับปัจจัยบวกจากการดำเนินนโยบายการเงินและการคลังที่ผ่อนคลายทั่วโลก รวมทั้งในประเทศไทย ขณะที่ผลกระทบจากการระบายสินค้าคงคลังที่เกิดขึ้นตั้งแต่ปลายปี 2551 จะเริ่มหมดไป บริษัทคาดว่าเศรษฐกิจไทยจะหดตัวในอัตราที่ลดลงเหลือร้อยละ 4.5 ในไตรมาส 3/52 และจะเริ่มกลับมาขยายตัวได้ร้อยละ 2.0 ในไตรมาสสุดท้ายของปีตามทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และอานิสงส์ของนโยบายการเงินและนโยบายการคลังทำให้คาดว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2552 จะมีอัตราการหดตัวเพียงร้อยละ 3.7 โดยเฉลี่ย และจะเผชิญความเสี่ยงด้านเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ เนื่องจากคาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะลดลงร้อยละ 1 ในปี 2552 และคาดว่าประเทศไทยจะเกินดุลบัญชีเดินสะพัดในระดับสูงราว 1.1 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือคิดเป็นการเกินดุลเท่ากับร้อยละ 4.4 ของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ

### ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

จากภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยที่ชะลอตัวลงดังกล่าว ประกอบกับต้นทุนการดำเนินงานที่ปรับสูงขึ้น และการแข่งขันที่รุนแรงของผู้ประกอบการในธุรกิจต่างๆ ขณะที่ผู้ประกอบการไม่สามารถผลักภาระต้นทุนที่เพิ่มขึ้นทั้งหมดให้กับผู้บริโภคได้ สืบเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว อย่างไรก็ตาม การปรับตัวสูงขึ้นของราคาสินค้าบางประเภท

โดยเฉพาะสินค้าพื้นฐานในการผลิตกลุ่มพลังงาน เช่น น้ำมัน ถ่านหิน ก๊าซธรรมชาติ ทำให้ผลการดำเนินงานของผู้ประกอบการในกลุ่มธุรกิจดังกล่าวยังคงสดใส และในส่วนของผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนทั้งหมด คาดว่าแนวโน้มผลประกอบการในปี 2552 จะเริ่มฟื้นตัว ส่วนฐานะทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนยังคงมีความแข็งแกร่ง ซึ่งพิจารณาได้จากสัดส่วนหนี้สินต่อทุนมีแนวโน้มที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง

#### การลงทุนของนักลงทุนต่างประเทศ

งวดปีบัญชี 2552 ที่ผ่านมา ภาวะการลงทุนในตลาดหุ้นเผชิญกับความเสี่ยงจากปัญหาวิกฤตสถาบันการเงินในสหรัฐอเมริกาที่ส่งผลให้เกิดภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอย และปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในรอบปีบัญชี 2552 ลดลงเหลือ 14.90 พันล้านบาท จากรอบปีบัญชี 2551 ที่ 18.35 พันล้านบาท ทั้งนี้มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในรอบปีบัญชี 2552 เท่ากับ 7,243,642 ล้านบาท ลดจากรอบปีบัญชี 2551 ที่ 8,953,628 ล้านบาท เป็นผลจากสัดส่วนของมูลค่าซื้อและขายจากนักลงทุนสถาบันต่างประเทศที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เพราะภาวะเศรษฐกิจโลกที่ถดถอย โดยมูลค่าซื้อและขายหลักทรัพย์จากนักลงทุนสถาบันต่างประเทศในรอบปีบัญชี 2552 ลดลงเหลือ 1,452,028 ล้านบาท จากรอบปีบัญชี 2551 ที่ 2,758,593 ล้านบาท ขณะที่มูลค่าการซื้อและขายหลักทรัพย์จากนักลงทุนในประเทศในรอบปีบัญชี 2552 ลดลงเล็กน้อยเป็น 4,378,022 ล้านบาท จากรอบปีบัญชี 2551 ที่ 4,761,800 ล้านบาท และมูลค่าการซื้อและขายหลักทรัพย์จากนักลงทุนสถาบันในประเทศในรอบปีบัญชี 2552 ลดลงเล็กน้อยเป็น 1,413,592 ล้านบาท จากรอบปีบัญชี 2551 ที่ 1,433,235 ล้านบาท

#### มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามกลุ่มนักลงทุน

หน่วย : ล้านบาท

งวดปีบัญชี 2552 (ก.ย. 51 - ส.ค. 52)	มูลค่าซื้อ		มูลค่าขาย		มูลค่าซื้อและขาย		ซื้อขายสุทธิ จำนวน
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	
สถาบันในประเทศ	708,942	19.57	704,650	19.45	1,413,592	19.51	4,292
สถาบันต่างประเทศ	709,687	19.60	742,341	20.50	1,452,028	20.05	(32,654)
รายบุคคล	2,203,192	60.83	2,174,830	60.05	4,378,022	60.44	28,362
<b>รวม</b>	<b>3,621,821</b>	<b>100.00</b>	<b>3,621,821</b>	<b>100.00</b>	<b>7,243,642</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

#### สภาพการแข่งขันในธุรกรรมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ในรอบปีบัญชี 2552 ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้น โดยผู้ประกอบการที่เน้นกลุ่มลูกค้าประเภทนักลงทุนทั่วไปในประเทศ ต่างใช้กลยุทธ์ในการเพิ่มคุณภาพการให้บริการด้านสารสนเทศและงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ การให้บริการผ่านระบบการซื้อขายทางอินเทอร์เน็ต อย่างไรก็ตาม ยังคงมีผู้ประกอบการบางรายที่ใช้กลยุทธ์เพื่อแย่งชิงบุคคลากรสำคัญในฝ่ายงานด้านการตลาด ทางด้านลูกค้าต่างประเทศ ผู้ประกอบการพยายามหาหรือเพิ่มปริมาณการซื้อขาย ภายใต้สัญญาการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะคู่ค้า (Exclusive Partner) กลยุทธ์หรือนโยบายธุรกิจเหล่านี้เป็นการเตรียมฐานลูกค้าให้สอดคล้องกับสถานการณ์อัตราค่านายหน้าที่จะมีการปรับเปลี่ยนเป็นแบบขั้นบันได ในช่วงปี 2553-2554 และการเปิดเสรีหลังจากนี้

อย่างไรก็ตาม แนวโน้มเศรษฐกิจมหภาคของประเทศไทย แม้จะมีความเปราะบางจากปัจจัยภายในและภายนอกประเทศ โดยเฉพาะผลจากราคาน้ำมันดิบที่ทรงตัวในระดับสูง เศรษฐกิจโลกชะลอตัว การเมืองในประเทศ ฯลฯ แต่เงินลงทุนจากต่างประเทศยังคงมีสถานะซื้อสะสมในตลาดหุ้นไทย และมีแนวโน้มที่จะคงอยู่หรือกลับเข้ามาลงทุนเพิ่มขึ้น เพราะฐานะทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่ง ขณะที่บริษัทจดทะเบียนสามารถจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นได้ในอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงกว่าร้อยละ 4 ทำให้การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะยังคงมีแนวโน้มที่ดี บริษัทฯ คาดว่ามูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะปรับตัวดีขึ้นตามลำดับเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัว การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย และการลงทุนภาครัฐ ซึ่งจะส่งผลให้ขนาดการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีแนวโน้มที่ดีขึ้น

### ข้อมูลตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	ปีบัญชี 2552 ก.ย.51 - ส.ค.52	ปีบัญชี 2551 ก.ย.50 - ส.ค.51	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวน	ร้อยละ
การซื้อขาย				
มูลค่า (พันล้านบาท)	3,621.82	4,476.81	(854.99)	(19.10)
เฉลี่ยต่อวัน (พันล้านบาท)	14.90	18.35	(3.45)	(18.80)
ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ฯ (จุด)				
ราคาเปิด ณ วันเริ่มต้นปีบัญชี	684.44	813.21	(128.77)	(15.83)
สูงสุด (ราคาปิด)	675.22	915.03	(239.81)	(26.21)
ต่ำสุด (ราคาปิด)	384.15	664.52	(280.37)	(42.19)
ราคาปิด ณ วันสิ้นสุดปีบัญชี	653.25	684.44	(31.19)	(4.56)
เงินปันผลตอบแทนเฉลี่ย (ร้อยละ)	4.21	4.30	(0.09)	(2.09)
อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเฉลี่ย (เท่า)	24.95	11.11	13.84	124.57
มูลค่าตามราคาตลาดรวม (พันล้านบาท)	5,195.45	5,411.94	(216.49)	(4.00)
หลักทรัพย์จดทะเบียน (รวมตลาด Mai)				
จำนวนหลักทรัพย์	656	649	7	1.08
จำนวนบริษัท	530	528	2	0.38
จำนวนบริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่	10	19	(9)	(47.37)

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### บริษัทที่มีส่วนแบ่งทางการตลาดสูงสุด 5 อันดับ

สำหรับส่วนแบ่งทางการตลาดของธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ หากพิจารณาจากส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทสมาชิกที่มีมูลค่าการซื้อขายสูงสุด 5 อันดับแรกซึ่งมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 29.82 ของมูลค่าการซื้อขายรวมทั้งหมดในขณะที่ยุโรปปีบัญชี 2551 มีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 28.76 โดยผู้ประกอบการที่มีฐานลูกค้าเน้นกลุ่มนักลงทุนทั่วไปในประเทศมีส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มขึ้น ขณะที่ผู้ประกอบการที่มีฐานลูกค้าเน้นกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศมีส่วนแบ่งทางการตลาดลดลงอย่างมีนัยสำคัญนั้น เป็นไปตามโครงสร้างของประเภทนักลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไป



## ส่วนแบ่งตลาดและลักษณะลูกค้าของบริษัทฯ

สำหรับส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯในรอบปีบัญชี 2552 อยู่ที่อัตราร้อยละ 2.70 ของมูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดที่ 3,621.82 พันล้านบาท และอยู่ในอันดับ 15 จากผู้ประกอบการทั้งหมด 38 ราย ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาที่มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 2.59 และอยู่ในอันดับ 18 จากผู้ประกอบการทั้งหมด 38 ราย

หากแยกตามประเภทลูกค้าของบริษัทฯจะพบว่าโครงสร้างกลุ่มลูกค้าหลักยังคงเป็นกลุ่มลูกค้าทั่วไป โดยมีสัดส่วนร้อยละ 83.97 ของมูลค่าการซื้อขายของบริษัทฯ ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับรอบปีบัญชี 2551 ที่ผ่านมามีสัดส่วนร้อยละ 78.26 ของมูลค่าการซื้อขายรวม ขณะที่ลูกค้าสถาบันในประเทศมีสัดส่วนการซื้อขายลดลงจากร้อยละ 10.87 เป็นร้อยละ 9.60 และลูกค้าต่างประเทศลดลงจากร้อยละ 10.87 เป็นร้อยละ 6.43 ของมูลค่าการซื้อขายรวม ทั้งนี้ โครงสร้างประเภทนักลงทุนดังกล่าวถือว่าเป็นโครงสร้างที่มีเสถียรภาพเมื่อเปรียบเทียบกับสัดส่วนของนักลงทุนแยกตามประเภทของตลาดหลักทรัพย์ โดยรวม

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แยกตามประเภทลูกค้า	ปีบัญชี 2552		ปีบัญชี 2551		ปีบัญชี 2550	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกค้าทั่วไป	163,374	83.97	180,437	78.26	145,531	74.56
สถาบันในประเทศ	18,668	9.60	25,065	10.87	22,131	11.34
ลูกค้าต่างประเทศ	12,510	6.43	25,059	10.87	27,511	14.10
รวม *	194,552	100.00	230,561	100.00	195,173	100.00

หมายเหตุ : รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

\* ไม่รวมมูลค่าบัญชีเงินลงทุนของบริษัทฯ

จากฐานข้อมูลลูกค้าของบริษัทฯแยกตามการซื้อขาย พบว่าลูกค้าของบริษัทฯจะมีการซื้อขายผ่านบัญชีอินเทอร์เน็ตเพิ่มขึ้นจากเดิมที่ร้อยละ 15.98 ในรอบปีบัญชี 2551 เป็นร้อยละ 22.65 ในรอบปีบัญชี 2552 ขณะที่การซื้อขายด้วยระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 16.16 ในรอบปีบัญชี 2551 เป็นร้อยละ 18.38 ในรอบปีบัญชี 2552 และประเภทบัญชีเงินสดยังคงมีสัดส่วนสูงที่สุดอยู่ที่ร้อยละ 58.97 แต่ลดลงจากรอบปีบัญชี 2551 ที่ระดับร้อยละ 67.86 การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นผลจากการประกาศใช้อัตราค่านายหน้าสำหรับการซื้อขายผ่านบัญชีอินเทอร์เน็ตที่ปรับลดลงเหลือไม่เกินร้อยละ 60 ของอัตราค่านายหน้าขั้นต่ำที่ร้อยละ 0.25

มูลค่าการซื้อขายรวมของบริษัทฯ แยกตามการซื้อขาย	ปีบัญชี 2552		ปีบัญชี 2551		ปีบัญชี 2550	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
บัญชีเงินสด	115,274	58.97	157,200	67.86	156,071	79.77
บัญชีอินเทอร์เน็ต	44,275	22.65	37,020	15.98	16,244	8.30
บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	35,933	18.38	37,430	16.16	23,345	11.93
รวม	195,482	100.00	231,650	100.00	195,660	100.00

หมายเหตุ : รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

### ตารางแสดงส่วนแบ่งตลาดของบริษัทหลักทรัพย์

ปีบัญชี 2552 ( ก.ย.51 - ส.ค.52 )				ปีบัญชี 2551 ( ก.ย.50 - ส.ค.51 )			
อันดับ	โบรกเกอร์	ส่วนแบ่งตลาด (ร้อยละ)	มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	อันดับ	โบรกเกอร์	ส่วนแบ่งตลาด (ร้อยละ)	มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)
1	KIMENG	9.93	719,329.14	1	KIMENG	8.20	733,923.54
2	ASP	5.75	416,609.78	2	PHATRA	5.89	527,257.27
3	PST	4.74	343,425.81	3	ASP	5.47	489,947.35
4	BFITSEC	4.71	341,086.47	4	CS	5.03	450,671.43
5	PHATRA	4.69	339,899.64	5	SCBS	4.17	373,124.52
6	TNS	4.17	302,143.97	6	UBS	4.07	364,719.87
7	BLS	4.00	289,518.15	7	BLS	3.91	350,088.13
8	KTZ	3.97	287,838.05	8	AYS	3.85	344,691.47
9	KGI	3.94	285,339.29	9	KGI	3.82	341,729.24
10	AYS	3.84	278,392.91	10	TNS	3.80	339,990.70
11	CGS	3.27	236,915.77	11	ZMICO	3.71	331,894.24
12	CS	3.08	223,070.62	12	BFITSEC	3.57	319,345.30
13	ZMICO	2.92	211,378.37	13	TMBMACQ	2.85	254,749.40
14	UBS	2.89	209,242.68	14	PST	2.83	253,265.27
15	CNS	2.70	195,481.91	15	JPM	2.67	239,399.72
16	TSC	2.59	187,771.19	16	TSC	2.66	238,242.10
17	SCBS	2.47	179,110.32	17	CLSA	2.65	237,656.28
18	AIRA	2.25	162,860.57	18	CNS	2.59	231,649.65
19	MACQ	2.24	162,083.45	19	ACLS	2.52	225,655.42
20	ACLS	2.11	152,533.28	20	TRINITY	2.42	217,037.24
21	KS	2.09	151,328.01	21	ASL	2.34	209,252.93
22	DBSV	1.97	142,439.20	22	DBSV	2.30	206,116.60
23	CLSA	1.82	131,770.47	23	UOBKHST	1.85	165,524.32
24	UOBKHST	1.80	130,027.78	24	FINANSA	1.73	154,661.04
25	GLOBEX	1.79	129,328.25	25	FES	1.48	132,587.72
26	KKS	1.57	113,856.77	26	SICSEC	1.48	132,245.51
27	SICSEC	1.52	109,869.85	27	GLOBEX	1.43	127,821.42
28	JPM	1.48	106,972.46	28	KS	1.35	120,590.92
29	FINANSA	1.47	106,381.41	29	KKS	1.26	112,942.33
30	TRINITY	1.40	101,713.94	30	BTSEC	1.18	105,453.93
31	FSS	1.30	94,503.46	31	AIRA	1.15	102,814.12
32	FES	1.19	86,015.82	32	KTBS	1.09	97,272.02
33	SCIBS	1.03	74,525.61	33	SCIBS	1.01	90,796.53
34	MERCHANT	0.89	64,415.39	34	SYRUS	0.98	87,560.93
35	IVG	0.88	63,655.37	35	IVG	0.89	80,083.14
36	US	0.71	51,791.82	36	US	0.80	71,271.39
37	BTSEC	0.64	46,600.12	37	MERCHANT	0.68	61,315.13
38	CIMB-GK	0.20	14,415.74	38	CIMB-GK	0.34	30,280.57

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### ส่วนแบ่งตลาดสำหรับธุรกิจตลาดอนุพันธ์

สำหรับส่วนแบ่งตลาดของธุรกิจนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์ ซึ่งปัจจุบันมีสินค้าหลัก Futures และ Options บนสินค้าอ้างอิง ดัชนี SET50 ราคาทองคำตลาดลอนดอน โดยบริษัทมีส่วนแบ่งตลาดในรอบปีบัญชี 2552 อยู่ที่ร้อยละ 2.45 ทั้งนี้ส่วนแบ่งตลาดลดลงจากร้อยละ 2.74 ในรอบปีบัญชี 2551 โดยมูลค่าการซื้อขายในส่วนของบริษัทปี 2552 พบว่าลดลงจากรอบปีบัญชี 2551 จาก 52,082 ล้านบาทเป็น 49,998 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.00 ขณะที่มูลค่าการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์มีอัตราเติบโตขึ้น โดยมูลค่าการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในรอบปีบัญชี 2552 อยู่ที่ 1,020,516 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีบัญชี 2551 ที่ 949,787 ล้านบาท

# ปัจจัยความเสี่ยง

## ความเสี่ยงในการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

การประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีปัจจัยเสี่ยงประการหนึ่งที่บริษัทต้องระมัดระวังคือ ความเสี่ยงในการพึ่งพามูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของฐานลูกค้ารายย่อย ดังนั้นด้วยตระหนักในความเสี่ยงดังกล่าว ตลอดระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมา บริษัทจึงมีมาตรการในการลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของกลุ่มลูกค้า เพื่อให้สามารถปรับตัวสอดคล้องกับสถานการณ์การลงทุนของฐานลูกค้าที่มีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัท มีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าให้กว้างขวางมากขึ้นจากความพยายามเพิ่มสัดส่วนของนักลงทุนสถาบันภายในประเทศ และนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ขณะเดียวกัน บริษัท ยังคงให้ความสำคัญในการรักษาฐานลูกค้าบุคคลภายในประเทศซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าเป้าหมายสำคัญ ผ่านทางการสนับสนุนข้อมูล จัดอบรมสัมมนา และการนำบริษัทจดทะเบียนออกให้ข้อมูลแก่นักลงทุนสถาบันทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ

อนึ่ง จำนวนบัญชีลูกค้าของบริษัทสำหรับรอบปีบัญชี 2552 มีจำนวนบัญชีลูกค้าเพิ่มขึ้นจาก 18,303 บัญชีในรอบปีบัญชี 2551 เป็น 19,304 บัญชีในรอบปีบัญชี 2552 (ไม่รวมบัญชีตลาดตราสารอนุพันธ์)

## ความเสี่ยงเกี่ยวกับความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์

เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัท ขึ้นอยู่กับภาวะตลาดหุ้นและความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้นในภาวะที่ตลาดมีความผันผวน มูลค่าการซื้อขายลดลง จะส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์และรายได้จากฝ่ายพาณิชย์อื่น ๆ โดยเฉพาะรายได้จากการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและการรับประกันการจัดจำหน่ายและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งผลกระทบดังกล่าวจะกระทบต่อธุรกิจหลักทั้งระบบ ทั้งนี้ บริษัท มีนโยบายที่จะปรับปรุงโครงสร้างรายได้การให้บริการและการดำเนินธุรกิจ โดยไม่เน้นการพึ่งพารายได้จากสายงานใดสายงานหนึ่งเป็นหลัก อีกทั้งมีแนวทางในการให้บริการเพื่อให้เหมาะสมกับสภาวะต่างๆ เช่น การให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการปรับโครงสร้างหนี้ การควบรวมกิจการ เป็นต้น เพื่อชดเชยรายได้ที่อาจกระทบจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์

## ความเสี่ยงเกี่ยวกับบุคลากร

เนื่องจากธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ มีความอ่อนไหวเป็นอย่างมากต่อการเปลี่ยนแปลงของบุคลากร โดยเฉพาะเจ้าหน้าที่การตลาด ซึ่งบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงด้านนี้เป็นอย่างดี จึงได้มีนโยบายที่ชัดเจนในการกำหนดอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมเป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์ และมีนโยบายสนับสนุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ ความรู้เกี่ยวกับการลงทุนและการให้บริการของเจ้าหน้าที่ด้านการตลาดอย่างต่อเนื่อง

## ความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญของลูกค้า

บริษัทสามารถควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการกำหนดให้เจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัททำโดยการประเมินฐานะการเงินของลูกค้าก่อนอนุญาตให้ลูกค้าเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ การไม่อนุญาตให้ลูกค้ากู้เงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง การกำหนดให้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยระบบเงินกู้ได้เฉพาะหลักทรัพย์ที่อยู่ในรายชื่อหลักทรัพย์และอัตราดอกเบี้ยเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Marginal Securities List) การให้ความสำคัญต่อการพิจารณาคัดเลือกลูกค้าเพื่อให้ได้ลูกค้าที่มีคุณภาพ โดยกำหนดวงเงินซื้อขายที่เหมาะสมกับฐานะการเงินของลูกค้าเพื่อหลีกเลี่ยงปัญหาหนี้สูญด้วยคุณภาพ รวมทั้งการให้ความสำคัญต่อการติดตามหนี้โดยมีการทบทวนสถานะของลูกค้าและควบคุมการใช้วงเงินของลูกค้าอย่างใกล้ชิด และมีการกำกับดูแลการปฏิบัติงานของเจ้าหน้าที่ให้เป็นไปตามวิธีปฏิบัติและกฎระเบียบที่บริษัทกำหนดไว้ และการปลูกฝังให้พนักงานเคารพกฎระเบียบข้อบังคับและเข้าใจกฎหมายที่

เกี่ยวข้องกับการทำธุรกิจของบริษัท ซึ่งการควบคุมดังกล่าวทำให้ในรอบปีบัญชี 2552 บริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายหนี้สูญ และหนี้สงสัยจะสูญจากธุรกิจหลักทรัพย์

### ความเสี่ยงอันเกิดจากการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และที่ปรึกษาทางการเงิน

#### • ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นคือ บริษัท อาจเกิดผลขาดทุนจากการรับหลักทรัพย์ที่เหลือจากการจัดจำหน่ายเข้าบัญชี เงินลงทุนของบริษัท เนื่องจากการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาที่ไม่เหมาะสม หรือเนื่องจากการเกิดความผันผวนของภาวะตลาดหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา ทำให้ผู้ลงทุนตัดสินใจไม่จองซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้นเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น บริษัทจะทำการพิจารณาข้อมูลเบื้องต้นของผู้เสนอขายหลักทรัพย์ โดยจะวิเคราะห์และตรวจสอบถึงลักษณะธุรกิจ ภาวะอุตสาหกรรม รวมทั้งผลการดำเนินงานและแนวโน้มการดำเนินงานของบริษัทผู้เสนอขายหลักทรัพย์ในอนาคต นอกจากนี้ บริษัท ยังพิจารณาถึงความสนใจของลูกค้าหรือนักลงทุนด้วยว่ามีความต้องการที่จะซื้อหลักทรัพย์ที่เสนอขายมากน้อยเพียงใด ทั้งนี้ เพื่อที่จะนำข้อมูลทั้งหมดมาประกอบประกอบการตัดสินใจในการพิจารณารับเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

#### • ความเสี่ยงจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

ในการให้บริการประเภทนี้ บริษัท จะต้องรับผิดชอบร่วมกับลูกค้าในการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้องเพียงพอและครบถ้วนต่อสาธารณชน ทั้งในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ หรือในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในการเข้าทำรายการต่างๆตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์ กำหนด เช่น การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ การทำคำเสนอซื้อ เป็นต้น ดังนั้น บริษัท จึงให้ความสำคัญอย่างมากในการเลือกสรรลูกค้า โดยจะทำการศึกษาข้อมูลเบื้องต้นของลูกค้าเพื่อใช้ในการประเมินลูกค้าก่อนพิจารณาทำงาน นอกจากนี้ บริษัท ยังได้กำหนดให้มีขั้นตอนการตรวจสอบข้อมูลของลูกค้า (Due Diligence) อย่างรัดกุม รวมถึงการจัดให้มีพนักงานที่มีความรู้ความเข้าใจในกฎเกณฑ์ต่างๆ ของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งกฎเกณฑ์ต่างๆที่เกี่ยวข้องกับการเป็นผู้ให้บริการและผู้ดูแลรับผิดชอบการปฏิบัติงานแต่ละขั้นตอน ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัท สามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างถูกต้องและมีประสิทธิภาพ

### ความเสี่ยงจากการเปิดเสรีค่าธรรมเนียม

จากการที่ตลาดหลักทรัพย์ และสำนักงาน ก.ล.ต. ได้กำหนดค่าธรรมเนียมขั้นต่ำในอัตราร้อยละ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับการซื้อขายปกติ และร้อยละ 0.20 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับการซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ต โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 14 มกราคม 2545 หลังจากนั้น สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ประกาศเปลี่ยนแปลงอัตราค่าธรรมเนียม โดยกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำของการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตอยู่ที่ร้อยละ 0.15 สำหรับลูกค้าที่ซื้อขายผ่านบัญชี Cash Balance (หลักประกัน 100%) หรือบัญชี Credit Balance (หลักประกันขั้นต่ำ 50%) และร้อยละ 0.20 สำหรับกรณีอื่นๆ ทั้งนี้ ยังให้คงค่าธรรมเนียมขั้นต่ำในอัตราร้อยละ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับการซื้อขายปกติในช่วงระหว่างวันที่ 14 มกราคม 2550 ถึงวันที่ 13 มกราคม 2553 และในช่วง 2 ปีถัดมาระหว่างวันที่ 14 มกราคม 2553 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ให้คิดค่าธรรมเนียมแบบเป็นขั้นบันได (Sliding Scale) คือ มีอัตราค่าธรรมเนียมแปรผันลดลงตามปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้น และเมื่อปริมาณธุรกรรมเพิ่มขึ้นถึงระดับหนึ่งบริษัทหลักทรัพย์และลูกค้าสามารถต่อรองค่าธรรมเนียมกันได้

ทั้งนี้ การปรับเปลี่ยนอัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำและการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมในอนาคต จะมีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทหลักทรัพย์ทั้งระบบ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวและได้เตรียมความพร้อมเพื่อสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันเมื่อมีการเปิดเสรีค่าธรรมเนียม ทั้งในเชิงความแข็งแกร่งด้านสถานะการเงินและกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ เช่น การกระจายโครงสร้างรายได้ไปยังธุรกิจอื่นที่ไม่ใช่นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การปรับปรุงคุณภาพของบิโวลิจ การพัฒนาความรู้ความสามารถและการให้บริการของเจ้าหน้าที่การตลาด

### ความเสี่ยงทางด้านกฎหมาย

การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทฯ อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามกฎหมาย ประกาศและกฎข้อบังคับในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ เช่น พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังต้องปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เช่น พระราชบัญญัติป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน พ.ศ. 2542 รวมทั้งประกาศและกฎข้อบังคับที่เกี่ยวข้องอีกด้วย

การปฏิบัติตามกฎหมาย ประกาศ และกฎข้อบังคับดังกล่าวข้างต้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม หรือเปลี่ยนแปลงไปจากเดิม นั้น อาจมีผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ในหลายกรณีอาจทำให้บริษัทฯ ต้องมีภาระค่าใช้จ่ายหรือต้นทุนในการปฏิบัติตามกฎหมายที่สูงขึ้น และในบางกรณีทำให้บริษัทฯ มีคู่แข่งเพิ่มขึ้นและการแข่งขันรุนแรงขึ้น เช่น กำหนดการเปิดเสรีใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ภายในเวลา 5 ปี โดยจะให้ใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์รายใหม่แบบไม่จำกัดจำนวนตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 หรือการเปลี่ยนแปลงการคิดค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จากการกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำเป็นร้อยละให้ต่อรองกันได้อย่างเสรีนับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 เป็นต้นไป



## โครงสร้างผู้ถือหุ้น

บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) มีทุนจดทะเบียน จำนวน 716,823,000 บาท เรียกชำระแล้ว 716,823,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 71,682,300 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ออกใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (NVDR) ที่มีหุ้นของบริษัทฯเป็นหลักทรัพย์อ้างอิงจำนวน 3,568,400 หุ้น หรือร้อยละ 4.98 ของจำนวนหุ้นที่จดทะเบียน ลดลงร้อยละ 44.17 จากจำนวนใบแสดงสิทธิ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 ซึ่งมีใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทยที่มีหุ้นของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์อ้างอิงจำนวน 6,391,208 หุ้นหรือร้อยละ 8.92 ของจำนวนหุ้นที่จดทะเบียน ทั้งนี้ ผู้ถือใบแสดงสิทธิดังกล่าวจะได้รับสิทธิและผลประโยชน์ทางการเงินเหมือนการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ แต่จะไม่สามารถใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นกรณีออกเสียงเพื่อลงมติเกี่ยวกับการเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ ออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ

อนึ่ง จำนวนหุ้นสามัญของบริษัทฯที่มีการนำไปออกใบแสดงสิทธินั้น อาจมีการเปลี่ยนแปลง ซึ่งบริษัทฯ ไม่สามารถควบคุมได้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบจำนวนหุ้นสามัญที่เปลี่ยนเป็นใบแสดงสิทธิได้จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ [www.set.or.th/nvdr](http://www.set.or.th/nvdr)

รายชื่อและสัดส่วนการถือหลักทรัพย์ของกลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือครองสูงสุด 10 รายแรก ที่มีชื่อปรากฏตามทะเบียนหุ้น ณ วันที่ 25 พฤศจิกายน 2551

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. Nomura Holdings, Inc.	18,000,000	25.11
2. Nomura Asia Holding N.V.	9,256,500	12.91
3. Morgan Stanley & Co. International Plc	5,950,192	8.30
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	4,912,608	6.85
5. บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	1,633,800	2.27
6. นายประสาธน์ มหากิจศิริ	1,252,400	1.74
7. Mellon Nominees (UK) Limited	642,000	0.89
8. นายประชา ดำรงค์สุทธิพงศ์	590,000	0.82
9. กองทุนเปิด อเบอร์ดีนสมอลแคป	561,000	0.78
10. บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก	503,900	0.70

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลผู้ถือหุ้นที่ถือครองสูงสุด 10 รายแรกที่เป็นปัจจุบันได้จาก Website ของบริษัทฯ ก่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี

สัดส่วนการถือหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นสัญชาติไทยและผู้ถือหุ้นสัญชาติต่างด้าวที่มีชื่อปรากฏตามทะเบียนหุ้น ณ วันที่ 25 พฤศจิกายน 2551

ผู้ถือหุ้น	จำนวนราย	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
ผู้ถือหุ้นสัญชาติไทย	3,341	36,557,973	51.00
ผู้ถือหุ้นสัญชาติต่างด้าว	35	35,124,327	49.00
ยอดรวม	3,376	71,682,300	100.00

กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤติการณ์มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการ หรือการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 2 ลำดับแรกของบริษัทฯ คือ Nomura Holdings Inc. และ Nomura Asia Holding N.V. ซึ่งถือครองหลักทรัพย์ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด ณ วันที่ 25 พฤศจิกายน 2551 เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 27,256,500 หุ้นคิดเป็นร้อยละ 38.02 ของทุนจดทะเบียน ได้ส่งผู้บริหาร 2 รายเข้าเป็นกรรมการบริหารของบริษัท

#### ข้อมูลของ Nomura Holdings, Inc.

จำนวนหุ้นที่ออก : 2,661,092,760 หุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552  
ตลาดหลักทรัพย์ที่หุ้นของบริษัทเข้าจดทะเบียน : ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 หุ้นสามัญของ Nomura Holdings, Inc. เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โตเกียว โอซาก้า นาโกย่า และ ลิงคิโปร สำหรับตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในรูปแบบของ American Depositary Receipts (ADR)  
จำนวนผู้ถือหุ้น : 383,795 ราย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 ของ Nomura Holdings, Inc. มีดังนี้

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (พันหุ้น)	ร้อยละ
1. Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Trust Account)	164,008	6.16
2. The Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Trust Account)	153,837	5.78
3. Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Trust Account 4G)	143,151	5.38
4. The Chase Manhattan Bank N.A. London S.L. Omnibus Account	49,116	1.85
5. The Bank of New York Mellon as Depositary Bank for DR Holders	42,234	1.59
6. Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Trust Account 4)	32,653	1.23
7. The Chase Manhattan Bank, 385036	28,695	1.08
8. State Street Bank and Trust Company 505103	24,508	0.92
9. State Street Bank and Trust Company 505225	22,202	0.83
10. Investors Bank and Trust Company (West) – Treaty	20,480	0.77

หมายเหตุ : ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 Nomura Holdings, Inc. มี Treasury Stock จำนวน 55,127 พันหุ้น ซึ่งไม่นับรวมในรายชื่อของผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรกข้างต้น

## รายชื่อผู้ถือหุ้นของ Nomura Asia Holding N.V.

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ	ร้อยละ
1. Nomura Holdings, Inc.	1,400,000	100.00
รวม	1,400,000	100.00

## การถือหุ้นของผู้บริหารของบริษัท ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552

ชื่อ	จำนวนหุ้น	การเปลี่ยนแปลงระหว่างปี 2552 เพิ่ม (ลด)
นายทาเคชิ นิซิตะ	0	-
นายนิมิต วงศ์จริยกุล	0	-
นายนาโอกิ ซูกาย่า	0	-
นางกฤษณา แซ่หลิว	0	-
นายโยชิโนริ โกะ	0	-
นายพิศิษฐ์ เทศะบำรุง	0	-
นางวิธนี พรหมเชษฐ์	0	-
นายประเสริฐ วีระเสถียรพรกุล	0	-
พันเอกเรืองทรัพย์ โฆวินทะ	0	-
นางบุษราคัม เจียสุวรรณ	0	-
นางกฤตติกา ธารามาศ	0	-
นางสาววิไลวรรณ กวินเมธวัฒน์	0	-
นางสาววรางคณา วสุวานิช	0	-
นางสาววิจิตติมา ธนากรโยธิน	0	-
นายอะเรศ โปษยานนท์	0	-
นายถนอมศักดิ์ สหรัตน์ชัย	0	-

## นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้จ่ายปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 60 ของกำไรสุทธิแต่ละปี ยกเว้น บริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนเพื่อขยายกิจการหรือกิจกรรมที่สำคัญอื่นๆ แต่ทั้งนี้การอนุมัติการจ่ายเงินปันผลขึ้นอยู่กับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

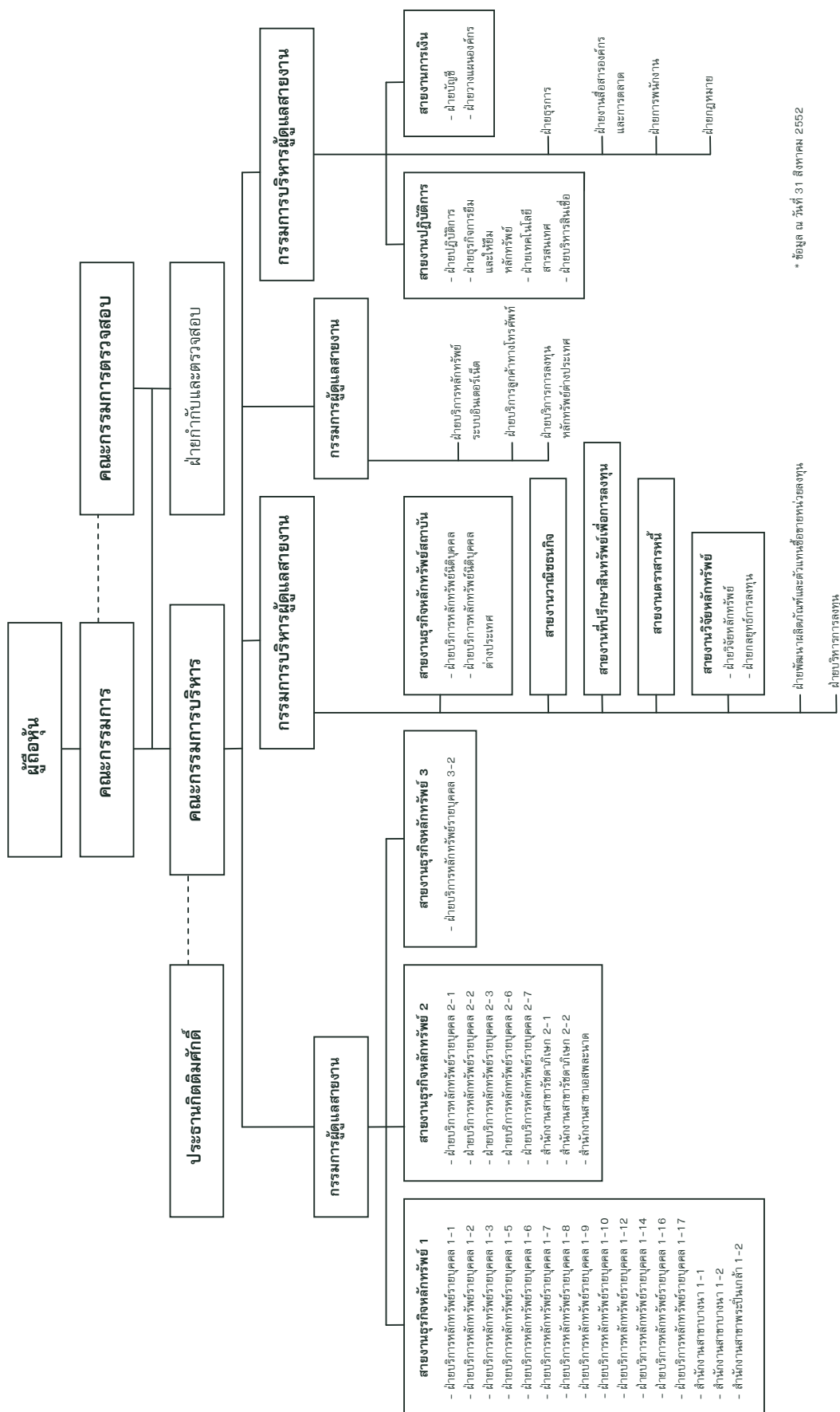
ประวัติการจ่ายเงินปันผล 5 ปีที่ผ่านมาเป็นดังนี้

การจ่ายเงินปันผลของปีบัญชี	2547	2548	2549	2550	2551
อัตราเงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	5.00	2.30	1.20	1.20	1.50
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	364.95	170.38	106.59	102.39	123.13
อัตราร้อยละของเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ	98.21	96.77	80.70	84.01	87.33

### ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทฯ ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันสิ้นรอบปีบัญชีวันที่ 31 สิงหาคม 2552 และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

# โครงสร้างองค์กร



\* ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน

ฝ่ายบริหารการลงทุน



# โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างการจัดการของบริษัท ประกอบด้วย คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสินเชื่อ คณะกรรมการพิจารณาซื้อขายหลักทรัพย์และอัตราดอกเบี้ยเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อ ในบัญชีเครดิตบาลานซ์ และเจ้าหน้าที่บริหาร โดยได้แยกอำนาจและกำหนดบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบระหว่าง คณะกรรมการแต่ละชุดและเจ้าหน้าที่บริหาร โดยกำหนดระดับอำนาจการดำเนินงานไว้อย่างชัดเจนเพื่อให้เกิดความ โปร่งใสและตรวจสอบได้ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

## คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 บริษัท มีกรรมการทั้งหมด 9 คน ประกอบด้วย กรรมการอิสระ กรรมการที่เป็น ตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการที่มาจากผู้บริหารภายในและกรรมการจากภายนอก เพื่อให้คณะกรรมการ สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ดังมีรายชื่อต่อไปนี้

- |                                 |   |
|---------------------------------|---|
| 1. นายทาเคชิ นิชิตะ             | ประธานกรรมการและกรรมการอำนวยการ                 |
| 2. นายนิมิต วงศ์จริยกุล         | กรรมการบริหารและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ |
| 3. นายนาโอกิ ซูกาย่า            | กรรมการบริหาร                                   |
| 4. นางกฤษณา แซ่หลิว             | กรรมการบริหาร                                   |
| 5. นายโยชิโนริ โกะ              | กรรมการ   |
| 6. นายพิศิษฐ์ เทชะบำรุง         | กรรมการ   |
| 7. นางวธนี พรรณเชษฐ์            | กรรมการอิสระ                                    |
| 8. นายประเสริฐ วีระเกียรติพรกุล | กรรมการอิสระ                                    |
| 9. พันเอกเรืองทรัพย์ โฉวรินทร์  | กรรมการอิสระ                                    |

โดยมีนางสาววรางคณา วสุวานิช เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริษัท

## กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทฯ คือ นายทาเคชิ นิชิตะ นายนิมิต วงศ์จริยกุล นายนาโอกิ ซูกาย่า และ นางกฤษณา แซ่หลิว กรรมการสองในสี่คนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัทฯ

## อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

1. คณะกรรมการบริษัทต้องปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจน มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ คณะกรรมการ บริษัทอาจมอบหมายให้กรรมการคนหนึ่งหรือหลายคน หรือบุคคลอื่นใดปฏิบัติภารกิจอย่างใดอย่างหนึ่งแทน คณะ กรรมการบริษัทได้
2. คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจพิจารณากำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อกรรมการซึ่งมีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพัน บริษัทฯในการทำนิติกรรมต่างๆแทนบริษัทฯ
3. คณะกรรมการบริษัทต้องปฏิบัติตามหลักบรรษัทภิบาล และข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัทจดทะเบียน ตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ
4. กรรมการบริษัท ต้องแจ้งให้บริษัทฯทราบโดยไม่ชักช้า เมื่อมีกรณีดังต่อไปนี้
  - 4.1 มีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมในสัญญาใดๆที่บริษัทฯทำขึ้นระหว่างรอบปีบัญชี โดยระบุ ข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลักษณะของสัญญา ชื่อของคู่สัญญา ส่วนได้เสียของกรรมการในสัญญานั้น
  - 4.2 ถือหุ้นในบริษัทฯ โดยระบุจำนวนทั้งหมดที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงในระหว่างรอบปีบัญชี

### กรรมการอิสระ

กรรมการอิสระมีจำนวน 3 คน ซึ่งมีจำนวนไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด และต้องมีไม่น้อยกว่า 3 คน ตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยกรรมการอิสระของบริษัทฯ ประกอบด้วย

1. นางวโรณี พรรณเชษฐ์
2. นายประเสริฐ วีรเสถียรพรกุล
3. พันเอกเรืองทรัพย์ โฉวรินทร์

### คณะกรรมการบริหาร

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 บริษัทฯ มีกรรมการบริหารทั้งหมด 4 คน ประกอบด้วย

- |                         |                     |
|-------------------------|---------------------|
| 1. นายทาเคชิ นิชิตะ     | ประธานกรรมการบริหาร |
| 2. นายนิมิต วงศ์จริยกุล | กรรมการบริหาร       |
| 3. นายนาโอกิ ชูกาย่า    | กรรมการบริหาร       |
| 4. นางกฤษณา แสงหลิว     | กรรมการบริหาร       |

โดยมีนางสาววรางคณา วสุวานิช เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริหาร

### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

1. มีหน้าที่ควบคุมดูแลกิจการของบริษัทฯ ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย
2. ดูแลการประกอบธุรกิจของบริษัทฯให้เป็นไปตามกฎหมายและนโยบายของบริษัทฯ
3. นำเสนอนโยบาย แผนงาน และทิศทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ต่อคณะกรรมการบริษัท

### คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 บริษัทฯมีกรรมการตรวจสอบทั้งหมด 3 คน ประกอบด้วย

- |                                |                         |
|--------------------------------|-------------------------|
| 1. นางวโรณี พรรณเชษฐ์          | ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ |
| 2. นายประเสริฐ วีรเสถียรพรกุล  | กรรมการตรวจสอบ          |
| 3. พันเอกเรืองทรัพย์ โฉวรินทร์ | กรรมการตรวจสอบ          |

โดยมีนางสาวเพ็ญพรรณ พลังวิทย์วัฒนา เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

หมายเหตุ : นางวโรณี พรรณเชษฐ์ เป็นกรรมการตรวจสอบผู้ที่มีความรู้และประสบการณ์ในการสอบทานงบการเงินของบริษัทฯ

### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทฯมีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) และระบบการตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ และพิจารณาความเป็นอิสระของฝ่ายกำกับและตรวจสอบ ตลอดจนให้ความเห็นชอบในการพิจารณาแต่งตั้ง โยกย้าย เลิกจ้างผู้จัดการฝ่ายกำกับและตรวจสอบ
3. ทบทวนกับฝ่ายบริหารของบริษัทฯในเรื่องการประเมินความเสี่ยง การบริหารความเสี่ยง และติดตามการบริหารความเสี่ยง
4. สอบทานให้บริษัทฯปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ

5. พิจารณาคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และเสนอคำตอบแทนของบุคคลดังกล่าว รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชี โดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
6. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ
7. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องได้รับการลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่างน้อย ดังต่อไปนี้
  - ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัทฯ
  - ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัทฯ
  - ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
  - ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
  - ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
  - จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
  - ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายบัตร (charter)
  - รายการอื่นที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ
8. ดำเนินการตรวจสอบ / มอบหมายให้มีการตรวจสอบในเรื่องที่ได้รับแจ้งจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ในกรณีที่ผู้สอบบัญชีพบพฤติกรรมอันควรสงสัยว่ากรรมการ ผู้จัดการ หรือบุคคลซึ่งรับผิดชอบในการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้กระทำความผิดตามที่กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 และรายงานผลการตรวจสอบในเบื้องต้นให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. และผู้สอบบัญชีทราบภายในเวลา 30 วัน นับแต่วันที่ได้รับแจ้งจากผู้สอบบัญชี
9. ในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบหากพบหรือมีข้อสงสัยว่ามีรายการหรือการกระทำดังต่อไปนี้
  1. รายการที่เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
  2. การทุจริต หรือมีสิ่งผิดปกติ หรือมีความบกพร่องที่สำคัญในระบบควบคุมภายใน
  3. การฝ่าฝืนกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
 ซึ่งอาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้คณะกรรมการตรวจสอบรายงานต่อคณะกรรมการของบริษัทฯ เพื่อดำเนินการปรับปรุงแก้ไขภายในเวลาที่คณะกรรมการตรวจสอบเห็นสมควร หากคณะกรรมการของบริษัทฯ หรือผู้บริหาร ไม่ดำเนินการให้มีการปรับปรุงแก้ไขภายในเวลาที่กรรมการตรวจสอบรายใดรายหนึ่งอาจรายงานว่ามีรายการหรือการกระทำดังกล่าวข้างต้น ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์ฯ
10. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ

ในรอบปีบัญชี 2552 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมรวม 5 ครั้ง เพื่อรับฟังรายงานการปฏิบัติงานจากผู้บังคับบัญชาสายงานการเงิน ผู้จัดการฝ่ายกำกับและตรวจสอบ และผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เพื่อประเมินระบบการควบคุมภายในและสอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทฯ โดยมีผู้จัดการฝ่ายกำกับและตรวจสอบเป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

## คณะกรรมการสินเชื่อ

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 คณะกรรมการสินเชื่อมีสมาชิกทั้งหมด 4 คน ประกอบด้วย

- |                         |               |
|-------------------------|---------------|
| 1. นายนิมิต วงศ์จริยกุล | ประธานกรรมการ |
| 2. นายทาเคชิ นิชิตะ     | กรรมการ       |
| 3. นายนาโอกิ ชูกาย่า    | กรรมการ       |
| 4. นางกฤษณา แซ่หลิว     | กรรมการ       |

โดยมีนางสาวกฤษณา กุลปัญญาเลิศ เป็นเลขานุการคณะกรรมการสินเชื่อ

## อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการสินเชื่อ

1. พิจารณากำหนดแนวทางปฏิบัติในการเปิดบัญชีและการขยายวงเงิน ตลอดจนกำหนดหลักเกณฑ์ในการพิจารณา กำหนดวงเงิน
2. พิจารณากำหนดผู้มีอำนาจในการอนุมัติวงเงินซื้อหลักทรัพย์ให้ลูกค้า ในกรณีที่เป็นหรือไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ และแนวทางปฏิบัติที่บริษัทกำหนด
3. พิจารณากำหนดแนวทางการดำเนินการเพื่อควบคุมความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อ และประเด็นอื่นที่เกี่ยวข้องกับการ ให้สินเชื่อ เช่น การกำหนดเพดานการกระจุกตัวของหลักประกันหนึ่งๆ
4. พิจารณาอนุมัติรายชื่อบริษัทหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น ที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) ซึ่งเสนอโดยคณะกรรมการพิจารณารายชื่อบริษัทหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาต ให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance)
5. พิจารณาแต่งตั้ง คณะกรรมการพิจารณารายชื่อบริษัทหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อใน บัญชีเครดิตบาลานซ์
6. พิจารณากำหนดอัตราดอกเบี้ยจ่าย แก่เงินสดที่ลูกค้านำมาวางเป็นหลักประกันการซื้อขายหลักทรัพย์ทุกประเภท บัญชี และกำหนดอัตราดอกเบี้ยรับเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

## คณะกรรมการพิจารณารายชื่อบริษัทหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น ที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อใน บัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance)

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 คณะกรรมการพิจารณารายชื่อบริษัทหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้า ซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) มีสมาชิกทั้งหมด 3 คน ประกอบด้วย

- |  |                           |
|--|---------------------------|
| 1. ผู้จัดการฝ่ายสินเชื่อ                   | ประธานกรรมการและเลขานุการ |
| 2. ผู้บังคับบัญชาสายงานฝ่ายปฏิบัติการ      | กรรมการ                   |
| 3. ผู้บังคับบัญชาสายงานฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ | กรรมการ                   |

## อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการพิจารณารายชื่อบริษัทหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น ที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อ ในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance)

1. พิจารณาและกำหนดหลักเกณฑ์การพิจารณารายชื่อบริษัทหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อใน บัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) เพื่อเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการสินเชื่อให้เหมาะสมแก่สภาพ เศรษฐกิจของประเทศไทยและการทำธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. สอบทานหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) เป็นครั้งคราวอย่างสม่ำเสมอตามระยะเวลาที่กำหนดจากคณะกรรมการสินเชื่อหรือเมื่อมีคำขอจาก ผู้ที่เกี่ยวข้องเป็นกรณีไป

3. พิจารณากำหนดเพดานการกระจุกตัวของหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันหนึ่ง ๆ ให้เหมาะสมแก่สภาพคล่องและความเสี่ยงของหลักทรัพย์นั้นๆ
4. พิจารณากำหนดมาตรการในการดำเนินการ กรณีที่มีการกระจุกตัวของหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันหนึ่ง ๆ

**จำนวนครั้งของการประชุมคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบในรอบปีบัญชี 2552 และจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละรายเข้าร่วมประชุมในรอบปีบัญชี 2552**

**การประชุมคณะกรรมการบริษัท**

หน่วย : ครั้ง

การประชุมครั้งที่ / ประจำปี	9/51	10/51	11/51	12/51	13/51	14/51	1/52	2/52	3/52	4/52	5/52	6/52	7/52	8/52	รวม ทั้งสิ้น
รายชื่อ / ประชุมเมื่อวันที่	18 ก.ย.	2 ต.ค.*	28 ต.ค.	21 พ.ย.	24 พ.ย.*	18 ธ.ค.	9 ม.ค.	20 ก.พ.	19 มี.ค.	20 เม.ย.	22 พ.ค.	19 มิ.ย.	13 ก.ค.	21 ส.ค.	
นายสุเทพ พืตกานนท์ (1)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-	-	11/14
นายทาเคชิ นิชิตะ	✓	-	✓	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	12/14
นายอุโก ซาชิซากิ (2)	✓	-	✓	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-	10/14
นายนิมิต วงศ์จริยกุล (3)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	13/14
นายนาโอกิ ซูกาย่า (4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	✓	✓	2/14
นางกฤษณา แซ่หลัว (5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	✓	✓	✓	3/14
นายโยชิโนริ โกะ (6)	✓	-	✓	✓	-	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	✓	-	10/14
นายพิศิษฐ์ เทชะบำรุง	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	14/14
นางว็อนห์ พรรณแซนจู	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	14/14
พันเอกเรือทรรพ์ โสวินทะ	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	14/14
นายประเสริฐ วีระเสถียรพกุล	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	14/14

หมายเหตุ \* การประชุมครั้งที่ 10/2551 เมื่อวันที่ 2 ตุลาคม 2551 และ การประชุมครั้งที่ 13/2551 เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2551 เป็นการประชุมเพื่อพิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทกับบริษัทในกลุ่มโนมูระ ดังนั้นกรรมการ 3 ท่าน คือ นายทาเคชิ นิชิตะ นายอุโก ซาชิซากิ และนายโยชิโนริ โกะ จึงไม่มีสิทธิ์เข้าร่วมประชุมและไม่มีสิทธิออกเสียงในการประชุม

- (1) นายสุเทพ พืตกานนท์ ลาออกจากตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ และประธานกรรมการบริษัทฯ ซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 31 พฤษภาคม 2552
- (2) นายอุโก ซาชิซากิ ลาออกจากตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ ซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 22 มิถุนายน 2552
- (3) นายนิมิต วงศ์จริยกุล ตัดสินหมายสำคัญกับลูกค้าว่าณชอนกิง จึงไม่สามารถเข้าร่วมประชุมในครั้งที่ 3/2552 ได้
- (4) นายนาโอกิ ซูกาย่า ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัทฯ แทนตำแหน่งกรรมการที่ลาออก ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ เมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2552 โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 22 มิถุนายน 2552 และได้รับการจดทะเบียนเป็นกรรมการบริษัทฯ ที่กระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 25 มิถุนายน 2552
- (5) นางกฤษณา แซ่หลัว ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัทฯ แทนตำแหน่งกรรมการที่ลาออก ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2552 โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2552 และได้รับการจดทะเบียนเป็นกรรมการบริษัทฯ ที่กระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2552
- (6) นายโยชิโนริ โกะ ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมในครั้งที่ 4/2552 เนื่องจากกลุ่มโนมูระประกาศห้ามพนักงานเดินทางมาประเทศไทย เพราะประเทศไทยอยู่ในระหว่างประกาศภาวะฉุกเฉิน และไม่สามารถเข้าร่วมประชุมในครั้งที่ 8/2552 ได้เนื่องจากติดประชุมกับลูกค้าสำคัญที่ประเทศสิงคโปร์

## การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ

หน่วย : ครั้ง

การประชุมครั้งที่ / ประจำปี	5/51	1/52	2/52	3/52	4/52	รวม
รายชื่อ / ประชุมเมื่อวันที่	15 ต.ค	6 ม.ค	10 เม.ย	8 ก.ค	19 ส.ค	ทั้งสิ้น
นางวัณนี พรหมเชษฐ์	✓	✓	✓	✓	✓	5/5
พินเอกเรืองทรัพย์ โฆวินทะ	✓	✓	-	✓	✓	4/5
นายประเสริฐ วีระเสถียรพรกุล	✓	✓	✓	✓	✓	5/5

## การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

## กรรมการบริษัท

คณะกรรมการจะเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกบุคคลที่มีความรู้ความสามารถ มีความเชี่ยวชาญ มีภาวะผู้นำ วิสัยทัศน์ กว้างไกล มีคุณธรรมและจริยธรรม มีประวัติการทำงานที่โปร่งใสไม่ต่างปรอัย มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะดำรงตำแหน่ง กรรมการ เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

1. ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
2. ในการเลือกกรรมการ อาจใช้วิธีออกเสียงลงคะแนนเลือกกรรมการเป็นรายบุคคลคราวละคนหรือคราวละหลายคน ตามแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะเห็นสมควร แต่ในการลงมติแต่ละครั้งผู้ถือหุ้นต้องออกเสียงที่มีตามข้อ 1 ทั้งหมด จะแบ่งคะแนนเสียงแก่คนใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
3. การออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการให้ใช้เสียงข้างมาก หากมีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ผู้เป็นประธานที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

## การแต่งตั้งกรรมการแทน

1. ในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงเพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ ให้คณะกรรมการเลือกบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายเข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไป เว้นแต่วาระของกรรมการจะเหลือน้อยกว่าสองเดือน บุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทนดังกล่าวจะอยู่ในตำแหน่งกรรมการได้เพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการที่ตนแทน และมติของคณะกรรมการในการเลือกกรรมการข้างต้นต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่
2. ในกรณีที่กรรมการพ้นจากตำแหน่งทั้งคณะ คณะกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งยังคงต้องอยู่รักษาการในตำแหน่งเพื่อดำเนินกิจการของบริษัทต่อไปเพียงเท่าที่จำเป็นจนกว่าคณะกรรมการชุดใหม่เข้ารับหน้าที่ เว้นแต่ศาลจะมีคำสั่งเป็นอย่างอื่น ในกรณีที่ศาลมีคำสั่งให้กรรมการพ้นจากตำแหน่ง ทั้งนี้ คณะกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อเลือกตั้งคณะกรรมการชุดใหม่ ภายใน 1 เดือนนับแต่วันพ้นจากตำแหน่ง โดยส่งหนังสือนัดประชุมให้ผู้ถือหุ้นทราบไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุม
3. กรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงจนเหลือน้อยกว่าจำนวนที่จะเป็นองค์ประชุม ให้กรรมการที่เหลืออยู่กระทำการในนามของคณะกรรมการได้เฉพาะการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อเลือกตั้งกรรมการแทนตำแหน่งที่ว่างทั้งหมดเท่านั้น โดยให้จัดประชุมภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่จำนวนกรรมการว่างลงเหลือน้อยกว่าจำนวนที่จะเป็นองค์

ประชุม บุคคลที่จะเข้าเป็นกรรมการแทนอยู่ในตำแหน่งได้เพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการซึ่งตนแทนเท่านั้น

## กรรมการบริหาร

คณะกรรมการมีอำนาจเลือกตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งเป็นกรรมการบริหาร

## กรรมการอิสระ

บริษัทได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดเรื่องจำนวนและคุณสมบัติของกรรมการอิสระเหมือนกับข้อกำหนดขั้นต่ำของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนี้

- (1) มีกรรมการอิสระอย่างน้อยหนึ่งในสามของจำนวนกรรมการทั้งหมดของบริษัทฯ แต่ต้องไม่น้อยกว่าสามคน
- (2) กรรมการอิสระแต่ละคนของบริษัทฯ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้
  - (ก) ถือหุ้นไม่เกินร้อยละหนึ่งของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ทั้งนี้ ให้นับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้นๆ ด้วย
  - (ข) ไม่เป็นหรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง
  - (ค) ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิตหรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมาย ในลักษณะที่เป็นบิดา มารดา คู่สมรส พี่น้องและบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทหรือบริษัทย่อย
  - (ง) ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ หรือผู้บริหาร ของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง

ความสัมพันธ์ทางธุรกิจดังกล่าว รวมถึงการทำรายการทางการค้าที่กระทำเป็นปกติเพื่อประกอบกิจการ การเช่าหรือให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ หรือการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ด้วยการรับหรือให้กู้ยืม ค่าประกัน การให้สินทรัพย์เป็นหลักประกันหนี้สิน รวมถึงพฤติกรรมอื่นทำนองเดียวกัน ซึ่งเป็นผลให้บริษัทฯ หรือคู่สัญญามีภาระหนี้ที่ต้องชำระต่ออีกฝ่ายหนึ่ง ตั้งแต่ร้อยละสามของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทหรือตั้งแต่ยี่สิบล้านบาทขึ้นไปแล้ว แต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้การคำนวณภาระหนี้ดังกล่าวให้เป็นไปตามวิธีการคำนวณมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียนในรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยอนุโลม แต่ในการพิจารณาภาระหนี้ดังกล่าว ให้นับรวมภาระหนี้ที่เกิดขึ้นในระหว่างหนึ่งปีก่อนวันที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบุคคลเดียวกัน



- (จ) ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง และไม่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ ผู้บริหาร หรือหุ้นส่วนผู้จัดการของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งสังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง
- (ฉ) ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใดๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่าสองล้านบาทต่อปีจากบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ให้บริการทางวิชาชีพเป็นนิติบุคคล ให้รวมถึงการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ ผู้บริหาร หรือหุ้นส่วนผู้จัดการ ของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง
- (ช) ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ
- (ซ) ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทฯ หรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่น ซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทฯ
- (ณ) ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทฯ

#### กรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัทหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นผู้แต่งตั้งกรรมการตรวจสอบ โดยกรรมการตรวจสอบจะต้องเป็นกรรมการบริษัท ในปัจจุบัน บริษัทฯมีกรรมการตรวจสอบอย่างน้อยสามคน ซึ่งเป็นกรรมการตรวจสอบที่มีคุณสมบัติเหมือนกับข้อกำหนดขั้นต่ำของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนี้

1. ได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯให้เป็นกรรมการตรวจสอบ
2. เป็นกรรมการอิสระตามคำนิยามและคุณสมบัติของกรรมการอิสระ ที่สำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นผู้กำหนด และต้อง
  - (ก) ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการ ให้ตัดสินใจในการดำเนินกิจการของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง และ
  - (ข) ไม่เป็นกรรมการของบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย หรือบริษัทย่อยลำดับเดียวกัน เฉพาะที่เป็นบริษัทจดทะเบียน
3. มีหน้าที่ในลักษณะเดียวกับที่กำหนดไว้ในประกาศตลาดหลักทรัพย์ฯ ว่าด้วยคุณสมบัติและขอบเขตการดำเนินงานของคณะกรรมการตรวจสอบ
4. มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่ในฐานะกรรมการตรวจสอบ ทั้งนี้ ต้องมีกรรมการตรวจสอบอย่างน้อยหนึ่งคน ที่มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินได้

### เจ้าหน้าที่บริหาร

คณะกรรมการบริหารเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกและกลั่นกรองบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งเป็นเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ

### จำนวนกรรมการที่มาจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่

จำนวนกรรมการที่มาจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีจำนวน 3 ราย คือ นายทาเคชิ นิชิตะ นายนาโอกิ ชูกาย่า และนายโยชิโนริ โกะ

### รายชื่อและตำแหน่งของผู้บริหาร / ผู้มีอำนาจควบคุม

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม มีรายนามดังต่อไปนี้

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1.	นายทาเคชิ นิชิตะ	ประธานกรรมการและกรรมการอำนวยการ
2.	นายนิมิต วงศ์จริยกุล	กรรมการบริหารและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ
3.	นายนาโอกิ ชูกาย่า	กรรมการบริหาร
4.	นางกฤษณา แซ่หลิว	กรรมการบริหาร
5.	นายโยชิโนริ โกะ	กรรมการ
6.	นายพิศิษฐ์ เทศะบำรุง	กรรมการ
7.	นางวัธน พวรรณเชษฐ์	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
8.	นายประเสริฐ วีระเสถียรพรกุล	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
9.	พันเอกเรืองทรัพย์ โสวินทะ	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
10.	นางบุษราคัม เจียสุวรรณ	ผู้อำนวยการสายงานธุรกิจหลักทรัพย์รายบุคคล 1
11.	นางกฤตติกา ธารามาศ	ผู้อำนวยการสายงานธุรกิจหลักทรัพย์รายบุคคล 2
12.	นางสาววิไลวรรณ กวินเมธวัฒน์	ผู้บังคับบัญชาสายงานธุรกิจหลักทรัพย์รายบุคคล 3
13.	นางสาววรางคณา วสุวานิช	ผู้บังคับบัญชาสายงานการเงิน
14.	นางสาวจิตติมา ธนากรโยธิน	ผู้บังคับบัญชาสายงานธุรกิจหลักทรัพย์สถาบัน
15.	นายธเรศ โปษยานนท์	ผู้บังคับบัญชาสายงานตราสารหนี้
16.	นายถนอมศักดิ์ สหรัตน์ชัย	ผู้บังคับบัญชาสายงานวิจัยหลักทรัพย์

ผู้บริหารตามรายชื่อข้างต้นเป็นผู้บริหารภายใต้คำจำกัดความของตลาดหลักทรัพย์ฯ

### เลขานุการบริษัท

บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้นางสาววรางคณา วสุวานิช ตำแหน่งผู้บังคับบัญชาสายงานการเงินเป็นเลขานุการบริษัท

## คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

### คำตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

#### คำตอบแทนกรรมการ

กรรมการบริษัทฯ ได้รับคำตอบแทนในฐานะกรรมการบริษัทฯ และกรรมการตรวจสอบในรอบปีบัญชี 2552 แยกเป็นรายบุคคลได้ดังนี้

หน่วย : บาท

ลำดับ	รายนามกรรมการ	บำเหน็จ กรรมการ*	คำตอบแทน กรรมการ ตรวจสอบ	เบี้ยประชุม กรรมการ**	รวม ทั้งสิ้น
1	นายสุเทพ พิตกานนท์ (1)	250,000	-	-	250,000
2	นายทาเคชิ นิซิดะ	220,000	-	-	220,000
3	นายยูโก ซาชิซากิ (2)	220,000	-	-	220,000
4	นายนิมิต วงศ์จริยกุล	220,000	-	-	220,000
5	นายโยชิโนริ โกะ	220,000	-	150,000	370,000
6	นายพิศิษฐ์ เทชะบำรุง (3)	220,000	-	180,000	400,000
7	นางวธนี พรหมเชษฐ์	220,000	286,000	195,000	701,000
8	พันเอก เรืองทรัพย์ โฉมวิริยะ	220,000	220,000	195,000	635,000
9	นายประเสริฐ วีระเสถียรพรกุล	220,000	220,000	195,000	635,000
	<b>รวมทั้งสิ้น</b>	<b>2,010,000</b>	<b>726,000</b>	<b>915,000</b>	<b>3,651,000</b>

หมายเหตุ : \* บำเหน็จกรรมการเป็นเงินบำเหน็จสำหรับการปฏิบัติงานในปี 2551 ซึ่งจ่ายในรอบปีบัญชี 2552 โดยมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ครั้งที่ 1/2551 เมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2551

\*\* การประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 10/2551 เมื่อวันที่ 2 ตุลาคม 2551 เป็นมติเวียนในวาระเพื่อพิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันระหว่างบริษัทฯ กับบริษัทในกลุ่มโนมูระ จึงไม่มีการจ่ายเงินเบี้ยประชุมกรรมการ

(1) นายสุเทพ พิตกานนท์ ลาออกจากตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ และประธานกรรมการบริษัทฯ ซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 31 พฤษภาคม 2552

(2) นายยูโก ซาชิซากิ ลาออกจากตำแหน่งกรรมการบริษัทฯ ซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 22 มิถุนายน 2552

(3) นายพิศิษฐ์ เทชะบำรุง เข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทในครั้งที่ 11/2551 โดยไม่ได้รับเบี้ยประชุมกรรมการ เนื่องจากบริษัทฯ ได้จ่ายเงินเบี้ยประชุมกรรมการเกินไป 1 ครั้งในรอบปีบัญชี 2551

### **ค่าตอบแทนกรรมการบริหารและเจ้าหน้าที่บริหาร**

กรรมการบริหารและเจ้าหน้าที่บริหารทั้งหมด ได้รับค่าตอบแทนเป็นเงินเดือนและโบนัสในรอบปีบัญชี 2552 รวมเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 69,695,127 บาท แบ่งเป็น

- กรรมการบริหาร 6 ราย โดยรวมกรรมการบริหาร 2 รายที่ได้รับการแต่งตั้งระหว่างปี และมีกรรมการบริหาร 2 รายลาออกระหว่างปี
- เจ้าหน้าที่บริหาร 8 ราย โดยรวมเจ้าหน้าที่บริหาร 1 รายที่ลาออกระหว่างปี

### **ค่าตอบแทนอื่น ๆ**

ในรอบปีบัญชี 2552 บริษัทฯจ่ายเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและเงินสมทบเข้าสำนักงานประกันสังคมให้แก่กรรมการบริหารและเจ้าหน้าที่บริหารทั้งหมด รวมเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 3,428,234 บาท แบ่งเป็น

- กรรมการบริหาร 6 ราย โดยรวมกรรมการบริหาร 2 รายที่ได้รับการแต่งตั้งระหว่างปี และมีกรรมการบริหาร 2 รายลาออกระหว่างปี
- เจ้าหน้าที่บริหาร 8 ราย โดยรวมเจ้าหน้าที่บริหาร 1 รายที่ลาออกระหว่างปี

## รายละเอียดของกรรมการและผู้บริหาร

### นายทาเคชิ นิชิดะ (MR.TAKESHI NISHIDA)

ประธานกรรมการและกรรมการอำนวยการ

อายุ 43 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด B.A. of Arts in Business and Commerce, KEIO University ประเทศญี่ปุ่น

สัดส่วนการถือหุ้น -0-

ประวัติการทำงาน 2549 - ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
2549 Deputy Managing Director, Corporate Planning Department  
Nomura Securities Co., Ltd.  
2544 Executive Director, Financial Institution Department  
Nomura Securities Co., Ltd.

### นายนิมิต วงศ์จริยกุล

กรรมการบริหารและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ

อายุ 45 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด ปริญญาโทวิศวกรรมศาสตร์ Pennsylvania State University ประเทศสหรัฐอเมริกา

สัดส่วนการถือหุ้น -0-

ประวัติการทำงาน 2541 - ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
ประวัติการอบรม - หลักสูตร DCP Refresher Course, 2009, Thai Institute of Directors Association (IOD)

### นายนาโอกิ ซูกายา (MR.NAOKI SUGAYA)

กรรมการบริหาร

อายุ 44 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด The degree of Bachelor of Agriculture, Meiji University ประเทศญี่ปุ่น

สัดส่วนการถือหุ้น -0-

ประวัติการทำงาน 2552 - ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
2546 - 2552 Business Manager of Fixed Income Division – Asia Pacific,  
Nomura International (Hong Kong) Limited  
2544 - 2546 Head of Administration, Nomura Italia SIM P.A. – Milano, Italia  
2540 - 2544 Head of Controllers Dept, Nomura International (Hong Kong)  
Limited

### นางกฤษณา แชลีว

กรรมการบริหาร

อายุ 49 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด ปริญญาตรีวิทยาศาสตร์ Southern Adventist University ประเทศสหรัฐอเมริกา

สัดส่วนการถือหุ้น -0-

ประวัติการทำงาน 2539 - ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

**นายโยชิโนริ โกะ (MR.YOSHINORI GO)**

กรรมการ

อายุ 51 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด Bachelor of Arts in Economics, Yokohama National University ประเทศญี่ปุ่น

สัดส่วนการถือหุ้น -0-

ประวัติการทำงาน 2549 - ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
 ปัจจุบัน Senior Managing Director and CEO of Wealth Management, Asia, Nomura Holdings, Inc.  
 ปัจจุบัน Director, Nomura Asia Holding N.V.  
 ปัจจุบัน Vice Chairman, Nomura Singapore Limited  
 2551 Senior Managing Director and Head of Regional Management, Asia, Nomura Holdings, Inc.  
 President & CEO, Nomura Asia Holding N.V.  
 2550 Senior Managing Director and Head of Asia Region Marketing, Nomura Holdings, Inc.  
 2549 COO, Nomura Asia Holding N.V.  
 2547 President & CEO, Nomura International (Hong Kong) Limited.

**นายพิศิษฐ์ เทชะบำรุง**

กรรมการ

อายุ 85 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด ปริญญาตรีกฎหมาย มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์  
 ปริญญาบัตร วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร รุ่น 18

สัดส่วนการถือหุ้น -0-

ประวัติการทำงาน 2528 - ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
 2548 - ปัจจุบัน ประธานที่ปรึกษากฎหมาย  
 บริษัทที่ปรึกษากฎหมายสากล เอส.เจ. จำกัด  
 2543 - 2550 ที่ปรึกษากฎหมายอธิการบดี สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์  
 2528 - 2550 ศาสตราจารย์พิเศษ คณะนิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง

**นางวัณนี พรรณเชษฐ์**

ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

อายุ 72 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด ปริญญาโทการบัญชี University of Alabama ประเทศสหรัฐอเมริกา

สัดส่วนการถือหุ้น -0-

ประวัติการทำงาน 2541 - ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
 2550 - ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ  
 บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)  
 2542 - ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ  
 บริษัท ไทยโพลีเอคริลิค จำกัด (มหาชน)  
 2549 - เม.ย.52 กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ  
 บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)

ประวัติการอบรม - หลักสูตร DCP Refresher Course, 4/2007, Thai Institute of Directors Association (IOD)  
 - หลักสูตร Audit Committee Program (ACP), 16/2007, Thai Institute of Directors Association (IOD)  
 - หลักสูตร Board Performance Evaluation, 2004, Thai Institute of Directors Association (IOD)  
 - หลักสูตร Director Certification Program (DCP), 15/2002, Thai Institute of Directors Association (IOD)

**นายประเสริฐ วีรเสถียรพรกุล**

กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

อายุ 49 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด ปริญญาโทบริหารธุรกิจ University of Wisconsin-Madison ประเทศสหรัฐอเมริกา

สัดส่วนการถือหุ้น -0-

ประวัติการทำงาน 2542 - ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
 2540 - ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ  
 บริษัท คอนเซ็ปท์ เทรนนิง แอนด์ คอนซัลแตนท์ จำกัด  
 ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ  
 บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน)  
 ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ  
 บริษัท ซูโอ เซ็นโก (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ประวัติการอบรม - หลักสูตร Director Certification Program (DCP), 2002 / Thai Institute of Directors Association (IOD)

**พันเอกเรืองทรัพย์ โฉมวิริยะ**

กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

อายุ 57 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด ปริญญาตรีวิศวกรรมศาสตร์ University of Alabama ประเทศสหรัฐอเมริกา

สัดส่วนการถือหุ้น -0-

ประวัติการทำงาน 2545 - ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
 2543 - ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ บริษัท ยูไนเต็ด อินฟอร์เมชั่น ไฮเวย์ จำกัด

ประวัติการอบรม - หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP), 2007 / Thai Institute of Directors Association (IOD)



**นางบุษราคม เจียสุวรรณ**

ผู้อำนวยการสายงานธุรกิจหลักทรัพย์รายบุคคล 1

อายุ 48 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด ปริญญาโทบริหารธุรกิจ University of New Haven ประเทศสหรัฐอเมริกา

สัดส่วนการถือหุ้น -0-

ประวัติการทำงาน 2533 - ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

**นางกฤตติกา ธารามาศ**

ผู้อำนวยการสายงานธุรกิจหลักทรัพย์รายบุคคล 2

อายุ 48 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด ปริญญาตรีครุศาสตร์ มหาวิทยาลัยราชภัฏพระนคร

สัดส่วนการถือหุ้น -0-

ประวัติการทำงาน 2529 - ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

**นางสาววิไลวรรณ กวินเมธาวันต์**

ผู้บังคับบัญชาสายงานธุรกิจหลักทรัพย์รายบุคคล 3

อายุ 41 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด ปริญญาตรีบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยราชภัฏบ้านสมเด็จเจ้าพระยา

สัดส่วนการถือหุ้น -0-

ประวัติการทำงาน 2550 - ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
2546 - 2550 ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่าย บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด

**นางสาววรางคณา วสุวานิช**

ผู้บังคับบัญชาสายงานการเงิน

อายุ 42 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด ปริญญาโทบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

สัดส่วนการถือหุ้น -0-

ประวัติการทำงาน 2546 - ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
2545 - 2546 Business Controller  
GE Capital Thailand Limited  
2542 - 2544 Senior Manager, Accounting Department  
GE Capital Thailand Limited

**นางสาวจิตติมา ธนากรโยธิน**

ผู้บังคับบัญชาสายงานธุรกิจหลักทรัพย์สิน

อายุ 44 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด ปริญญาโทบริหารธุรกิจ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

สัดส่วนการถือหุ้น -0-

ประวัติการทำงาน 2550 - ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
 2548 - 2550 รองกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ แอ็ดคินชั่น จำกัด (มหาชน)

**นายระเรศ โปษยานนท์**

ผู้บังคับบัญชาสายงานตราสารหนี้

อายุ 45 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด ปริญญาโทบริหารธุรกิจ Webster University ประเทศสหรัฐอเมริกา

สัดส่วนการถือหุ้น -0-

ประวัติการทำงาน 2547 - ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
 2540 - 2547 Head of Multinational, Deutsche Bank, Bangkok

**นายณอมศักดิ์ สหรัตน์ชัย**

ผู้บังคับบัญชาสายงานวิจัยหลักทรัพย์

อายุ 44 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด ปริญญาโทบริหารธุรกิจ Angelo State University ประเทศสหรัฐอเมริกา

สัดส่วนการถือหุ้น -0-

ประวัติการทำงาน 2549 - ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
 2548 - 2549 ผู้อำนวยการอาวุโส บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)  
 2547 - 2548 ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัทหลักทรัพย์เอเพกซ์ จำกัด  
 2537 - 2547 รองผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

# การกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นถึงความสำคัญในการบริหารจัดการธุรกิจด้วยหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีมาโดยตลอด เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2548 คณะกรรมการได้กำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ ไว้เป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งมีเนื้อหาครอบคลุมหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของตลาดหลักทรัพย์ฯ และระเบียบปฏิบัติของสำนักงาน ก.ล.ต. ในหมวดต่างๆ ดังนี้

- สิทธิของผู้ถือหุ้น
- การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน
- บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย
- การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส
- ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

## 1. สิทธิของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ ตระหนักถึงสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้นอันได้แก่ การซื้อขายหรือโอนหุ้น การมีส่วนแบ่งในกำไรของกิจการ การได้รับข่าวสารข้อมูลของกิจการอย่างเพียงพอ การเข้าร่วมประชุมเพื่อใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการ แต่งตั้งผู้สอบบัญชี และพิจารณาเรื่องที่มีผลกระทบต่อบริษัท เช่น การแก้ไขข้อบังคับและหนังสือบริคณห์สนธิ การลดทุนหรือเพิ่มทุน อีกทั้งผู้ถือหุ้นควรได้รับทราบกฎเกณฑ์ วิธีการในการเข้าร่วมประชุม และข้อมูลที่เพียงพอต่อการพิจารณาในแต่ละวาระก่อนการประชุมในเวลาอันควร มีโอกาสซักถามกรรมการและมีสิทธิมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุม บริษัทฯ จะไม่กระทำการใดอันเป็นการละเมิดหรือรบกวนสิทธิของผู้ถือหุ้นโดยไม่จำกัด เฉพาะสิทธิที่กฎหมายกำหนดไว้เท่านั้น

ในปี 2551 บริษัทฯ จัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2551 ในวันที่ 18 ธันวาคม 2551 กรรมการทุกคนรวม 9 คน และผู้บริหารในตำแหน่งสำคัญเข้าร่วมประชุมอย่างพร้อมเพรียง ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในฐานะนายทะเบียนหุ้นของ บริษัทฯ เป็นผู้จัดส่งหนังสือเชิญประชุม รายงานประจำปี และข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าก่อนการประชุมไม่น้อยกว่า 14 วัน แม้ว่าการประชุมครั้งนี้จะไม่มีวาระพิเศษอื่นที่กำหนดให้ต้องส่งเอกสารล่วงหน้า 14 วันก็ตาม ในหนังสือเชิญประชุม บริษัทฯ ได้ชี้แจงกฎเกณฑ์ วิธีการและเอกสารที่ต้องใช้ในการลงทะเบียนเพื่อเข้าประชุมอย่างครบถ้วน พร้อมทั้งแนบข้อบังคับของบริษัทฯ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมให้ผู้ถือหุ้นได้ศึกษาก่อนการประชุม บริษัทฯ ยังได้เผยแพร่หนังสือเชิญประชุม รายงานประจำปี และข้อมูลที่เกี่ยวข้องไว้ในเว็บไซต์ (website) ของ บริษัทฯ ก่อนการประชุม ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองได้สามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระคนใดคนหนึ่งจำนวน 3 คนเป็นผู้รับมอบฉันทะ ก่อนเริ่มการประชุม ประธานได้แจ้งวิธีการออกเสียงลงคะแนนให้ผู้ถือหุ้นทราบ และในระหว่างประชุม ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ซักถามและให้ผู้ที่ได้รับผิดชอบตอบข้อซักถามอย่างครบถ้วน โดยมีระยะเวลาการประชุมประมาณ 2 ชั่วโมง ซึ่งเพียงพอต่อการประชุม ชี้แจง ตอบข้อซักถาม และสรุปมติที่ประชุม บริษัทฯ ได้จัดส่งรายงานการประชุมซึ่งฉบับที่รายงานการประชุม การออกเสียง รวมทั้งข้อซักถามในแต่ละวาระอย่างละเอียดให้ตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใน 14 วันหลังจากวันประชุมผู้ถือหุ้น และได้เผยแพร่รายงานในเว็บไซต์ (website) ของบริษัทฯ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้ตรวจสอบโดยไม่จำเป็นต้องรอให้ถึงการประชุมครั้งต่อไป

## 2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

บริษัทฯ ตระหนักว่าผู้ถือหุ้นทุกรายควรได้รับการปฏิบัติที่เท่าเทียมและเป็นธรรม ไม่ว่าจะเป็นเรื่องการดูแลให้การใช้เงินของผู้ถือหุ้นเป็นไปอย่างเหมาะสม การจัดการประชุมในลักษณะที่สนับสนุนให้มีการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียม เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าประชุมด้วยตนเองสามารถมอบฉันทะให้ผู้อื่นมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทน การกำหนดมาตรการป้องกันกรรมการและผู้บริหารใช้ข้อมูลภายในเพื่อหาประโยชน์ให้แก่ตนเองหรือผู้อื่นในทางมิชอบและกำหนดแนวทางการปฏิบัติเกี่ยวกับการรายงานส่วนได้เสียของกรรมการและผู้บริหาร และการพิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันให้เป็นตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต.

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2551 ในวันที่ 18 ธันวาคม 2551 บริษัทฯ เสนอชื่อกรรมการอิสระจำนวน 3 คน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมพิจารณาฉันทะให้คนใดคนหนึ่ง และได้จัดส่งแบบฟอร์มหนังสือมอบฉันทะจำนวน 3 แบบ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นเลือกใช้ให้เหมาะสมกับความประสงค์ โดยรวมหนังสือมอบฉันทะรูปแบบที่ผู้ถือหุ้นสามารถกำหนดทิศทางการลงคะแนนเสียงได้ ประธานในที่ประชุมได้ดำเนินการประชุมตามลำดับวาระที่กำหนดในหนังสือเชิญประชุมและไม่มีกรรมการเพิ่มเติมนอกจากที่กำหนดไว้ ในการประชุม ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ซักถามและให้ผู้ที่ได้รับผิดชอบตอบข้อซักถามอย่างครบถ้วนและเท่าเทียมกัน โดยไม่คำนึงว่าผู้ถือหุ้นนั้นจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือรายย่อย บริษัทฯ จัดให้มีการใช้บัตรลงคะแนนเพื่อความโปร่งใสและตรวจสอบได้ โดยประธานแจ้งผลการลงคะแนนและจำนวนเสียงที่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง ในแต่ละวาระต่อที่ประชุมในที่นี้ หากผู้ถือหุ้นมีข้อสงสัยก็สามารถโต้แย้งหรือขอให้ตรวจสอบคะแนนได้ทันที นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้กำหนดนโยบายและมาตรการในการป้องกันการใช้ข้อมูลภายในหรือข้อมูลที่ได้รับทราบจากการปฏิบัติงาน เพื่อแสวงหาผลประโยชน์แก่ตนเองหรือแก่ผู้อื่นในทางมิชอบ โดยได้กำหนดเป็นสายลักษณะอักษรและแจ้งให้พนักงานทุกคนในบริษัทฯ ได้รับทราบแล้ว

## 3. บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทฯ ตระหนักว่า ผู้มีส่วนได้เสียควรได้รับการดูแลจากบริษัทฯ ตามสิทธิที่มีตามกฎหมายหรือตามข้อตกลงที่มีกับบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการละเมิดสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านั้น

คณะกรรมการบริษัทกำหนดไว้ในนโยบายการกำกับดูแลกิจการว่าจะกำกับดูแลบริษัทฯ ให้มีการปฏิบัติตามบทบัญญัติของกฎหมาย กฎระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. และคำนึงถึงสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ ของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้กำหนดแนวทางปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียไว้ในจรรยาบรรณธุรกิจในแต่ละด้าน เช่น ความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม การปฏิบัติต่อลูกค้า การปฏิบัติต่อคู่ค้าอย่างเป็นธรรม การยึดถือหลักสิทธิมนุษยชนและความเท่าเทียมกันในโอกาสการทำงาน เป็นต้น อีกทั้งบริษัทฯ ยังได้กำหนดให้มีการรายงานข้อมูลสำคัญของบริษัทฯ ที่ผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ ควรได้รับรู้ไว้ในรายงานประจำปีและเว็บไซต์ของบริษัทฯ เช่น งบการเงินรายไตรมาส งบการเงินสำหรับปี ข้อมูลต่างๆ ที่บริษัทฯ ชี้แจงต่อบุคคลภายนอก ระบบการควบคุมภายใน เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้จัดให้มีช่องทางในการแสดงความคิดเห็นหรือรับข้อร้องเรียน โดยผู้มีส่วนได้เสียสามารถแจ้งได้ที่ฝ่ายกำกับและตรวจสอบซึ่งเป็นฝ่ายงานที่ขึ้นตรงต่อคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบ หรือหากผู้มีส่วนได้เสียต้องการสอบถามข้อมูลก็สามารถติดต่อหน่วยงานนักลงทุนสัมพันธ์ โดยมีรายละเอียดอยู่ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ

#### 4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของการเปิดเผยข้อมูลสำคัญของบริษัทฯ ทั้งที่เป็นข้อมูลทางการเงินและที่มีใช้ข้อมูลทางการเงิน อย่างถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา โปร่งใส ผ่านทางช่องทางที่สามารถเข้าถึงข้อมูลได้ง่าย มีความเท่าเทียมกันในการเข้าถึง

ในปีบัญชีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้เปิดเผยงบการเงินรายไตรมาส งบการเงินประจำปี รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในวาระที่สำคัญ และข้อมูลอื่นอย่างถูกต้อง ครบถ้วน ตรงเวลา และได้เผยแพร่ข้อมูลนั้นทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษไว้ในเว็บไซต์ (website) ของบริษัทฯ (www.cns.co.th) อีกทั้งได้จัดให้มีหน่วยงานนักลงทุนสัมพันธ์เป็นผู้ดูแลปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอและตอบข้อซักถามของนักลงทุน ผู้ถือหุ้น หรือผู้มีส่วนได้เสียอื่น รายงานประจำปีและแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของบริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลครบถ้วนตามแนวทางที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งรวมถึงบทบาทและหน้าที่ของคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อย จำนวนครั้งของการประชุม จำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละคนเข้าร่วมประชุมในปีที่ผ่านมา ค่าตอบแทนกรรมการ รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงินซึ่งแสดงควบคู่ไปกับรายงานของผู้สอบบัญชี

#### 5. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทตระหนักดีว่า คณะกรรมการบริษัทมีบทบาทสำคัญในการกำกับดูแลกิจการเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ มีความรับผิดชอบต่อผลการปฏิบัติหน้าที่ต่อผู้ถือหุ้น และต้องเป็นอิสระจากฝ่ายจัดการ

##### 5.1 โครงสร้างคณะกรรมการ

บริษัทฯ มีจำนวนกรรมการที่เหมาะสมกับขนาดกิจการ โดยในปัจจุบันมีจำนวนกรรมการรวม 9 คน ประกอบด้วย

- |  |      |
|--|------|
| • กรรมการที่เป็นผู้บริหาร (Executive Director)           | 4 คน |
| • กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร (Non-Executive Director) | 5 คน |
| กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร แบ่งเป็น                   |      |
| • กรรมการอิสระ (Independent Director)                    | 3 คน |
| • กรรมการจากภายนอก (Outside Director)                    | 2 คน |

บริษัทฯ มีกรรมการอิสระจำนวนรวม 3 คน จำนวนกรรมการอิสระมีสัดส่วนเท่ากับ 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. และได้กำหนดคุณสมบัติของกรรมการอิสระให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว ตามที่แสดงไว้ในหัวข้อ “กรรมการอิสระ” ด้วยสัดส่วนและคุณสมบัติของคณะกรรมการดังกล่าว จึงถือได้ว่าคณะกรรมการของบริษัทฯ มีการถ่วงดุลอำนาจอย่างเหมาะสม ทั้งนี้ถึงแม้ว่าประธานกรรมการบริษัทจะไม่ได้เป็นกรรมการอิสระตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี แต่ด้วยการยึดหลักธรรมาภิบาลที่ดีอันเป็นแนวทางปฏิบัติงานของบริษัทฯ มาโดยตลอด ประกอบกับประธานกรรมการบริษัทเป็นผู้ที่มีความรู้ ความสามารถ และมีประสบการณ์โดยตรงในธุรกิจของบริษัทฯ มาเป็นระยะเวลายาวนานต่อเนื่อง จึงเป็นข้อพิสูจน์ที่เป็นเหตุผลว่าการปฏิบัติหน้าที่ของประธานกรรมการกระทำอย่างโปร่งใส มีจรรยาบรรณ เป็นกลางและยึดถือประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียทั้งหมดอย่างเท่าเทียมกัน

ในข้อบังคับของบริษัทกำหนดว่าในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งหนึ่งในสามเป็นอัตรา ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม โดยให้กรรมการที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง

ในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริษัทได้คำนึงถึงประสิทธิภาพในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะกรรมการบริษัทเป็นสำคัญ ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงได้ทำการพิจารณาประสิทธิภาพการทำงานของกรรมการแต่ละท่านที่ดำรงตำแหน่งหลายบริษัทอย่างละเอียดรอบคอบ และได้ทำการเปิดเผยรายละเอียดข้อมูลในการดำรงตำแหน่งของกรรมการแต่ละท่านในบริษัทอื่นๆ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปีของบริษัทฯ

บริษัทฯ ได้จัดให้มีเลขานุการบริษัท โดยมีหน้าที่และความรับผิดชอบหลักคือ ให้คำแนะนำด้านกฎหมายและกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่คณะกรรมการต้องทราบและปฏิบัติ ดูแลกิจกรรมต่างๆ ของคณะกรรมการ ประสานงานให้มีการปฏิบัติตามมติคณะกรรมการอย่างมีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ รายละเอียดของคณะกรรมการ เลขานุการบริษัท พร้อมทั้งการแบ่งแยกบทบาท อำนาจ หน้าที่และความรับผิดชอบ การพิจารณาสรรหากรรมการ สามารถดูรายละเอียดได้ในหัวข้อ “โครงสร้างการจัดการ”

## 5.2 คณะกรรมการชุดย่อย

บริษัทฯ จัดให้มีการแบ่งแยกบทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบอย่างชัดเจน ระหว่างคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสินเชื่อ คณะกรรมการพิจารณารายชื่อหลักทรัพย์และอัตราดอกเบี้ยเริ่มต้นที่บริษัทฯ อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ เพื่อที่จะช่วยในการดูแลและสนับสนุนการบริหารงานของบริษัทฯ ทั้งนี้ รายละเอียดของโครงสร้าง บทบาท อำนาจ หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการในชุดต่างๆ สามารถดูรายละเอียดได้ในหัวข้อ “โครงสร้างการจัดการ”

## 5.3 บทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณาตัดสินใจและให้ความเห็นชอบต่อวิสัยทัศน์ ภารกิจ กลยุทธ์ เป้าหมาย ความเสี่ยง แผนงานและงบประมาณของบริษัทฯ ที่นำเสนอโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ และจัดให้มีกลไกในการกำกับดูแลติดตามและประเมินผลการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารให้เป็นไปตามเป้าหมายอย่างมีประสิทธิภาพ คณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มีการสื่อสารระหว่างกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน เพื่อให้ได้รับทราบถึงวิสัยทัศน์ ภารกิจ กลยุทธ์ เป้าหมายของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง โดยผ่านการจัดประชุมพนักงานประจำปีและผ่านทางระบบการสื่อสารภายในของบริษัทฯ เช่น ระบบ Intranet หรือระบบจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ (E-Mail) เป็นต้น

คณะกรรมการบริษัทตระหนักในบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบในการสร้างเสริมให้เกิดการกำกับดูแลกิจการที่ดีภายในบริษัท เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทมีความเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่องและมั่นคง ด้วยการบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพและโปร่งใส อันจะสร้างความเชื่อมั่นให้เกิดขึ้นแก่ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย ซึ่งจะนำไปสู่ประโยชน์สูงสุดแก่

บริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวม คณะกรรมการบริษัทจึงได้กำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการในปี 2548 เป็นลายลักษณ์อักษรเพื่อเป็นแนวทางให้พนักงานปฏิบัติ

คณะกรรมการบริษัทยังได้กำหนดแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับจรรยาบรรณธุรกิจเพื่อให้กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานได้รับทราบถึงมาตรฐานการปฏิบัติที่บริษัทฯคาดหวัง นับตั้งแต่การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้น ลูกค้า คู่ค้า คู่แข่งทางการค้า สังคมส่วนรวม และต่อพนักงานเอง โดยได้รวบรวมข้อพึงปฏิบัติดังกล่าวจัดทำเป็นเอกสาร “คู่มือจรรยาบรรณธุรกิจ” ขึ้น และได้เผยแพร่ประชาสัมพันธ์ให้พนักงานรับทราบและเข้าใจถึงความสำคัญ อีกทั้งได้จัดให้มีกลไกและกระบวนการที่จะดูแล ติดตาม ประเมินผลให้มีการปฏิบัติตามอย่างจริงจัง

คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดนโยบายและแนวปฏิบัติในการป้องกันมิให้ผู้ที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ แสวงหาผลประโยชน์ส่วนตน โดยกำหนดให้การทำการรายการที่เกี่ยวข้องกันจะต้องอยู่บนพื้นฐานของประโยชน์ของบริษัท และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต.

คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุมภายใน ทั้งด้านการควบคุมการดำเนินงาน การปฏิบัติงาน และรายงานทางการเงิน ตลอดจนการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ต่างๆของทางการ โดยบริษัทได้กำหนดให้ฝ่ายงานต่างๆ ต้องปฏิบัติงานโดยคำนึงถึงหลักการควบคุมภายในที่ดี และปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของหน่วยงานทางการต่างๆ อย่างเคร่งครัด อย่างไรก็ตาม บริษัทได้กำหนดให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบมีหน้าที่ในการกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานเพื่อให้การดำเนินการภายในบริษัทเป็นไปโดยถูกต้องเหมาะสมตามหลักการควบคุมภายในที่ดี โดยฝ่ายกำกับและตรวจสอบจะทำการประเมินความเสี่ยงในแต่ละส่วนงานเพื่อกำหนดขอบเขต ระยะเวลา และจำนวนพนักงานที่เหมาะสมในการตรวจสอบ และนำเสนอรายงานการตรวจสอบต่อคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท อย่างสม่ำเสมอตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา

#### 5.4 การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทกำหนดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกเดือน หรืออย่างน้อยไตรมาสละหนึ่งครั้ง และยังอาจมีการประชุมพิเศษเพิ่มเติมได้ตามความจำเป็น ประธานกรรมการและกรรมการบริหารจะร่วมกันพิจารณาเลือกเรื่องที่จะบรรจุเข้าเป็นวาระการประชุมคณะกรรมการ โดยกรรมการแต่ละคนสามารถเสนอเรื่องเข้าสู่วาระการประชุมคณะกรรมการได้ และเลขานุการบริษัทจะเป็นผู้จัดทำหนังสือเชิญประชุมพร้อมวาระการประชุมและเอกสารประกอบการประชุมให้กรรมการทุกท่านได้รับทราบเป็นการล่วงหน้า เพื่อที่จะได้มีเวลาในการศึกษาข้อมูลก่อนเข้าประชุม โดยคณะกรรมการจะร่วมกันกำหนดวัน เวลา และสถานที่ประชุมล่วงหน้า เพื่อให้กรรมการทุกท่านสามารถเข้าร่วมประชุมได้อย่างพร้อมเพรียง

ในการประชุมคณะกรรมการ ประธานกรรมการได้จัดสรรเวลาไว้ให้เพียงพอที่กรรมการจะสามารถเสนอวาระการประชุมและอภิปรายแสดงความคิดเห็นได้โดยทั่วถึงกัน อีกทั้งประธานกรรมการได้ส่งเสริมให้กรรมการแต่ละท่านใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาแสดงความคิดเห็นหรือตัดสินใจอย่างละเอียดรอบคอบและสร้างสรรค์ในทุกวาระการประชุม โดยเฉพาะอย่างยิ่งวาระหรือประเด็นที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลกิจการ ทั้งนี้เพื่อที่จะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดโดยรวมต่อบริษัทฯ ทั้งนี้ ถ้ามีวาระใดที่เกี่ยวข้องกับหน่วยงานต่างๆของบริษัทฯ คณะกรรมการจะเชิญผู้บริหารของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องนั้นๆเข้าร่วมในการประชุม เพื่อรายงานข้อมูลสารสนเทศต่างๆ หรือชี้แจงรายละเอียดเพิ่มเติมในฐานะ



ผู้รับผิดชอบโดยตรง และเพื่อให้กรรมการแต่ละท่านได้ทำความรู้จักกับผู้บริหารของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องนั้นๆ สำหรับใช้ประกอบในการพิจารณาถ่ายทอดหน้าที่งานต่อไป

ทั้งนี้ ในรอบปีบัญชี 2552 คณะกรรมการบริษัทมีการประชุมตามวาระปกติรวม 14 ครั้ง โดยรายงานการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละท่านได้แสดงรายละเอียดไว้ในหัวข้อ “จำนวนครั้งของการประชุมคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบในรอบปีบัญชี 2552 และจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละรายเข้าร่วมประชุมในรอบปีบัญชี 2552”

## 5.5 คำตอบแทน

บริษัทได้กำหนดนโยบายเรื่องคำตอบแทนกรรมการ ในลักษณะที่เปรียบเทียบได้กับระดับที่ปฏิบัติอยู่ในอุตสาหกรรม โดยเทียบเคียงประสบการณ์ ขอบเขต บทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการแต่ละท่าน แต่ทั้งนี้ คำตอบแทนในฐานะกรรมการจะต้องเป็นไปตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทได้แสดงข้อมูลคำตอบแทนดังกล่าวในหัวข้อ “คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร”

## 5.6 การพัฒนากรรมการและผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทได้ส่งเสริมและอำนวยความสะดวกให้กรรมการ ผู้บริหาร เลขานุการบริษัท เข้าอบรมและพัฒนาความรู้อย่างต่อเนื่อง โดยส่วนใหญ่จะเข้าร่วมการอบรมสัมมนากับตลาดหลักทรัพย์ สำนักงาน ก.ล.ต. สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ซึ่งในรอบปีที่ผ่านมา บริษัทได้ส่งเสริมให้ผู้บริหาร เลขานุการบริษัท พนักงานในทุกระดับที่เกี่ยวข้องได้เข้ารับการฝึกอบรมเพื่อพัฒนาความรู้มาโดยตลอด โดยเฉพาะอย่างยิ่งเรื่องเกี่ยวกับกฎหมายและข้อบังคับที่ประกาศใช้ใหม่ และการกำกับดูแลกิจการที่ดี

# การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

## นโยบายและวิธีการดูแลพนักงานและผู้บริหารในการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายในการป้องกันไม่ให้พนักงานและผู้บริหารนำข้อมูลภายใน หรือข้อมูลที่ได้รับทราบจากการปฏิบัติงานไปใช้เพื่อผลประโยชน์ส่วนตน โดยได้กำหนดหลักเกณฑ์เพื่อใช้เป็นแนวทางกำกับดูแล ดังนี้

1. บริษัทฯ ได้กำหนดให้พนักงานและกรรมการบริหารทุกคนจะต้องเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เฉพาะที่บริษัทฯ เท่านั้น โดยอนุญาตให้พนักงานเปิดได้เฉพาะบัญชีเงินสด
2. บริษัทฯ ได้กำหนดให้พนักงานและกรรมการบริหารต้องรายงานการซื้อขายของคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบรับทราบเป็นประจำทุกเดือน
3. บริษัทฯ กำหนดให้ผู้บริหารรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ให้คณะกรรมการได้รับทราบ
4. บริษัทฯ ได้กำหนดหลักเกณฑ์ห้ามพนักงานและคณะกรรมการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ เป็นระยะเวลาหนึ่งเดือนนับจากวันสิ้นสุดของการเงินรายไตรมาสของบริษัทฯ
5. บริษัทฯ ได้กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ จัดทำรายงานวิเคราะห์ดังต่อไปนี้
  - 5.1 ห้ามนักวิจัยหลักทรัพย์ของสายงานวิจัยหลักทรัพย์ ซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ หรือหลักทรัพย์ทุกหลักทรัพย์ที่อยู่ในหมวดที่ตนเองเป็นผู้รับผิดชอบในการทำรายงาน และห้ามผู้บังคับบัญชาสายงาน/ผู้จัดการฝ่าย/รองผู้จัดการฝ่ายในสายงานวิจัยหลักทรัพย์ ซื้อขายหลักทรัพย์ทุกหลักทรัพย์
  - 5.2 ห้ามพนักงานและกรรมการบริหารซื้อขายหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง โดยที่พนักงานและกรรมการบริหารนั้นทราบหรือควรทราบว่าสายงานวิจัยหลักทรัพย์กำลังอยู่ระหว่างจัดทำข้อมูลของหลักทรัพย์นั้น หรือมีแผนงานที่จะเผยแพร่รายงานวิจัยของหลักทรัพย์นั้น
  - 5.3 ห้ามพนักงานทุกคนในสายงานวิจัยหลักทรัพย์ กรรมการบริหารและพนักงานในฝ่ายกำกับและตรวจสอบทุกคน ซื้อขายหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ ได้จัดทำรายงานวิเคราะห์เผยแพร่ต่อผู้ลงทุนในช่วงระยะเวลา 3 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ได้เผยแพร่รายงานแล้ว
6. บริษัทฯ กำหนดหลักเกณฑ์ห้ามพนักงาน รวมถึงสมาชิกในคณะกรรมการที่ทราบหรือควรทราบข้อมูลที่ยังไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนทั่วไปหรือข้อมูลภายในของหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ไม่ว่าพนักงานหรือสมาชิกในคณะกรรมการคนนั้นจะอยู่ในฝ่ายงานที่มีข้อมูลหรือไม่ก็ตาม
7. ฝ่ายกำกับและตรวจสอบของบริษัทฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบในการตรวจสอบการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามข้อกำหนดข้างต้น

## มาตรการลงโทษ

หากบริษัทฯ พบว่าพนักงานและผู้บริหารของบริษัทฯ ใช้ข้อมูลภายในในการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อประโยชน์ส่วนตนจะถือว่าพนักงานและผู้บริหารละเมิดทางวินัย บริษัทฯ จะพิจารณาลงโทษพนักงานและผู้บริหารนั้นตามเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนด

## ความรับผิดชอบต่อสังคม

บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นในการพัฒนาธุรกิจด้านการเงินการลงทุนอย่างต่อเนื่องควบคู่ไปกับการรับผิดชอบต่อสังคม ด้วยตระหนักว่าการดำเนินธุรกิจภายใต้หลักจริยธรรมและการกำกับดูแลที่ดี พร้อมๆ กับการใส่ใจและการพัฒนาสังคมเป็นสิ่งที่สำคัญ โดยในปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้มีส่วนร่วมในการดำเนินกิจกรรมต่างๆ เพื่อรับผิดชอบต่อสังคม ดังนี้

### การร่วมมือจัดบรรยายพิเศษให้ความรู้แก่นิสิตปริญญาโท จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

เป็นความร่วมมืออย่างต่อเนื่องสู่ปีที่ 7 แล้ว ที่ทางบริษัทฯ ได้ให้ความร่วมมือกับทางจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัยในการเชิญวิทยากรผู้เชี่ยวชาญจากโนมูระ มาบรรยายให้ความรู้ในประเด็นต่างๆที่น่าสนใจตามสภาวะเศรษฐกิจโลกและภาพรวมของตลาดให้แก่ นิสิตระดับปริญญาโทหลักสูตรเศรษฐศาสตรธุรกิจ (MABE: The Master of Arts Program in Business and Managerial Economics) คณะเศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย โดยในปีนี้ได้รับเกียรติจาก Mr. Sean Darby, Chief Asia and Emerging Markets Strategist, Nomura International (Hong Kong) Limited มาเป็นวิทยากรบรรยายให้ความรู้ในหัวข้อ “World Economic Recession : Response of Asian Stock Markets”

### โครงการ “คอมพิวเตอร์เพื่อน้อง”



บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ได้จัดกิจกรรมเพื่อสังคมขึ้น ภายใต้โครงการ “คอมพิวเตอร์เพื่อน้อง” โดยการบริจาคคอมพิวเตอร์ใช้แล้วมอบให้กับโรงเรียนและสถานศึกษา ทั้งหมด 22 แห่ง ทั้งจากกรุงเทพฯและต่างจังหวัด ด้วยความมุ่งมั่นที่จะช่วยเหลือและสร้างโอกาสแห่งการเรียนรู้ให้กับเด็กและเยาวชน โดยได้จัดพิธีมอบคอมพิวเตอร์ไปเมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2552 ณ สำนักงานใหญ่ อาคารกรุงเทพประกันภัย บริษัทฯ ได้มอบคอมพิวเตอร์รวมทั้งสิ้น 204 เครื่อง แก่โรงเรียน และสถานศึกษาต่างๆ ดังนี้

- |                                     |              |
|-------------------------------------|--------------|
| 1. โรงเรียนบ้านทองหลาง              | จ.นครราชสีมา |
| 2. โรงเรียนบ้านไผ่สีทอง             | จ.สุพรรณบุรี |
| 3. โรงเรียนวัดบ้านโพธิ์ตะวันออก     | จ.สุพรรณบุรี |
| 4. ศูนย์ กศน.-เขตภาษีเจริญ          | กรุงเทพฯ     |
| 5. ศูนย์ กศน.-เขตสายไหม             | กรุงเทพฯ     |
| 6. ศูนย์ กศน.-เขตบึงกุ่ม            | กรุงเทพฯ     |
| 7. มูลนิธิฟื้นฟูใจ สาขาชุมชนคลองเตย | กรุงเทพฯ     |
| 8. โรงเรียนวัดประเสริฐสุทธาวาส      | กรุงเทพฯ     |
| 9. โรงเรียนบ้านบางเป้า              | จ.ตรัง       |

10. โรงเรียนบ้านหน้าเขา	จ.ตรัง
11. ศูนย์ กศน.-อ.ปากเกร็ด	จ.นนทบุรี
12. โรงเรียนชุมชนบ้านโคกทม	จ.ร้อยเอ็ด
13. โรงเรียนเมืองปทุมรัตน์	จ.ร้อยเอ็ด
14. โรงเรียนมิตรภาพที่ 38	จ.สุโขทัย
15. โรงเรียนหาดสนุกราษฎร์บำรุง	จ.ประจวบคีรีขันธ์
16. โรงเรียนนาถ่อนท่าวิทยาคาร	จ.นครพนม
17. โรงเรียนบ้านกลางน้อย	จ.นครพนม
18. โรงเรียนบ้านกลาง	จ.นครพนม
19. ศูนย์ กศน.-ไชยปราการ	จ.เชียงใหม่
20. โรงเรียนบ้านป่าบง	จ.เชียงใหม่
21. โรงเรียนบ้านห้วยป่าซาง	จ.เชียงใหม่
22. โรงเรียนอนุบาลบ้านท่าสะอ้าน	จ.สงขลา

ด้วยบริษัทได้เล็งเห็นถึงความสำคัญของคอมพิวเตอร์ที่มีบทบาทต่อการเรียนการสอนในปัจจุบัน จึงได้จัดโครงการ “คอมพิวเตอร์เพื่อน้อง” ขึ้นเพื่อสถานศึกษาต่างๆ ได้นำคอมพิวเตอร์ที่ได้รับจากโครงการนี้ไปใช้เป็นอุปกรณ์การเรียนการสอนให้เกิดประโยชน์สูงสุด และเป็นการเพิ่มโอกาสให้เด็กๆ ได้เข้าถึงโลกแห่งการเรียนรู้อย่างทั่วถึงและเท่าเทียมกัน ซึ่งจะทำให้เยาวชนทั้งหลายได้เติบโตขึ้นอย่างมีคุณภาพ และเป็นกำลังสำคัญในการพัฒนาประเทศให้เจริญก้าวหน้าต่อไป

### กิจกรรมเรียนรู้ภาษาอังกฤษสำหรับนักลงทุนและบุคคลทั่วไป

บริษัท ร่วมกับสถาบันสอนภาษาอังกฤษ Wall Street Institute สาขาสีลม จัดกิจกรรมการเรียนรู้ภาษาอังกฤษให้กับนักลงทุนและบุคคลทั่วไปเป็นประจำทุกวันอาทิตย์ ในสัปดาห์ที่สองของเดือน ณ ห้องสมุดมารวย ศูนย์การค้าเอสพลานาด ด้วยบริษัท เล็งเห็นว่าภาษาอังกฤษเป็นภาษาสากลที่ใช้ในการติดต่อสื่อสารทางการธุรกิจ รวมทั้งในการลงทุนในหลักทรัพย์ จึงได้จัดกิจกรรมนี้ขึ้นเพื่อเป็นการให้ความรู้และส่งเสริมการทำกิจกรรมที่เป็นประโยชน์ให้กับนักลงทุนและบุคคลทั่วไป และดำเนินการจัดกิจกรรมต่อเนื่องมาเป็นปีที่ 2 แล้ว

โดยในกิจกรรมดังกล่าว ผู้เข้าร่วมกิจกรรมจะได้ทำการทดสอบระดับความรู้ภาษาอังกฤษของตนเอง และเรียนรู้ภาษาอังกฤษเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเงินและการลงทุน อีกทั้งยังมีกิจกรรมพิเศษที่น่าสนใจ เช่น การ펀ท์ถุงผ้าเพื่อลดโลกร้อน การทำอาหาร ให้ผู้เข้าร่วมกิจกรรมร่วมสนุกและได้รับความรู้ โดยไม่เสียค่าใช้จ่ายแต่อย่างใด



## การอบรมด้านการลงทุนในหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตแก่มหาวิทยาลัยต่าง ๆ

บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ จัดกิจกรรมให้ความรู้นอกสถานที่ให้กับมหาวิทยาลัยต่างๆ เพื่อเป็นการแนะนำและให้ความรู้ด้านการลงทุนในหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต หรือ Internet Trading แก่บรรดานิสิต นักศึกษา รวมถึงบุคลากร และประชาชนทั่วไปที่มีความสนใจ ด้วยมีวัตถุประสงค์จะเสริมสร้างความรู้ด้านการลงทุนในหลักทรัพย์ให้แพร่หลายในวงกว้าง และให้เยาวชนนักศึกษามีพื้นฐานความรู้ด้านการลงทุนและการออมเพื่อให้นำไปใช้ประโยชน์ต่อไปในอนาคต โดยในช่วงที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้จัดกิจกรรมดังกล่าวไปแล้วในหลายๆ มหาวิทยาลัย เช่น มหาวิทยาลัยศรีปทุม วิทยาเขตชลบุรี และมหาวิทยาลัยราชภัฏธนบุรี จังหวัดสมุทรปราการ เป็นต้น ซึ่งทางบริษัทฯ ยังคงมีแผนการจัดกิจกรรมเช่นนี้อีกในอนาคต



## การควบคุมภายใน

คณะกรรมการบริหารได้ประเมินการควบคุมภายในของบริษัทฯในด้านต่างๆ 5 ส่วนอันประกอบด้วย (1) องค์กรและสภาพแวดล้อม (2) การบริหารความเสี่ยง (3) การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร (4) ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และ (5) ระบบการติดตาม คณะกรรมการบริหารมีความเห็นว่าบริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในทั้ง 5 ส่วนดังกล่าวอย่างเหมาะสมและเพียงพอ

ในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 5 / 2552 เมื่อวันที่ 16 ตุลาคม 2552 คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯเห็นชอบในความเห็นดังกล่าวของคณะกรรมการบริหาร



## รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบขึ้นคณะหนึ่ง ประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 คน ทุกคนมีคุณสมบัติเป็นกรรมการตรวจสอบตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยมีผู้ช่วยศาสตราจารย์วชิร พรหมเชษฐ์ เป็นประธาน คณะกรรมการตรวจสอบ พันเอกเรืองทรัพย์ โขวิริยะ และนายประเสริฐ วีระเสถียรพรกุล เป็นกรรมการตรวจสอบ และมีผู้จัดการฝ่ายกำกับและตรวจสอบทำหน้าที่เลขานุการ

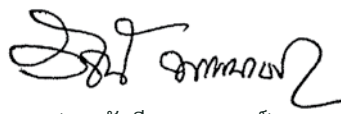
ในการปฏิบัติหน้าที่สำหรับปีการเงินเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2551 สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2552 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมร่วมกัน 5 ครั้ง โดยมีจำนวน 4 ครั้ง ที่กรรมการเข้าประชุมครบทุกคน และมีจำนวน 1 ครั้ง ที่กรรมการ 1 คนไม่สามารถเข้าประชุมได้ คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามที่บริษัทกำหนดไว้ ซึ่งสรุปประเด็นสำคัญได้ดังนี้

1. สอบทานงบการเงินของบริษัททั้งงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี ก่อนนำเสนอคณะกรรมการบริษัทว่าได้จัดทำอย่างถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไปและเปิดเผยอย่างเพียงพอ โดยได้ร่วมประชุมพิจารณาผลการตรวจสอบกับผู้สอบบัญชีของบริษัทและผู้ตรวจสอบภายในอย่างเป็นอิสระ เพื่อรับฟังคำชี้แจง ข้อตรวจพบ ข้อเสนอแนะ และคำชี้แจงของผู้ที่รับผิดชอบ
2. สอบทานความเหมาะสมของระบบการควบคุมภายใน ซึ่งการสอบทานดำเนินการโดยผู้สอบบัญชีของบริษัทและผู้ตรวจสอบภายใน คณะกรรมการตรวจสอบรับทราบผลการสอบทานพร้อมข้อมูลจากการบรรยายสรุป และการตอบข้อซักถามของทั้งสองฝ่าย และได้ให้ข้อสังเกตและข้อเสนอแนะตามที่เห็นสมควร
3. สอบทานการปฏิบัติงานของฝ่ายกำกับและตรวจสอบของบริษัท ตั้งแต่การวางแผนการตรวจสอบ การดำเนินการการรายงานผลการตรวจสอบและการติดตามผล คณะกรรมการตรวจสอบได้ให้ข้อเสนอแนะอันจะช่วยให้การตรวจสอบมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
4. ทบทวนกับฝ่ายบริหารของบริษัทในเรื่องการประเมินความเสี่ยง การบริหารความเสี่ยงและติดตามการบริหารความเสี่ยง
5. สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทว่าได้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
6. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้มีการปฏิบัติตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต.
7. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท
8. พิจารณาคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท รวมทั้งพิจารณาคำตอบแทนของผู้สอบบัญชี



คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทฯได้จัดทำตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ และเป็นไปตามรายงานของผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ บริษัทฯมีระบบควบคุมภายในที่เหมาะสมและมีการปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง คณะกรรมการตรวจสอบมั่นใจว่าคณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯมีจริยธรรมในการปฏิบัติงาน ให้ความสำคัญอย่างยิ่งต่อการดำเนินงานภายใต้การกำกับดูแลกิจการที่ดี ทั้งมีความมุ่งมั่นในการบริหารงานด้วยความระมัดระวังเพื่อให้บรรลุเป้าหมายของบริษัทฯ

อนึ่ง คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาเลือกผู้สอบบัญชี และได้เสนอต่อคณะกรรมการบริษัทให้นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปีพิจารณาแต่งตั้งบริษัทสำนักงาน เอ็นสท์ แอนด์ ยัง จำกัด โดยนายณรงค์ พันตาวัชร์ หรือนางสาว สายฝน อินทร์แก้ว หรือนางนงลักษณ์ พุ่มน้อย คนใดคนหนึ่งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2553 อีกวาระหนึ่ง โดยมีค่าตอบแทน 1,100,000 บาท



(นางวธินี พรธนะจุฑ์)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

# รายการระหว่างกัน

วันที่ 27 ตุลาคม 2552

เรื่อง การแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกัน

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้า นางวธินี พรหมเชษฐ์ พันเอกเรืองทรัพย์ โผวินทะ และนายประเสริฐ วีระเสถียรพรกุล ในฐานะกรรมการอิสระของ บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอรายงานไว้ในบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2552 บริษัทมีรายการธุรกิจระหว่างบริษัทฯ กับบริษัทและ/หรือ บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ดังต่อไปนี้

## รายการธุรกิจปกติ หรือรายการสนับสนุนธุรกิจปกติที่บริษัทฯ ให้บริการและได้รับรายได้ค่าบริการ

1. บริษัทฯ ได้ทำสัญญา AGREEMENT FOR PROVISION OF SERVICES FOR ASSET FINANCE BUSINESS กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED (“NIHK”) โดยบริษัทฯ จะให้บริการ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน คำแนะนำ และข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในธุรกิจ ASSET FINANCE และธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ในประเทศไทย

รายได้ค่าบริการในปีบัญชี 2552 มีมูลค่ารวม 172,714,412 บาท ค่าบริการตามสัญญาคำนวณจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกกำไรร้อยละ 10

2. บริษัทฯ ได้ทำสัญญา AGREEMENT FOR PROVISION OF FINANCIAL ADVISORY SERVICES กับ NIHK เพื่อจัดหาข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับตลาดหลักทรัพย์ หลักทรัพย์ และบริษัทในประเทศไทยให้แก่ NIHK

รายได้ค่าบริการในปีบัญชี 2552 มีมูลค่ารวม 21,560,231 บาท ค่าบริการตามสัญญาคำนวณจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกกำไรร้อยละ 10

3. บริษัทฯ ได้ทำสัญญานายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาแต่งตั้ง NOMURA SINGAPORE LIMITED (“NSL”) เป็น EXCLUSIVE PARTNER เพื่อเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ สัญญาที่จัดทำขึ้นเป็นสัญญาซึ่งมีรูปแบบและเนื้อหาเช่นเดียวกับที่บริษัทฯ ทำกับลูกค้าทั่วไปที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.)

รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในปีบัญชี 2552 มีมูลค่ารวม 20,019,887 บาท ค่านายหน้าคำนวณจากมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์และอัตราค่านายหน้าซึ่งเป็นราคาตลาดที่คิดกับลูกค้าทั่วไป และ EXCLUSIVE PARTNER ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต.

4. บริษัทฯ ได้ทำสัญญา AGREEMENT FOR PROVISION OF SERVICES กับ NIHK เพื่อจัดหาข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับลูกค้ากลุ่มเป้าหมายที่ต้องการออกผลิตภัณฑ์ที่ไม่ใช่เงินสกุลบาทให้แก่ NIHK

รายได้ค่าบริการในปีบัญชี 2552 มีมูลค่ารวม 16,401,451 บาท ค่าบริการตามสัญญาคำนวณจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกกำไรร้อยละ 10

5. บริษัทฯได้ทำสัญญา INVESTORS BUSINESS SUPPORT AGREEMENT กับ NSL เพื่อจัดหาข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับลูกค้าที่มีศักยภาพในประเทศไทย ตามที่ NSL ร้องขอ  
รายได้ค่าบริการในปีบัญชี 2552 มีมูลค่ารวม 9,294,779 บาท ค่าบริการตามสัญญาคำนวณจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกกำไรร้อยละ 10
6. บริษัทฯได้ทำสัญญา SERVICE AGREEMENT กับ NSL โดยบริษัทฯจะส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดต่างประเทศ กับ NSL  
รายได้ค่าบริการในปีบัญชี 2552 มีมูลค่ารวม 1,390,400 บาท ค่าบริการนี้เป็นอัตราที่ตกลงกันทุกต้นปีบัญชี ซึ่งคำนวณจากประมาณการต้นทุนบริการของปีบวกกำไรร้อยละ 10
7. บริษัทฯได้ทำสัญญา EQUITY SERVICE AGREEMENT กับ NIHK โดยบริษัทฯจะให้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุนไทยโดยตรงกับลูกค้าของ NIHK เพื่อให้ลูกค้าของ NIHK ได้รับข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา เพื่อใช้ในการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯมีรายได้จากการซื้อขายหลักทรัพย์จากนักลงทุนต่างประเทศเพิ่มขึ้น  
รายได้ค่าบริการในปีบัญชี 2552 มีมูลค่ารวม 156,726 บาท เนื่องจากบริการนี้ทำให้เกิดประโยชน์แก่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายและเป็นการสนับสนุนการขยายฐานนักลงทุนต่างประเทศของบริษัทฯ ค่าบริการตามสัญญาจะอิงเท่ากับร้อยละ 50 ของค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงจากการให้บริการ
8. บริษัทฯได้ทำสัญญา INTRODUCING BROKER AGREEMENT กับ NSL เพื่อแนะนำลูกค้ารายบุคคลที่มีศักยภาพในประเทศไทยที่สนใจในผลิตภัณฑ์ของ NSL ให้กับ NSL  
รายได้ค่าบริการในปีบัญชี 2552 มีมูลค่ารวม 64,624 บาท ค่าบริการตามสัญญาคำนวณจากรายการที่เกิดขึ้นจริงของลูกค้าที่บริษัทฯแนะนำ และอัตราร้อยละที่กำหนดในสัญญาซึ่งเทียบเคียงได้กับธุรกิจที่มีลักษณะเดียวกัน

**รายการธุรกิจปกติ หรือรายการสนับสนุนธุรกิจปกติที่บริษัทฯ เป็นผู้รับบริการและจ่ายค่าบริการ**

1. บริษัทฯได้ทำสัญญารับบริการเครือข่ายระบบคอมพิวเตอร์ กับ บริษัท ยูไนเต็ด อินฟอร์เมชั่น ไฮเวย์ จำกัด ซึ่งมีกรรมการของบริษัทฯเป็นกรรมการผู้จัดการ โดยบริษัทฯได้รับบริการเครือข่ายเชื่อมสัญญาระบบคอมพิวเตอร์ความเร็วสูงที่มีลักษณะและคุณภาพของบริการเช่นเดียวกับลูกค้าทั่วไป ที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกันได้รับในอัตราค่าบริการที่เท่ากัน  
ค่าบริการจ่ายในปีบัญชี 2552 มีมูลค่ารวม 518,029 บาท อัตราค่าบริการจ่ายนี้เป็นอัตราเดียวกับที่ลูกค้าทั่วไปที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกันจ่าย
2. บริษัทฯได้ทำสัญญากับนายพิศิษฐ์ เทชะบำรุง ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ โดยบริษัทฯเป็นผู้รับบริการการให้คำปรึกษาแนะนำ และความเห็นด้านกฎหมาย รวมถึงการตรวจสอบร่างสัญญาของบริษัทฯ  
ค่าบริการจ่ายในปีบัญชี 2552 มีมูลค่ารวม 240,000 บาท ซึ่งเป็นราคาเหมาจ่ายที่เหมาะสมเมื่อเทียบกับลักษณะบริการและคุณภาพที่ใกล้เคียงกัน

3. บริษัทฯได้จ่ายค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศให้กับ NSL สำหรับการทำการซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในต่างประเทศให้กับลูกค้าของบริษัทฯ

ค่านายหน้าจ่ายในปีบัญชี 2552 มีมูลค่ารวม 99,788 บาท ค่านายหน้าจ่ายคำนวณจากมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์และอัตราค่านายหน้าที่เทียบเคียงกับลูกค้าทั่วไป ที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

4. บริษัทฯได้ทำสัญญา INTERNET SECURITY ADVISORY AND DAILY OPERATIONS SUPPORT กับ NIHK โดยบริษัทฯเป็นผู้รับบริการคำแนะนำและบริการด้านการรักษาความปลอดภัยของระบบอินเทอร์เน็ต

ค่าบริการจ่ายในปีบัญชี 2552 มีมูลค่ารวม 13,464 เหรียญสหรัฐ หรือประมาณ 471,240 บาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยน 35 บาทต่อ 1 เหรียญสหรัฐ) ค่าบริการจ่ายเป็นราคาที่เหมาะสมเมื่อเปรียบเทียบกับราคาตลาด

5. บริษัทฯได้จ่ายค่าลิขสิทธิ์การใช้ซอฟต์แวร์เพื่อดูแลระบบ E-MAIL และ INTERNET ให้กับ NSL

ค่าบริการจ่ายในปีบัญชี 2552 มีมูลค่ารวม 5,306.70 เหรียญฮ่องกง หรือประมาณ 23,880 บาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยน 4.50 บาท ต่อ 1 เหรียญฮ่องกง) ค่าบริการจ่ายเป็นราคาที่เหมาะสมเมื่อเปรียบเทียบกับราคาตลาด

ข้าพเจ้ามีความเห็นต่อรายการธุรกิจระหว่างบริษัทฯ กับบริษัท และ/หรือ บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน สำหรับปีบัญชี 2552 สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2552 ดังกล่าวข้างต้น ว่าเป็นรายการที่จัดทำขึ้นโดยมีการกำหนดค่าตอบแทน รวมทั้งได้ระบุวิธีการบอกเลิกสัญญาอย่างชัดเจน และยุติธรรม รายการระหว่างกันเหล่านั้นเป็นรายการที่สมเหตุสมผล ยุติธรรม เป็นการดำเนินการตามธุรกิจปกติ และ/หรือ เป็นการสนับสนุนธุรกิจปกติของบริษัทฯ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

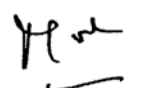
ขอแสดงความนับถือ



(นางวันนี่ พรรณเชษฐ์)  
ประธานกรรมการตรวจสอบ  
และกรรมการอิสระ



(พันเอกเรืองทรัพย์ โปวินทะ)  
กรรมการตรวจสอบ  
และกรรมการอิสระ



(นายประเสริฐ วีรเสถียรพรกุล)  
กรรมการตรวจสอบ  
และกรรมการอิสระ

บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

รายการระหว่างกัน

ในปี 2552 และ ปี 2551 บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) มีรายการระหว่างกันกับบริษัทและบุคคลผู้มีผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

บุคคล / นิติบุคคลที่มี ผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ	ระยะเวลาของสัญญา	มูลค่าของรายการ (บาท)		หมายเหตุ
				ปี 2552	ปี 2551	
1. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็น ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สัญญาให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในธุรกิจ ASSET FINANCE และธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ บริษัทฯเป็นผู้ให้บริการ และได้รับค่าตอบแทน	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด สามารถยกเลิกโดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน	172,714,412	-	ค่าบริการตามสัญญาคำนวณจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกกำไรร้อยละ 10
2. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็น ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สัญญาให้บริการข้อมูลทั่วไปและสภาพเศรษฐกิจของไทย บริษัทฯเป็นผู้ให้บริการ และได้รับค่าตอบแทน	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด สามารถยกเลิกโดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน	21,560,231	20,357,500	ค่าบริการตามสัญญาคำนวณจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกกำไรร้อยละ 10
3. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA SINGAPORE LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA SINGAPORE LIMITED	สัญญาขายหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์ และแต่งตั้ง NOMURA SINGAPORE LIMITED เป็น EXCLUSIVE PARTNER บริษัทฯเป็นผู้ให้บริการ และได้รับค่าตอบแทน	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด สามารถยกเลิกโดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน	20,019,887	41,690,310	คำนวณหนี้คำนวณจากมูลค่าซื้อขาย หลักทรัพย์และอัตราดอกเบี้ยซึ่งเป็นราคาตลาดที่คิดกับลูกค้าทั่วไป และ EXCLUSIVE PARTNER ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ด.

บุคคล / นิติบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ	ระยะเวลาของสัญญา	มูลค่าของรายการ (บาท)		หมายเหตุ
				ปี 2552	ปี 2551	
4. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็น ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สัญญาให้บริการข้อมูลต่าง ๆ เพื่อใช้ในการออกตราสารทางการเงินในสกุลเงินอื่น ๆ ที่ไม่ใช่เงินบาท บริษัทฯเป็นผู้ให้บริการ และได้รับค่าตอบแทน	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด สามารถยกเลิกโดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน	16,401,451	24,062,726	ค่าบริการตามสัญญาคำนวณจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกกำไรร้อยละ 10
5. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA SINGAPORE LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA SINGAPORE LIMITED	สัญญาการให้บริการสนับสนุนธุรกิจให้กับบริษัทฯเป็นผู้ให้บริการ และได้รับค่าตอบแทน	1 ปี	9,294,779	9,558,080	ค่าบริการตามสัญญาคำนวณจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกกำไรร้อยละ 10
6. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA SINGAPORE LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA SINGAPORE LIMITED	สัญญาให้บริการส่งคำสั่งซื้อขาย หลักทรัพย์ซึ่งจดทะเบียนในตลาดต่างประเทศ บริษัทฯเป็นผู้ให้บริการ และได้รับค่าตอบแทน	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด สามารถยกเลิกโดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน	1,390,400	-	ค่าบริการเป็นอัตราที่ตกลงกันทุกต้นเป็นบัญชี ซึ่งคำนวณจากปริมาณการดำเนินการของปีบวกกำไรร้อยละ 10
7. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สัญญาให้บริการข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับตลาดหุ้นไทยโดยตรงต่อลูกค้าของ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED บริษัทฯเป็นผู้ให้บริการ และได้รับค่าตอบแทน	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด สามารถยกเลิกโดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน	156,726	516,660	เนื่องจากบริการนี้ทำให้เกิดประโยชน์แก่คู่สัญญาทั้งสองฝ่าย ค่าธรรมเนียมจึงเท่ากับร้อยละ 50 ของค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงจากการให้บริการ

บุคคล / นิติบุคคลที่มี ผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	ลักษณะของการ	ระยะเวลาของสัญญา	มูลค่าของรายการ (บาท)		หมายเหตุ
				ปี 2552	ปี 2551	
8. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนา จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA SINGAPORE LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA SINGAPORE LIMITED	สัญญาการแนะนำลูกค้าที่บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการ และได้รับค่าตอบแทน	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด สามารถยกเลิกโดยการทำ หนังสือบอกกล่าวอีกฝ่าย หนังสือล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน	64,624	326,835	ค่าบริการตามสัญญาคำนวณจากรายการที่ เกิดขึ้นจริงของลูกค้าที่บริษัทฯ แนะนำ และ อัตราร้อยละที่กำหนดในสัญญาซึ่งเทียบเคียง ได้กับธุรกิจที่มีลักษณะเดียวกัน
9. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนา จำกัด (มหาชน) กับ บริษัท ยูไนเต็ด อินฟोเนชั่น โซลูชั่น จำกัด	กรรมการของบริษัทฯ เป็นกรรมการผู้จัดการของบริษัท ยูไนเต็ด อินฟอเนชั่น โซลูชั่น จำกัด	สัญญาให้บริการเชื่อมต่อเครือข่าย ระบบคอมพิวเตอร์ บริษัทฯเป็นผู้ให้บริการ และจ่ายค่าบริการ	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด สามารถยกเลิกโดยการทำ หนังสือบอกกล่าวอีกฝ่าย หนังสือล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน	518,029	628,248	อัตราค่าบริการจ่ายเป็นอัตราเดียวกัน ลูกค้าทั่วไปที่มีความเกี่ยวข้องกัน
10. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนา จำกัด (มหาชน) กับ นายพิศิษฐ์ เทชะบำรุง	นายพิศิษฐ์ เทชะบำรุง เป็นกรรมการบริษัทฯ	สัญญาให้บริการคำปรึกษา แนะนำ ความเห็นด้านกฎหมาย และ ตรวจสอบร่างสัญญาต่างๆ โดยที่ บริษัทฯเป็นผู้ให้บริการ และจ่ายค่าบริการ	1 ปี	240,000	240,000	อัตราค่าบริการเป็นราคาเหมาจ่ายที่เหมาะสม เมื่อเทียบกับลักษณะบริการและคุณภาพ ที่ใกล้เคียงกัน
11. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนา จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA SINGAPORE LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA SINGAPORE LIMITED	สัญญาการเป็นนายหน้าซื้อขาย หลักทรัพย์ในตลาดต่างประเทศ บริษัทฯเป็นผู้ให้บริการ และจ่ายค่าบริการ	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด สามารถยกเลิกโดยการทำ หนังสือบอกกล่าวอีกฝ่าย หนังสือล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน	99,788	-	ค่านายหน้าจ่ายคำนวณจากมูลค่าซื้อขาย หลักทรัพย์และอัตราค่านายหน้าที่เทียบเคียง กับลูกค้าทั่วไป ที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

บุคคล / นิติบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ	ระยะเวลาของสัญญา	มูลค่าของรายการ (บาท)		หมายเหตุ
				ปี 2552	ปี 2551	
12. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA RESEARCH INSTITUTE HONG KONG LIMITED ซึ่งภายหลังได้เปลี่ยนบริษัทผู้สัญญาเป็น NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็น ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ, NOMURA RESEARCH INSTITUTE HONG KONG LIMITED และ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สัญญาให้บริการคำปรึกษา แนะนำ และตรวจสอบระบบธนาคารเน็ต โดยที่บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการ และจ่ายค่าตอบแทน	1 ปี	13,464 เหรียญสหรัฐ	13,464 เหรียญสหรัฐ	ค่าบริการจ่ายเป็นราคาที่เหมาะสม เมื่อเปรียบเทียบกับตลาด
13. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA RESEARCH INSTITUTE HONG KONG LIMITED ซึ่งภายหลังได้เปลี่ยนบริษัทผู้สัญญาเป็น NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็น ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ, NOMURA RESEARCH INSTITUTE HONG KONG LIMITED และ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	บริษัทฯ จ่ายค่าลิขสิทธิ์การใช้ซอฟต์แวร์เพื่อดูแลระบบ EMAIL และ INTERNET บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการ และจ่ายค่าบริการ	1 ปี	5,306.70 เหรียญฮ่องกง	5,306.70 เหรียญฮ่องกง	ค่าบริการจ่ายเป็นราคาที่เหมาะสม เมื่อเปรียบเทียบกับตลาด



### ยอดคงค้างของรายการระหว่างกัน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551

รายการ	บริษัทที่เกี่ยวข้อง	รายการที่แสดงในงบการเงิน	31 สิงหาคม 2552	31 สิงหาคม 2551
สัญญาขายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	NOMURA SINGAPORE LIMITED	ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	26,857,509	1,183,645
สัญญาการให้บริการสนับสนุนธุรกิจ	NOMURA SINGAPORE LIMITED	เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	2,776,025	76,127,231
สัญญาการแนะนำลูกค้า	NOMURA SINGAPORE LIMITED	สินทรัพย์อื่น	164,779	208,080
สัญญาให้บริการข้อมูลทั่วไป	NOMURA SINGAPORE LIMITED	สินทรัพย์อื่น	-	2,074
สัญญาให้บริการด้านตราสารหนี้	NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สินทรัพย์อื่น	-	(4,642,500)
	NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สินทรัพย์อื่น	-	24,062,725
		หนี้สินอื่น	(3,098,549)	-
สัญญาให้บริการข้อมูลตลาดทุน	NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สินทรัพย์อื่น	-	516,660
สัญญาให้บริการข้อมูลธุรกิจ	NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	หนี้สินอื่น	1,101,727	-
อสังหาริมทรัพย์				
สัญญาให้บริการบำรุงรักษาซอฟต์แวร์	NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	หนี้สินอื่น	49,464	26,194
สัญญาให้บริการคำปรึกษา แนะนำ	NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	หนี้สินอื่น	969,599	462,919
และตรวจสอบระบบรักษาความปลอดภัย				
ของระบบอินเตอร์เน็ต				
สัญญาบริการเครือข่ายระบบคอมพิวเตอร์	บริษัท ยูไนเต็ อินฟอร์เมชัน ไฮเวย์ จำกัด	หนี้สินอื่น	35,603	47,047

### ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

ในกรณีที่บริษัททำรายการระหว่างกันกับบริษัทหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกันนั้น บริษัทฯ จะพิจารณาถึงความสมเหตุสมผลในการเข้าทำสัญญาต่างๆ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทฯ เป็นหลัก

### มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

ในการทำรายการระหว่างกัน คณะกรรมการบริษัทฯ กำหนดให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

### นโยบายหรือแนวโน้มนการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

- ไม่มี -

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

เนื่องจากวิกฤตเศรษฐกิจของโลก และปัญหาทางการเมืองในประเทศ ที่ทำให้มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยรวมลดลงร้อยละ 18.80 และส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลกระทบโดยตรงต่อรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และรายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัทฯ

รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ลดลง 87.02 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.49 ซึ่งเป็นอัตราร้อยละที่ลดลงน้อยกว่าการลดลงของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดโดยรวม เนื่องจากในปีบัญชี 2552 ส่วนแบ่งตลาดของบริษัทฯ ในการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 2.59 (อันดับที่ 18) ในปีบัญชี 2551 มาอยู่ที่ 2.70 (อันดับที่ 15)

รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ลดลง 47.32 ล้านบาท หรือร้อยละ 52.32 เนื่องจากความซบเซาและความไม่แน่นอนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำให้ยอดเงินกู้ยืมเฉลี่ยลดลงจาก 1,639.11 ล้านบาท ในปีบัญชี 2551 มาอยู่ที่ 769.03 ล้านบาท ในปีบัญชี 2552 ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดที่ลดลงจากประมาณร้อยละ 3.75 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 มาอยู่ที่ร้อยละ 1.25 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 ทำให้รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ลดลง

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์ ลดลง 27.31 ล้านบาท หรือร้อยละ 151.40 โดยบริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ในปีบัญชี 2552 จำนวนประมาณ 9.27 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ หรือ TSFC

ถึงแม้ในปีบัญชี 2552 บริษัทฯ จะมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้น 159.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 178.25 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ แต่ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ ก็มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสูงขึ้น 113.12 ล้านบาท เนื่องจากต้นทุนการให้บริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และบริษัทฯ คิดค่าบริการโดยคำนวณจากต้นทุนการให้บริการที่เกิดขึ้นบวกอัตรากำไรตามที่ตกลงในสัญญา

ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ลดลง 19.33 ล้านบาท อันเนื่องมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายที่ผันแปรโดยตรงกับธุรกรรมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลดลง และการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพื่อให้อยู่ในระดับที่สามารถแข่งขันได้

โดยสรุป ในปีบัญชี 2552 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 68.61 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 0.96 บาท ลดลงร้อยละ 44.27 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิของปีบัญชี 2551 ซึ่งมีจำนวน 123.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 1.72 บาท จากผลการดำเนินงานของปีบัญชี 2552 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 8.12 และมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 1.90

## การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 จำนวน 4,871.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 395.53 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.84 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 ที่มีจำนวน 4,475.84 ล้านบาท โดยร้อยละ 28.26 ของสินทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ร้อยละ 21.27 เป็นเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน ร้อยละ 44.04 เป็นลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และส่วนที่เหลือประมาณร้อยละ 6.43 เป็นสินทรัพย์อื่นๆ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 มีจำนวน 1,376.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 403.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 41.42 เมื่อเปรียบเทียบกับวันสิ้นปีบัญชีก่อน ปัจจัยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จำนวน 413.34 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ สามารถรักษาเงินสดในช่วง 1-3 วัน ก่อนชำระค่าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ จะอยู่ในรูปเงินฝากและเงินให้กู้ยืมระยะสั้นกับธนาคารและสถาบันการเงิน เพื่อให้มีความคล่องตัวในการนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อชำระค่าซื้อขายหลักทรัพย์ประจำวัน และสนับสนุนธุรกรรมการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 มีจำนวน 1,035.95 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินลงทุนเพื่อค้าจำนวน 7.38 ล้านบาท (หรือร้อยละ 0.71) ซึ่งเป็นการทำ Arbitrage Trading เงินลงทุนเผื่อขาย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในหน่วยลงทุนที่นำไปซื้อตราสารหนี้ภาครัฐที่มีความเสี่ยงต่ำ จำนวน 1,019.22 ล้านบาท (หรือร้อยละ 98.39) และเงินลงทุนระยะยาวและตราสารหนี้ที่ถือจำนวนครบกำหนด จำนวนรวม 9.35 ล้านบาท (หรือร้อยละ 0.90) ถือได้ว่าเงินลงทุนเกือบทั้งหมดของบริษัทฯ อยู่ในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ และมีสภาพคล่องที่จะเปลี่ยนเป็นเงินสดสูง

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 มีจำนวน 2,145.40 ล้านบาท แบ่งเป็น ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด จำนวน 681.64 ล้านบาท (หรือร้อยละ 31.77) ลูกหนี้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 833.89 ล้านบาท (หรือร้อยละ 38.87) ลูกหนี้เงินวางประกัน จำนวน 319.59 ล้านบาท (หรือร้อยละ 14.90) ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์ จำนวน 306.99 ล้านบาท (หรือร้อยละ 14.31) และลูกหนี้อื่นๆ 3.29 ล้านบาท (หรือร้อยละ 0.15) ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์มียอดคงเหลือลดลงร้อยละ 43.02 หรือลดลง 629.55 ล้านบาท จาก 1,463.44 ล้านบาท เมื่อสิ้นปีบัญชี 2551 มาเป็น 833.89 ล้านบาท เมื่อสิ้นปีบัญชี 2552 ในขณะที่ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดมียอดเพิ่มขึ้น 388.92 ล้านบาท หรือร้อยละ 132.86 จาก 292.72 ล้านบาท เมื่อสิ้นปีบัญชี 2551 มาเป็น 681.64 ล้านบาท เมื่อสิ้นปีบัญชี 2552 เป็นการเปลี่ยนแปลงที่สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของภาวะตลาดหลักทรัพย์ฯ ในขณะนั้น ทั้งนี้ ในปีบัญชี 2552 บริษัทฯ ไม่มีหนี้สูญหรือการตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ลูกหนี้เหล่านี้มีหลักประกันมากกว่ามูลหนี้ และไม่มียอดค้างชำระเกณฑ์ในการตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและการตัดจำหน่ายหนี้สูญนั้น บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. อย่างเคร่งครัด

กล่าวโดยสรุป บริษัทฯ ยังคงจัดเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง และมีสภาพคล่องทางการเงินสูง และไม่มีภาระเงินกู้ยืมใดๆ โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) สูงถึงร้อยละ 456.60 (ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552) ซึ่งเป็นอัตราที่สูงมากเมื่อเปรียบกับอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องดำรงไว้ที่ร้อยละ 7 บริษัทฯ ยังมีอัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวมอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 14.19 และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสูงถึง 1,376.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.26 ของสินทรัพย์รวม ด้านอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.35 เท่า (ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552) มีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรสูงถึง 436.69 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 จำนวน 3,596.26 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าตามบัญชีเท่ากับ 50.17 บาท ต่อหุ้น

### จุดเด่นทางการเงิน

(ล้านบาท)

ข้อมูลจากงบการเงิน	ปีบัญชี 2552	ปีบัญชี 2551	ปีบัญชี 2550
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,376.84	973.56	903.01
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า-สุทธิ	2,145.40	2,206.19	2,204.30
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ	1,035.95	1,049.31	1,064.69
สินทรัพย์รวม	4,871.37	4,475.84	4,511.53
หนี้สินรวม	1,275.11	847.52	920.36
ทุนเรียกชำระแล้ว	716.82	716.82	716.82
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	436.69	474.85	436.88
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,596.26	3,628.32	3,591.18
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	440.58	527.60	466.85
รายได้รวม	845.34	826.85	768.69
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	690.20	599.70	597.04
กำไรสุทธิ	68.61	123.13	102.39

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ปีบัญชี 2552	ปีบัญชี 2551	ปีบัญชี 2550
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น	92.83%	93.04%	94.07%
อัตรากำไรสุทธิ	8.12%	14.89%	13.32%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	1.90%	3.41%	2.86%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	1.14%	3.67%	4.26%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	1.47%	2.74%	2.34%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	0.18 เท่า	0.18 เท่า	0.18 เท่า
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	14.19%	21.96%	20.26%
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	91.56%	93.12%	88.44%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.35 เท่า	0.23 เท่า	0.26 เท่า
อัตราการจ่ายเงินปันผล	N/A	87.33%	84.01%
<b>อัตราส่วนอื่น ๆ</b>			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์	21.27%	23.44%	23.60%
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (คำนวณตามเกณฑ์ ก.ล.ด.)	456.60%	768.07%	446.67%
<b>ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)</b>			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	50.17	50.62	50.10
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.96	1.72	1.43
เงินปันผลต่อหุ้น	N/A	1.50	1.20
<b>อัตราการเติบโต (%)</b>			
สินทรัพย์รวม	8.84	(0.79)	6.82
หนี้สินรวม	50.45	(7.91)	39.01
รายได้รวม	2.24	7.57	7.27
รายได้จากการขายหรือบริการ	2.67	7.40	7.26
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	15.09	0.45	8.90
กำไรสุทธิ	(44.27)	20.25	(3.94)

## รายงานความรับผิดชอบ ของคณะกรรมการต่อรายงานการเงิน

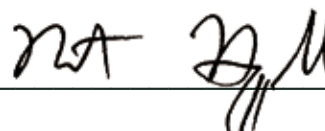
คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) รวมทั้งสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี 2552 ซึ่งงบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ มีการใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวัง และประมาณการที่สมเหตุสมผลในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ทั้งนี้ งบการเงินดังกล่าวได้ผ่านการตรวจสอบและให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขจากบริษัทสำนักงาน เอ็นเอส แอนด์ ยัง จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่เป็นอิสระ

คณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มีระบบบริหารความเสี่ยงและระบบควบคุมภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ เพื่อป้องกันการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีนัยสำคัญ คณะกรรมการบริษัทยังได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน เป็นผู้สอบทานรายงานทางการเงิน ระบบควบคุมภายใน การตรวจสอบภายใน การเปิดเผยข้อมูลทางการเงิน ตลอดจนการปฏิบัติตามกฎระเบียบ ข้อบังคับที่เกี่ยวข้อง โดยมีการหารือและประชุมร่วมกับฝ่ายตรวจสอบภายใน และผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ดังที่กล่าวในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่น่าพอใจ และเห็นว่างบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่ถูกต้องตามที่ควรตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบอื่นที่เกี่ยวข้อง



นายทาเคชิ นิซิตะ  
ประธานกรรมการและกรรมการอำนวยการ



นายนิมิต วงศ์จริยกุล  
กรรมการบริหารและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ



นายนาโอกิ ซูกาย่า  
กรรมการบริหาร



นางกฤษฎา แซ่หลิว  
กรรมการบริหาร

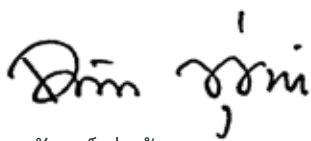
## รายงานของผู้สอบบัญชีอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า งบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 และสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันที่แสดงเปรียบเทียบไว้ ณ ที่นี้ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีท่านอื่นในสำนักงานเดียวกันกับข้าพเจ้า ซึ่งได้แสดงความเห็นไว้อย่างไม่มีเงื่อนไข ตามรายงานลงวันที่ 28 ตุลาคม 2551

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



นงลักษณ์ พุ่มน้อย

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4172

บริษัท สำนักงาน เอ็นสท์ แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ: 27 ตุลาคม 2552

## งบการเงิน

บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

งบดุล

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2552	2551
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6	1,376,843,400	973,561,258
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	7	-	-
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	8	1,035,946,469	1,049,311,579
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	9	3,694,582	22,128,290
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	10	2,145,404,936	2,206,192,282
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	12	139,304,908	32,387,997
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	13	15,097,301	21,457,040
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	14	37,665,211	43,963,086
สินทรัพย์อื่น - สุทธิ	15	117,414,439	126,839,856
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>4,871,371,246</b>	<b>4,475,841,388</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

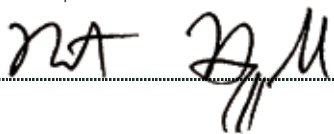

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551

(หน่วย: บาท)

หมายเหตุ	2552	2551
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		
<b>หนี้สิน</b>		
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	207,705,854	18,516,814
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 16	928,798,102	704,642,906
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี 14	7,976,582	7,634,776
หนี้สินอื่น 17	130,630,217	116,729,521
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,275,110,755</b>	<b>847,524,017</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		
ทุนเรือนหุ้น		
ทุนจดทะเบียน ออกจำหน่ายและชำระแล้ว		
หุ้นสามัญ 71,682,300 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	716,823,000	716,823,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,131,833,600	2,131,833,600
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน 8.3	23,913,428	17,814,479
กำไรสะสม		
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย 19	72,000,000	72,000,000
- สำรองทั่วไป	215,000,000	215,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร	436,690,463	474,846,292
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>3,596,260,491</b>	<b>3,628,317,371</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>4,871,371,246</b>	<b>4,475,841,388</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการงบการเงินนี้

กรรมการ

## บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

## งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2552	2551
<b>รายได้</b>			
ค่านายหน้า			
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์		440,583,885	527,599,486
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		47,071,565	33,111,860
ค่าธรรมเนียมและบริการ	20	249,429,709	89,641,667
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	8.4	(9,272,898)	18,039,059
ขาดทุนจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		(374,000)	(81,560)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล		72,624,948	62,536,953
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์		43,113,895	90,432,253
รายได้อื่น		2,163,611	5,575,027
<b>รวมรายได้</b>		<b>845,340,715</b>	<b>826,854,745</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน		19,085,846	20,772,766
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย		41,371,730	36,399,388
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)		-	(3,951)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน		518,545,025	405,429,812
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์		116,994,170	133,972,971
ค่าภาษีอากร		2,503,576	4,017,986
ค่าตอบแทนกรรมการ	21	3,871,000	3,096,000
ค่าใช้จ่ายอื่น		48,289,341	53,187,496
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		690,203,112	599,704,265
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>		<b>750,660,688</b>	<b>656,872,468</b>
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>		<b>94,680,027</b>	<b>169,982,277</b>
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	14	(26,068,256)	(46,857,107)
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>		<b>68,611,771</b>	<b>123,125,170</b>
<b>กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน</b>	24		
กำไรสุทธิ		0.96	1.72

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

## งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

## สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551

(หน่วย: บาท)

	ส่วนเกินทุน				กำไรสะสม				รวม
	หุ้นสามัญ	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน		จัดสรรแล้ว		ยังไม่ได้จัดสรร		
			ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	สำรองตามกฎหมาย	สำรองทั่วไป			
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 กันยายน 2550	716,823,000	2,131,833,600	18,638,017		72,000,000	215,000,000	436,882,602	3,591,177,219	
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน									
- จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนลดลง	-	-	(1,176,483)		-	-	-	(1,176,483)	
- จากภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น	-	-	352,945		-	-	-	352,945	
รวมค่าใช้จ่ายที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	(823,538)		-	-	-	(823,538)	
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-		-	-	123,125,170	123,125,170	
รวมรายได้(ค่าใช้จ่าย)ทั้งสิ้นที่รับรู้สำหรับปี	-	-	(823,538)		-	-	123,125,170	122,301,632	
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 22)	-	-	-		-	-	(85,161,480)	(85,161,480)	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551	716,823,000	2,131,833,600	17,814,479		72,000,000	215,000,000	474,846,292	3,628,317,371	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 กันยายน 2551	716,823,000	2,131,833,600	17,814,479		72,000,000	215,000,000	474,846,292	3,628,317,371	
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน									
- จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้น	-	-	6,435,315		-	-	-	6,435,315	
- จากภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลง	-	-	(336,366)		-	-	-	(336,366)	
รวมรายได้ที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	6,098,949		-	-	-	6,098,949	
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-		-	-	68,611,771	68,611,771	
รวมรายได้ทั้งสิ้นที่รับรู้สำหรับปี	-	-	6,098,949		-	-	68,611,771	74,710,720	
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 22)	-	-	-		-	-	(106,767,600)	(106,767,600)	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552	716,823,000	2,131,833,600	23,913,428		72,000,000	215,000,000	436,690,463	3,596,260,491	

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

## งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551

	(หน่วย: บาท)	
	2552	2551
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>		
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	94,680,027	169,982,277
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นเงินสดรับ (จ่าย)		
จากกิจกรรมดำเนินงาน		
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	35,421,475	32,882,533
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-	(3,951)
โอนกลับสำรองสินทรัพย์อื่น	(1,317,405)	-
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของหลักทรัพย์เมื่อขาย	-	(29,402,130)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนทั่วไป	-	(5,622,945)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนทั่วไป	7,820,000	10,000
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายอุปกรณ์	1,420,286	(2,475,723)
ตัดจำหน่ายอุปกรณ์จากการเลิกใช้งาน	36,919	393,609
รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากและเงินลงทุน	(51,557,363)	(43,086,533)
รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	(43,113,895)	(90,432,253)
รายได้ดอกเบี้ยอื่น	(651,035)	(587,452)
รายได้เงินปันผลรับ	(21,067,585)	(19,450,420)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	17,923,104	19,129,652
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน		
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	39,594,528	31,336,664
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง		
เงินลงทุนชั่วคราว	13,604,809	39,559,371
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	18,433,708	118,911,775
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	56,648,102	(1,364,680)
สินทรัพย์อื่น	7,131,737	(29,247,862)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)		
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	189,189,040	(27,762,475)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	224,297,011	(68,067,521)
หนี้สินอื่น	8,389,360	10,009,049
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	557,288,295	73,374,321
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(18,064,919)	(18,973,964)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(19,199,582)	(41,553,361)
เงินสดรับดอกเบี้ยจากเงินฝากและเงินลงทุน	52,952,367	42,913,450
เงินสดรับดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	47,192,861	89,874,598
เงินสดรับดอกเบี้ยอื่น	657,395	585,603
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>620,826,417</b>	<b>146,220,647</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
งบกระแสเงินสด (ต่อ)  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551

	(หน่วย: บาท)	
	2552	2551
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>		
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนทั่วไป	-	9,365,067
เงินสดรับจากเงินปันผล	21,067,585	19,450,420
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(129,829,687)	(17,338,087)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	936,598	4,003,037
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2,951,171)	(5,990,685)
<b>เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(110,776,675)</b>	<b>9,489,752</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>		
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(106,767,600)	(85,161,480)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(106,767,600)</b>	<b>(85,161,480)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ</b>	<b>403,282,142</b>	<b>70,548,919</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	973,561,258	903,012,339
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี</b>	<b>1,376,843,400</b>	<b>973,561,258</b>
<b>ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด</b>		
รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับกระแสเงินสด		
เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5,076,867	130,891
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้		

## บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

### หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551

#### 1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และมีภูมิลำเนาในประเทศไทย บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯ มีที่อยู่ตามที่ตั้งทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ 25 อาคารกรุงเทพประกันภัย ชั้น 15-17 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 บริษัทฯ มีสาขาในกรุงเทพมหานคร รวมทั้งสิ้น 4 สาขา

#### 2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 ยกเว้นมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 56 เรื่องการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้ ซึ่งบริษัทฯ ถือปฏิบัติก่อนวันที่มีผลบังคับใช้ โดยมาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าวเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดขึ้นโดยมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ ฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ ฉบับปรับปรุงปี 1996 (IAS No. 12 “Income Taxes” (revised 1996))

การแสดงรายการในงบการเงินได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดในประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ/น.26/2549 เรื่องแบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2549

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทฯ ใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลมาจากงบการเงินฉบับภาษาไทยดังกล่าว

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมวันแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

### 3. การประกาศใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่

ในเดือนมิถุนายน 2552 สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชี ฉบับที่ 12/2552 เรื่อง การจัดเลขระบุฉบับมาตรฐานการบัญชีของไทยให้ตรงตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ ดังนั้น การอ้างอิงเลขมาตรฐานการบัญชีในงบการเงินนี้ได้อ้างอิงปฏิบัติตามประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฉบับดังกล่าว

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชี ฉบับที่ 9/2550 ฉบับที่ 38/2550 ฉบับที่ 62/2550 ฉบับที่ 86/2551 และฉบับที่ 16/2552 ให้ใช้มาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ดังต่อไปนี้

#### 3.1 มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน และแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

แม่บทการบัญชี (ปรับปรุง 2550)

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2550)	การนำเสนองบการเงิน
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2550)	สินค้าคงเหลือ
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2550)	งบกระแสเงินสด
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2550)	นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2550)	สัญญาก่อสร้าง
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2550)	สัญญาเช่า
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2550)	ต้นทุนการกู้ยืม
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2550)	งบการเงินระหว่างกาล
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 38	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน
มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2550)	การรวมธุรกิจ

แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการบันทึกสิทธิการเช่า

แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน

มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงินและแนวปฏิบัติทางการบัญชีข้างต้นถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2551 เป็นต้นไป บริษัทฯ ได้ถือปฏิบัติตามแม่บทการบัญชี (ปรับปรุง 2550) มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2550) และฉบับที่ 38 การถือปฏิบัติดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีปัจจุบัน ส่วนมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงินและแนวปฏิบัติทางการบัญชีฉบับที่เหลือไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ

### 3.2 มาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ที่ยังไม่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

		รอบระยะเวลาบัญชีที่มีผลบังคับใช้ (ในหรือหลังวันที่)
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 20	การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลและเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล	1 มกราคม 2555
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2550)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1 มกราคม 2554
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2550)	การด้อยค่าของสินทรัพย์	1 มกราคม 2552
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 40	อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1 มกราคม 2554
มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2550)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก	1 มกราคม 2552

อย่างไรก็ตาม กิจการสามารถนำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 40 และมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2550) มาถือปฏิบัติก่อนกำหนดได้

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 20 ฉบับที่ 40 และมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2550) ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ ส่วนมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2550) และฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2550) จะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีเริ่มใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าว

## 4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

### 4.1 การรับรู้รายได้

#### ค่านายหน้า

ค่านายหน้าจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือเป็นรายได้ ณ วันที่ที่เกิดรายการ

#### ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมและบริการรับรู้เมื่อได้ให้บริการแล้วโดยพิจารณาถึงความสำเร็จของงาน



กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่เกิดรายการ

ดอกเบี้ยและเงินปันผล

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เงินปันผลจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้เมื่อมีการประกาศจ่าย

ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามระยะเวลาของเงินให้กู้ยืมโดยคำนวณจากยอดเงินต้นที่คงค้าง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย บริษัทฯ จึงหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามเกณฑ์คงค้าง

กรณีดังต่อไปนี้ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

- 1) ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- 2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่ส่งผลการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- 3) ลูกหนี้อื่นที่มียอดค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

เงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามหนังสือ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544

#### 4.2 ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม

ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมถือเป็นค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

#### 4.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดในมือ เงินฝากธนาคารทุกประเภทและบัตรเงินฝากที่มีอายุคงเหลือไม่เกิน 3 เดือน รวมถึงเงินลงทุนระยะสั้นในตั๋วเงินหรือตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดยสถาบันการเงินประเภทเพื่อเรียกและประเภทที่มีวันถึงกำหนดภายใน 3 เดือนหรือน้อยกว่า และไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

#### 4.4 การรับรู้และตัดบัญชีสินทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทฯ บันทึกเงินสดที่ลูกค้าวางไว้กับบริษัทฯ เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีเงินสดและบัญชีเครดิตบาลานซ์ รวมถึงเงินที่ลูกค้าวางเป็นหลักประกันเพื่อการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯ เพื่อการควบคุมภายใน และ ณ วันที่ในงบดุล บริษัทฯ จะตัดรายการดังกล่าวในส่วนที่ไม่มีภาระค้ำประกันออกทั้งด้านสินทรัพย์และหนี้สิน โดยจะแสดงเฉพาะสินทรัพย์ที่เป็นของบริษัทฯ เท่านั้น

#### 4.5 การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทฯ ประกอบธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ จะเข้าเป็นคู่สัญญากับผู้ยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ซึ่งเป็นลูกค้าของบริษัทฯ บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์หลักในการให้ยืมหลักทรัพย์กับลูกค้าเพื่อให้ลูกค้าทำการขายชอร์ตผ่านบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ที่มีอยู่กับบริษัทฯ เท่านั้น โดยประเภทของหลักทรัพย์สำหรับธุรกรรม คือ กลุ่มหลักทรัพย์ในดัชนีเซต 50 ซึ่งกำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและอยู่ในรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทขออนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีมาร์จิ้นระบบเครดิตบาลานซ์ (Marginable Securities)

บริษัทฯ บันทึกบัญชีรับรู้ภาระที่ต้องส่งคืนหลักทรัพย์ที่ยืมมาซึ่งได้นำไปให้ยืมต่อเป็นเจ้าหนี้หุ้ยืม และบันทึกบัญชีหลักทรัพย์ซึ่งนำไปให้ลูกค้ายืมต่อเป็นลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์ในงบดุล ณ วันสิ้นงวด บริษัทฯ ปรับปรุงบัญชีเจ้าหนี้หุ้ยืมและลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์โดยคำนวณจากราคาปิด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน นอกจากนี้ บริษัทฯ บันทึกเงินสดที่นำไปวางเป็นหลักประกันในบัญชีลูกหนี้ทรัพย์สินลวงประกันและเงินสดรับจากคู่สัญญากับบันทึกในบัญชีเจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับวางประกัน ค่าธรรมเนียมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์บันทึกตามเกณฑ์คงค้างตามระยะเวลา

#### 4.6 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

- 1) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯ บันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุน
- 2) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายทั้งที่ถือไว้เป็นเงินลงทุนชั่วคราวและระยะยาวแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯ บันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกไปจึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุน
- 3) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย บริษัทฯ ตัดบัญชีส่วนเกิน/ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่ายนี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับดอกเบี้ยรับ

- 4) เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไปซึ่งแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)
- 5) มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ถือพื้นฐานจากการคำนวณอัตราผลตอบแทนหรือราคาจากสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยแล้วแต่กรณี มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ
- 6) บริษัทฯ จะบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนไว้ในงบกำไรขาดทุนเมื่อมีสิ่งบ่งชี้ถึงการด้อยค่า
- 7) บริษัทฯ ใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

#### 4.7 ลูกหนี้/เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี

ลูกหนี้/เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้/เจ้าหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านสำนักหักบัญชีของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และยอดดุลสุทธิลูกหนี้/เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ทั้งนี้รวมถึงเงินที่ได้นำไปวางเป็นประกันกับสำนักหักบัญชีซื้อขายล่วงหน้าในการทำธุรกรรมอนุพันธ์

#### 4.8 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญบวกดอกเบี้ยค้างรับ

ทั้งนี้ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ให้รวมถึงลูกหนี้ที่ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยใช้หลักทรัพย์ที่ซื้อนั้นมาวางเป็นประกัน ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์และลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกันอันได้แก่ เงินที่นำไปวางเป็นประกันกับเจ้าหนี้หุ้นยืมหรือศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และรวมถึงลูกหนี้อื่น เช่น ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดที่ไม่สามารถชำระเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี ประนอมหนี้หรือผ่อนชำระ เป็นต้น

บริษัทฯ ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะของลูกหนี้แต่ละรายโดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ได้รับความเสียหายหรือไม่ครบ ทั้งนี้ บริษัทฯ ถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ดังนี้

- 1) มูลหนี้จัดชั้นสูญ หมายถึง
  - (ก) มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้ว แต่ไม่ได้รับการชำระหนี้และบริษัทฯ ได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายภาษีอากรแล้ว
  - (ข) มูลหนี้ส่วนที่บริษัทฯ ได้ทำสัญญาปลดหนี้ให้

- 2) มูลค่าจัดชั้นสงสัย หมายถึง มูลค่าเฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะดังนี้
- (ก) ลูกหนี้ทั่วไป และลูกหนี้อื่นที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
  - (ข) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มิงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
  - (ค) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มิงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทฯ จะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- 3) มูลค่าจัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึง มูลค่าส่วนที่ไม่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะตาม 2)

โดยบริษัทฯ ตัดจำหน่ายลูกหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการ และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งร้อยของมูลค่าหนี้จัดชั้นสงสัยทั้งจำนวน ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามหนังสือที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544

#### 4.9 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และค่าเสื่อมราคา

ที่ดินแสดงมูลค่าตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรง ตามอายุการใช้งานโดยประมาณดังนี้

อาคารสำนักงาน	20 ปี
ส่วนปรับปรุงสินทรัพย์ตามสัญญาเช่า	12 ปี
เครื่องใช้สำนักงาน	3, 5, 6 ปี
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	5, 6 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดิน

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

#### 4.10 สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าสะสม (ถ้ามี) ของสินทรัพย์นั้น

บริษัท ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดอย่างมีระบบตลอดอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์นั้น และจะประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์นั้นเกิดการด้อยค่า บริษัท จะทบทวนระยะเวลาการตัดจำหน่ายและวิธีการตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวทุกสิ้นปีเป็นอย่างน้อย ค่าตัดจำหน่ายรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดมีอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณ 5 ปี

#### 4.11 ภาษีเงินได้

##### 1) ภาษีเงินได้ตามแบบแสดงรายการ

บริษัท คำนวณภาษีเงินได้ตามเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายภาษีอากร

##### 2) ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีคำนวณขึ้นจากผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันที่ในงบดุลกับฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินนั้น โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้ ณ วันที่ในงบดุล

บริษัท รับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษี และรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี ผลแตกต่างชั่วคราวเกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์หรือการขายและสัารองต่าง ๆ ทั้งนี้ บริษัท จะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีก็ต่อเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัท จะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี

บริษัท จะทบทวนมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ ทุกวันที่ในงบดุล และจะปรับลดมูลค่าตามบัญชีดังกล่าวเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าบริษัท จะไม่มีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทั้งหมดหรือบางส่วนมาใช้ประโยชน์

บริษัท จะบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นหากภาษีที่เกิดขึ้นเกี่ยวข้องกับรายการที่ได้บันทึกโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้น

#### 4.12 สินทรัพย์รอการขาย

สินทรัพย์รอการขายแสดงตามราคาทุนหรือมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนซึ่งถือตามราคาประเมินล่าสุดหักด้วยประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า

#### 4.13 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ทุกวันที่ในงบดุล บริษัทฯ จะทำการประเมินว่ามีข้อบ่งชี้ซึ่งแสดงว่าสินทรัพย์ของบริษัทฯ ด้อยค่าลงหรือไม่ หากมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า หรือเมื่อต้องทำการประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์เป็นรายปี บริษัทฯ จะรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้ มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์หมายถึง มูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์หักต้นทุนในการขาย หมายถึง จำนวนเงินที่กิจการจะได้มาจากการจำหน่ายสินทรัพย์ในงบดุลหักด้วยต้นทุนในการจำหน่าย โดยการจำหน่ายนั้นผู้ซื้อและผู้ขายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะของผู้ที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน ในการประเมินมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์ บริษัทฯ จะประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่คาดว่าจะได้รับจากสินทรัพย์คิดลดกระแสเงินสดดังกล่าวเป็นมูลค่าปัจจุบันโดยใช้อัตราคิดลดก่อนภาษีที่สะท้อนถึงการประเมินความเสี่ยงในสภาพตลาดปัจจุบันของเงินสดตามระยะเวลาและความเสี่ยงซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของสินทรัพย์ที่กำลังพิจารณาอยู่

บริษัทฯ จะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุน

#### 4.14 เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ภาระของบริษัทฯ จากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีต่อบุคคลภายนอก เช่น ยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ภาระที่ต้องส่งมอบหลักทรัพย์ เนื่องจากการขายชอร์ตหรือการยืมหลักทรัพย์ และภาระที่ต้องส่งคืนทรัพย์สินที่บริษัทถือไว้เพื่อเป็นการประกันการให้ยืมหลักทรัพย์

#### 4.15 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ หรือถูกควบคุมโดยบริษัทฯ ไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายถึงบุคคลซึ่งมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับบริษัทฯ ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ

#### 4.16 สัญญาเช่าระยะยาว

สัญญาเช่าระยะยาวเพื่อเช่าสินทรัพย์โดยที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ยังคงอยู่กับผู้ให้เช่า จะจัดเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน เงินที่ต้องจ่ายภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงาน (สุทธิจากสิ่งตอบแทนจูงใจที่ได้รับจากผู้ให้เช่า) จะบันทึกในงบกำไรขาดทุนโดยใช้วิธีเส้นตรงตลอดอายุของสัญญาเช่านั้น

ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการยกเลิกสัญญาเช่าดำเนินงานก่อนหมดอายุการเช่า เช่น เบี้ยปรับที่ต้องจ่ายให้แก่ผู้ให้เช่า จะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีที่การยกเลิกนั้นเกิดขึ้น

#### 4.17 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินซึ่งอยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศ ได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

#### 4.18 ผลประโยชน์พนักงาน

บริษัทฯ รับรู้เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส เงินสมทบกองทุนประกันสังคมและเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

#### 4.19 ประเมินการหนี้สิน

บริษัทฯ จะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้วและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทฯ จะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้น และบริษัทฯ สามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันได้อย่างน่าเชื่อถือ

### 5. การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้

### 5.1 ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกิดจากการปรับมูลค่าของลูกหนี้จากความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดขึ้น ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้แต่ละราย โดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน อย่างไรก็ตาม การใช้ประมาณการและข้อสมมติฐานที่แตกต่างกันอาจมีผลต่อจำนวนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ดังนั้นการปรับปรุงค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญอาจมีขึ้นได้ในอนาคต

### 5.2 ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เมื่อพบว่ามีมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวลดลงอย่างมีสาระสำคัญและเป็นระยะเวลานาน ซึ่งความมีสาระสำคัญและระยะเวลานั้นขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร

บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนทั่วไปเมื่อฝ่ายบริหารใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนหรือไม่ ในกรณีนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนโดยการวิเคราะห์สถานะของเงินลงทุนแต่ละรายการ

### 5.3 สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

บริษัทฯ จะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทฯ จะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ภาษีเงินได้นั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการว่าบริษัทฯ ควรรับรู้จำนวนสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเป็นจำนวนเท่าใด โดยพิจารณาถึงจำนวนกำไรที่คาดว่าจะเกิดในอนาคตในแต่ละช่วงเวลา

### 5.4 การรับรู้และการตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สิน

ในการพิจารณาการรับรู้หรือการตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สิน ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาว่าบริษัทฯ ได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์และหนี้สินดังกล่าวแล้วหรือไม่ โดยใช้ดุลยพินิจบนพื้นฐานของข้อมูลที่ดีที่สุดที่รับรู้ได้ในสภาวะปัจจุบัน

### 5.5 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดและไม่สามารถหาค่าได้ในตลาดซื้อขายคล่อง ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว โดยใช้เทคนิคและแบบจำลองการประเมินมูลค่า ซึ่งตัวแปรที่ใช้ในแบบจำลองได้มาจากการเทียบเคียงกับตัวแปรที่มีอยู่ในตลาด โดยคำนึงถึงสภาพคล่อง ข้อมูลความสัมพันธ์ และการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของเครื่องมือทางการเงินในระยะยาว



6. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	(หน่วย: บาท)	
	2552	2551
เงินสด	35,050	35,115
เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์	203,364,568	170,360,840
เงินฝากประจำที่มีอายุคงเหลือไม่เกินกว่า 3 เดือน	680,000,000	589,105,504
ตัวสัญญาใช้เงินที่มีอายุคงเหลือไม่เกินกว่า 3 เดือน	1,276,000,000	890,000,000
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,159,399,618	1,649,501,459
หัก: เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	(782,556,218)	(675,940,201)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด - สุทธิ	1,376,843,400	973,561,258

7. เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน

	(หน่วย: บาท)	
	2552	2551
เงินฝากประจำที่มีอายุคงเหลือเกินกว่า 3 เดือน	357,000,000	100,000,000
หัก: เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	(357,000,000)	(100,000,000)
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน - สุทธิ	-	-

8. เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

	(หน่วย: บาท)			
	2552		2551	
	ราคาทุน/ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่า ยุติธรรม	ราคาทุน/ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่า ยุติธรรม
<b>เงินลงทุนชั่วคราว</b>				
<b><u>หลักทรัพย์เพื่อค้า</u></b>				
ตราสารทุนจดทะเบียน	7,504,000	7,381,500	-	-
หัก: ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(122,500)		-	
หลักทรัพย์เพื่อค้า - สุทธิ	7,381,500		-	
<b><u>หลักทรัพย์เพื่อขาย</u></b>				
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	6,947,147	-	6,947,147	-
ตราสารทุนจดทะเบียน	21,402,672	7,627,748	21,402,672	9,436,685
หน่วยลงทุน	981,152,824	1,011,590,145	1,000,989,958	1,023,183,026
รวม	1,009,502,643	1,019,217,893	1,029,339,777	1,032,619,711
บวก: ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	31,884,571		25,449,255	
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(22,169,321)		(22,169,321)	
หลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิ	1,019,217,893		1,032,619,711	

(หน่วย: บาท)

	2552		2551	
	ราคาทุน/ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่า ยุติธรรม	ราคาทุน/ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่า ยุติธรรม
<b>ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด -</b>				
<b>ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี</b>				
ตัวเงินคลัง	475,208		-	
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด -				
ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี - สุทธิ	475,208		-	
<b>เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ</b>	<b>1,027,074,601</b>		<b>1,032,619,711</b>	
<b>เงินลงทุนระยะยาว</b>				
<b>เงินลงทุนทั่วไป</b>				
ตราสารหนี้ที่ไม่อยู่ในความต้องการ				
ของตลาด	18,075,250		18,075,250	
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(9,203,382)		(1,383,382)	
เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ	8,871,868		16,691,868	
<b>เงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ</b>	<b>8,871,868</b>		<b>16,691,868</b>	
<b>เงินลงทุน - สุทธิ</b>	<b>1,035,946,469</b>		<b>1,049,311,579</b>	

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในตัวเงินคลังซึ่งจัดประเภทเป็นหลักทรัพย์ที่จะถือจนครบกำหนดชำระจำนวน 472.29 ล้านบาท ซึ่งในจำนวนนี้เป็นส่วนของลูกค้าที่บริษัทฯ ต้องส่งคืนเมื่อลูกค้าทวงถามเป็นจำนวน 471.81 ล้านบาท ดังนั้นคงเหลือเป็นเงินลงทุนในส่วนของบริษัทฯ จำนวน 0.48 ล้านบาท

- 8.1** ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในตราสารหนี้แยกตามอายุคงเหลือของสัญญาได้ดังนี้

	2552		2551	
	อายุคงเหลือของ สัญญาภายใน 1 ปี	รวม	อายุคงเหลือของ สัญญาภายใน 1 ปี	รวม
<b>หลักทรัพย์เพื่อขาย</b>				
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	6,947,147	6,947,147	6,947,147	6,947,147
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(6,947,147)	(6,947,147)	(6,947,147)	(6,947,147)
หลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิ	-	-	-	-
<b>ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด</b>				
<b>- ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี</b>				
ตัวเงินคลัง	475,208	475,208	-	-
<b>รวมตราสารหนี้</b>	<b>475,208</b>	<b>475,208</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**8.2 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย – หน่วยลงทุนที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วของนิติบุคคลนั้นดังนี้**

(หน่วย: บาท)

ชื่อหลักทรัพย์	ประเภทของหน่วยลงทุน	2552			2551		
		สัดส่วน	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	สัดส่วน	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
		เงินลงทุนร้อยละ			เงินลงทุนร้อยละ		
กองทุนเปิดกรุงไทยตราสารหนี้ปันผล <sup>(1)</sup>	ตราสารหนี้	69.52	220,000,000	224,998,860	37.75	220,000,000	227,006,562
กองทุนเปิดกรุงไทยชาโรยะห์หุ้นระยะยาว <sup>(1)</sup>	ตราสารทุน	-	-	-	24.70	20,000,000	18,375,558
กองทุนเปิดสมาร์ทแคช	ตราสารหนี้	19.78	150,000,000	148,690,775	19.87	150,000,000	149,081,919
กองทุนเปิดเออร์ดีน แคชครีเอชัน	ตราสารหนี้	5.68	90,169,962	97,765,564	13.37	90,169,962	95,647,541

(1) บริษัทฯ ไม่ถือว่าการลงทุนในกองทุนรวมเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วมเนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีอิทธิพลในการกำหนดนโยบายการเงินและการดำเนินงานของกองทุนรวมดังกล่าว ซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการที่เป็นอิสระของผู้จัดการกองทุนรวมตามรายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนั้น บริษัทฯ จึงบันทึกเงินลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายชั่วคราวตามวัตถุประสงค์ของการลงทุน

**8.3 ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน**

(หน่วย: บาท)

	2552	2551
ยอดยกมาต้นปี	17,814,479	18,638,017
เปลี่ยนแปลงระหว่างปีจาก		
- การตีราคา	6,435,315	(1,176,483)
- ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	(336,366)	352,945
ยอดคงเหลือปลายปี	23,913,428	17,814,479

**8.4 กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์**

(หน่วย: บาท)

	2552	2551
กำไร (ขาดทุน) ที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายหลักทรัพย์		
หลักทรัพย์เพื่อค้า	234,749	(170,586)
หลักทรัพย์เพื่อขาย	(1,687,647)	(16,805,430)
เงินลงทุนทั่วไป	-	5,622,945
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนทั่วไป	(7,820,000)	(10,000)
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	29,402,130
รวมกำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	(9,272,898)	18,039,059

## 8.5 ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์

	(หน่วย: บาท)	
	2552	2551
ดอกเบี้ยรับจากตราสารหนี้	407,449	1,857,552
เงินปันผลจากตราสารทุน/หน่วยลงทุน	21,067,585	19,450,420
รวมดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	21,475,034	21,307,972

## 8.6 เงินลงทุนในกิจการที่มีปัญหา

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551 เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ได้รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทที่มีปัญหาเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

	ราคาทุน		มูลค่ายุติธรรม		ค่าเพื่อการปรับมูลค่า/ ด้อยค่าที่บันทึก ในบัญชีแล้ว	
	2552	2551	2552	2551	2552	2551
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>ตราสารหนี้ - หุ้นกู้</b>						
สถาบันการเงินที่ถูกสั่งปิดกิจการ	7	7	-	-	7	7
<b>ตราสารทุน - หุ้นสามัญ</b>						
บริษัทที่มีปัญหาเรื่องการดำรงอยู่ ของกิจการ	8	-	-	-	8	-

## 8.7 รายการซื้อขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551 บริษัทฯ มีมูลค่าซื้อและขายของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดเพื่อค้า ดังนี้

	(หน่วย: ล้านบาท)	
	2552	2551
มูลค่าซื้อ	322.0	206.6
มูลค่าขาย	322.8	207.3

9. ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

	(หน่วย: บาท)	
	2552	2551
ลูกหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์	2,459,442	16,751,644
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	84,569,619	18,851,530
รวมลูกหนี้สำนักหักบัญชี	87,029,061	35,603,174
หัก: ลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	(83,334,479)	(13,474,884)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี - สุทธิ	3,694,582	22,128,290

10. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

	(หน่วย: บาท)	
	2552	2551
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	681,644,791	292,720,050
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	833,886,382	1,463,442,738
ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	319,587,982	224,633,100
ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์	306,989,342	217,702,355
ลูกหนี้อื่น	9,147,554	9,541,367
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	2,151,256,051	2,208,039,610
บวก: ดอกเบี้ยค้างรับ	3,238,585	7,377,828
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(9,171,127)	(9,451,638)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	2,145,323,509	2,205,965,800
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	81,427	226,482
รวมลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	81,427	226,482
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	2,145,404,936	2,206,192,282

10.1 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่ระงับการรับรู้รายได้ตามเกณฑ์คงค้างเป็นจำนวนเงินประมาณ 9.2 ล้านบาท (2551: 9.5 ล้านบาท)

- 10.2 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551 บริษัทฯได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งลูกหนี้จัดชั้นสรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: ล้านบาท)			
	จำนวนมูลหนี้		ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ที่ตั้งไว้	
	2552	2551	2552	2551
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย	9.2	9.5	9.2	9.5
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	-	0.1	-	-
รวม	9.2	9.6	9.2	9.5

- 10.3 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกันจำนวนประมาณ 319.6 ล้านบาท เป็นเงินสดที่บริษัทฯ วางเป็นประกันการยืมหลักทรัพย์เพื่อธุรกรรมกรยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ที่ยืมมามีจำนวนประมาณ 307.0 ล้านบาท (2551: 224.6 ล้านบาท และ 217.7 ล้านบาท ตามลำดับ) ซึ่งทั้งหมดได้นำไปให้ยืมต่อ

#### 11. ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

	(หน่วย: บาท)	
	2552	2551
ยอดต้นปี	9,451,638	9,455,589
หัก: หนี้สูญตัดบัญชี/โอนกลับ	(280,511)	(3,951)
ยอดปลายปี	9,171,127	9,451,638

## 12. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

	(หน่วย: บาท)						
	ที่ดิน	อาคาร สำนักงาน	เครื่องใช้ สำนักงาน	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	ยานพาหนะ	งานระหว่าง ติดตั้ง	รวม
<b>ราคาทุน</b>							
31 สิงหาคม 2551	4,263,129	18,441,572	176,616,063	121,115,468	19,216,006	502,619	340,154,857
ซื้อเพิ่ม/โอนเข้า	-	-	40,043,506	95,311,929	-	103,459,773	238,815,208
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย/ โอนออก	-	-	(77,950,171)	(86,804,065)	-	(103,962,392)	(268,716,628)
31 สิงหาคม 2552	4,263,129	18,441,572	138,709,398	129,623,332	19,216,006	-	310,253,437
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>							
31 สิงหาคม 2551	-	18,441,571	165,507,926	108,867,847	14,949,516	-	307,766,860
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	-	12,868,571	10,697,857	1,975,674	-	25,542,102
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่ จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(77,375,425)	(84,985,008)	-	-	(162,360,433)
31 สิงหาคม 2552	-	18,441,571	101,001,072	34,580,696	16,925,190	-	170,948,529
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>							
31 สิงหาคม 2551	4,263,129	1	11,108,137	12,247,621	4,266,490	502,619	32,387,997
31 สิงหาคม 2552	4,263,129	1	37,708,326	95,042,636	2,290,816	-	139,304,908
<b>ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี</b>							
2551							23,399,387
2552							25,542,102

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 บริษัทฯ มีเครื่องใช้สำนักงาน เครื่องตกแต่งและติดตั้ง และยานพาหนะจำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ ราคาทุนก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 142.7 ล้านบาท (2551: 247 ล้านบาท)

## 13. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

		(หน่วย: บาท)			
		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2552			
	อายุการตัด จำหน่ายคงเหลือ	ยอดยกมา ต้นปี	เพิ่มขึ้น/ โอนเข้า	ตัดจำหน่าย/ โอนออก	ยอดคงเหลือ ปลายปี
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	1.59 ปี	21,111,489	2,778,842	(9,233,759)	14,656,572
ซอฟต์แวร์ระหว่างติดตั้ง		345,551	1,905,916	(1,810,738)	440,729
		21,457,040	4,684,758	(11,044,497)	15,097,301

#### 14. สินทรัพย์/หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี/ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551 รายการกระทบค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปี ซึ่งอยู่ในงบกำไรขาดทุนและภาษีเงินได้ที่คำนวณจากกำไรทางบัญชีสามารถสรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2552	2551
ภาษีเงินได้ที่ต้องจ่ายสำหรับปี	20,094,884	46,757,232
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากผลแตกต่างชั่วคราวลดลง	5,973,372	99,875
ภาษีเงินได้สำหรับปีซึ่งแสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเป็นค่าใช้จ่าย	26,068,256	46,857,107

สินทรัพย์/หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่แสดงในงบดุล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551 คำนวณจากผลแตกต่างชั่วคราวตามวิธีหนี้สินภาษีเงินได้ แสดงได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2552	2551
<b>สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี</b>		
ค่าเผื่อผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	7,843,176	7,065,811
ค่าเผื่อการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย	6,962,800	8,355,360
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ/สำรองลูกหนี้อื่น	2,195,689	3,030,048
อื่น ๆ	20,663,546	25,511,867
รวมสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	37,665,211	43,963,086
<b>หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี</b>		
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(7,971,142)	(7,634,776)
อื่น ๆ	(5,440)	-
รวมหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	(7,976,582)	(7,634,776)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ	29,688,629	36,328,310



15. สินทรัพย์อื่น

	(หน่วย: บาท)	
	2552	2551
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	37,686,856	26,973,321
สินทรัพย์รอการขาย		
(สุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่าจำนวนประมาณ 28 ล้านบาท)	15,000,000	15,000,000
เงินสมทบเข้ากองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคา	25,650,796	24,138,773
เงินมัดจำ	19,829,193	19,553,388
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	8,760,510	9,144,527
รายได้ดอกเบี้ยค้างรับ	1,942,354	4,907,824
เงินประกันการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	5,000,000	5,000,000
อื่น ๆ	3,544,730	22,122,023
รวมสินทรัพย์อื่น	117,414,439	126,839,856

16. เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

	(หน่วย: บาท)	
	2552	2551
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	432,366,583	300,658,481
เจ้าหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์		
เจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับเป็นประกัน	179,799,962	184,945,578
เจ้าหนี้หุ้นยืม	314,370,842	216,508,022
ดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมค้างจ่าย	1,044,475	1,027,165
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	927,581,862	703,139,246
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,216,240	1,503,660
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,216,240	1,503,600
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	928,798,102	704,642,906

## 17. หนี้สินอื่น

	(หน่วย: บาท)	
	2552	2551
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	79,971,131	66,534,787
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	16,754,776	16,189,418
อื่น ๆ	33,904,310	34,005,316
รวมหนี้สินอื่น	130,630,217	116,729,521

## 18. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ของบริษัทฯ ในการบริหารทุนของบริษัทฯ คือ การดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้เป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

## 19. สำรองตามกฎหมาย

ภายใต้บทบัญญัติของมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 บริษัทฯ ต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนชำระตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้ ซึ่งบริษัทฯ ได้จัดสรรสำรองตามกฎหมายครบเต็มจำนวนแล้ว

## 20. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

	(หน่วย: บาท)	
	2552	2551
การให้บริการด้านตราสารหนี้	16,401,451	24,062,726
ที่ปรึกษาทางการเงิน	201,606,418	25,757,500
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	2,876,900	13,973,250
การสนับสนุนธุรกิจ	9,294,779	9,558,080
การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	18,737,922	14,953,516
การให้ข้อมูลเกี่ยวกับตลาดทุนในประเทศไทย	156,726	516,660
อื่น ๆ	355,513	819,935
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	249,429,709	89,641,667

## 21. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทฯ ตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด โดยไม่รวมเงินเดือนและผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของบริษัทฯ ด้วย

## 22. เงินปันผล

ในระหว่างปี บริษัทฯ ได้ประกาศจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นโดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

	อนุมัติโดย	จำนวนเงินปันผล ที่ประกาศจ่าย (ล้านบาท)	เงินปันผลที่ ประกาศจ่ายต่อหุ้น (บาท)
เงินปันผลจ่ายจากผลการ ดำเนินงานประจำปีสิ้นสุด วันที่ 31 สิงหาคม 2551	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปีครั้งที่ 1/2551 เมื่อ วันที่ 18 ธันวาคม 2551	107	1.50
เงินปันผลจ่ายจากผลการ ดำเนินงานประจำปีสิ้นสุด วันที่ 31 สิงหาคม 2550	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปีครั้งที่ 1/2550 เมื่อ วันที่ 14 ธันวาคม 2550	86	1.20

## 23. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯ และพนักงานได้ร่วมกันจัดระเบียบจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัทฯ จ่ายสมทบไว้ในอัตราร้อยละ 5 ถึงร้อยละ 10 ของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟินันซ่า จำกัด และจะจ่ายให้พนักงานในกรณีที่ออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนดังกล่าว

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2552 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นจำนวนเงิน 15 ล้านบาท (2551: 15 ล้านบาท)

นอกจากการจ่ายเงินสมทบเข้าเงินกองทุนตามปกติแล้ว บริษัทฯ ยังได้ตั้งสำรองเพื่อจ่ายสมทบเพิ่มเติมสำหรับพนักงานที่ทำงานกับบริษัทครบ 5 ปี และ 10 ปี อีกจำนวนหนึ่ง เงินสำรองเพื่อจ่ายสมทบเพิ่มเติมนี้มิได้จัดตั้งเป็นเงินกองทุน และจะสมทบให้กับพนักงานที่เข้าทำงานกับบริษัทฯ ก่อนวันที่ 15 กรกฎาคม 2529 เท่านั้น หนี้สินดังกล่าวได้รวมเป็นส่วนหนึ่งของรายการหนี้สินอื่นแล้ว

## 24. กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของผู้ถือหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี

## 25. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯ มีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามสัญญาที่ตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทฯ และบริษัทเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	2552	2551	นโยบายการกำหนดราคา (สำหรับปี 2552)
<b>รายการที่เกิดขึ้นในระหว่างปี</b>			
ค่าธรรมเนียมรับจากการให้บริการข้อมูลธุรกิจ			
อสังหาริมทรัพย์			
- Nomura International (Hong Kong) Limited	172,714,412	-	ต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกอัตรากำไรร้อยละ 10
ค่าธรรมเนียมรับจากการให้บริการ			
ข้อมูลทั่วไปและสภาพเศรษฐกิจของไทย			
- Nomura International (Hong Kong) Limited	21,560,231	20,357,500	ต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกอัตรากำไรร้อยละ 10
รายได้ค่านายหน้า			
- Nomura Singapore Limited	20,019,887	41,690,310	อัตราค่านายหน้าที่คิดกับลูกค้าทั่วไป และ Exclusive Partner ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์และสำนักงาน กสท.
ค่าธรรมเนียมรับจากการให้บริการ			
ด้านตราสารหนี้			
- Nomura International (Hong Kong) Limited	16,401,451	24,062,726	ต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกอัตรากำไรร้อยละ 10
ค่าธรรมเนียมรับจากการให้บริการสนับสนุนธุรกิจ			
- Nomura Singapore Limited	9,294,779	9,558,080	ต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกอัตรากำไรร้อยละ 10
ค่าบริการรับจากการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ที่			
จดทะเบียนในต่างประเทศยกเว้นประเทศไทย			
- Nomura Singapore Limited	1,390,400	-	อัตราที่ตกลงกันทุกต้นปีซึ่งคำนวณจากประมาณการต้นทุนบริการของปีบวกกำไรร้อยละ 10
ค่าธรรมเนียมรับจากการให้ข้อมูลเกี่ยวกับตลาดทุน			
ในประเทศไทย			
- Nomura International (Hong Kong) Limited	156,726	516,660	อัตราร้อยละ 50 ของค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงจากการให้บริการ
ค่าธรรมเนียมรับจากการแนะนำลูกค้า			
- Nomura Singapore Limited	64,624	326,835	คำนวณจากรายการที่เกิดขึ้นจริงของลูกค้าที่บริษัทฯ แนะนำ และอัตราร้อยละที่กำหนดในสัญญา ซึ่งเทียบเคียงได้กับธุรกิจที่มีลักษณะเดียวกัน

(หน่วย: บาท)

	2552	2551	นโยบายการกำหนดราคา (สำหรับปี 2552)
ค่าบริการเชื่อมต่อเครือข่ายระบบคอมพิวเตอร์			
- บริษัท ยูไนเต็ อินฟอร์เมชั่น ไฮเวย์ จำกัด	518,029	628,248	อัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไปที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน
ค่าที่ปรึกษาทางกฎหมาย			
- กรรมการ	240,000	240,000	อัตราค่าบริการเป็นราคาเหมาจ่าย
ค่านายหน้าจ่ายจากการซื้อขายหลักทรัพย์			
ต่างประเทศ			
- Nomura Singapore Limited	99,788	-	คำนวณจากมูลค่างานซื้อขายหลักทรัพย์และอัตราค่านายหน้าที่เทียบเคียงกับลูกค้าทั่วไปที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน
ค่าธรรมเนียมจ่ายจากการรับบริการคำปรึกษา			
แนะนำ และตรวจสอบระบบรักษาความปลอดภัยของระบบอินเทอร์เน็ต			
- Nomura Research Institute Hong Kong Limited	-	1,122	เหรียญสหรัฐ
- Nomura International (Hong Kong) Limited	13,464	12,342	อัตราค่าบริการที่เทียบเคียงราคาตลาด
	เหรียญสหรัฐ	เหรียญสหรัฐ	
ค่าธรรมเนียมจ่ายจากการรับบริการบำรุงรักษา			
ซอฟต์แวร์			
- Nomura Research Institute Hong Kong Limited	-	442.22	เหรียญฮ่องกง
- Nomura International (Hong Kong) Limited	5,306.70	4,864.48	อัตราค่าบริการที่เทียบเคียงราคาตลาด
	เหรียญฮ่องกง	เหรียญฮ่องกง	

ยอดคงค้างของรายการระหว่างกัน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551 แสดงภายใต้รายการดังต่อไปนี้

(หน่วย: บาท)

	2552	2551
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
- Nomura Singapore Limited	26,857,509	1,183,645
สินทรัพย์อื่น - รายได้ค่าธรรมเนียมค้างรับ		
- Nomura Singapore Limited	164,779	210,154
- Nomura International (Hong Kong) Limited	-	19,936,885
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
- Nomura Singapore Limited	2,776,025	76,127,231
หนี้สินอื่น - ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		
- บริษัท ยูไนเต็ อินฟอร์เมชั่น ไฮเวย์ จำกัด	35,603	47,047
- Nomura International (Hong Kong) Limited	1,019,063	489,113
หนี้สินอื่น - รายได้ค่าธรรมเนียมรับล่วงหน้า		
- Nomura International (Hong Kong) Limited	1,996,822	-

### ค่าตอบแทนกรรมการ

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2552 บริษัทฯ มีค่าตอบแทนกรรมการในฐานะกรรมการและกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ เป็นจำนวนเงิน 3.87 ล้านบาท และมีเงินเดือน โบนัส และผลประโยชน์อื่นให้แก่กรรมการบริหารและเจ้าหน้าที่บริหารเป็นจำนวนเงินรวม 73.12 ล้านบาท

## 26. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯ ดำเนินกิจการใน 2 ส่วนงานหลัก คือธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และธุรกิจวาณิชธนกิจ บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์เดียวในประเทศไทย

ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551 มีดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม							
	ส่วนงานนายหน้าซื้อขาย หลักทรัพย์และสัญญาซื้อ							
	ขายล่วงหน้า		ส่วนงานวาณิชธนกิจ		ส่วนงานอื่น ๆ		รวม	
	2552	2551	2552	2551	2552	2551	2552	2551
รายได้ทั้งสิ้น	507	578	46	62	184	10	737	650
กำไรจากการดำเนินงานตามส่วนงาน	202	254	9	22	17	5	228	281
รายได้และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้ปันส่วน								
ดอกเบี้ยรับ							116	153
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขาย หลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้า							(9)	18
รายได้อื่น							2	6
ดอกเบี้ยจ่าย							(19)	(21)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน							(223)	(267)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล							(26)	(47)
กำไรสุทธิ							69	123

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ วันที่ 31 สิงหาคม							
	ส่วนงานนายหน้าซื้อขาย หลักทรัพย์และสัญญา							
	ซื้อขายล่วงหน้า		ส่วนงานวาณิชธนกิจ		ส่วนงานอื่น ๆ		รวม	
	2552	2551	2552	2551	2552	2551	2552	2551
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ							139	32
สินทรัพย์ส่วนกลาง							4,732	4,444
รวมสินทรัพย์							4,871	4,476

**27. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น**

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 บริษัทฯ มีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นดังต่อไปนี้

- 27.1** บริษัทฯ มีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าสำนักงานและยานพาหนะซึ่งต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคตโดยจะถึงกำหนดชำระตามระยะเวลานับตั้งแต่วันที่ขึ้นปีดังนี้

	(หน่วย: ล้านบาท)
	จำนวนเงิน
ภายในหนึ่งปี	41.1
ตั้งแต่ 1 - 2 ปี	35.8
ตั้งแต่ 2 ปี ขึ้นไป	24.0

- 27.2** ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 บริษัทฯ มีภาระผูกพันค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งต้องจ่ายให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นจำนวนคงที่ที่กำหนดไว้ อัตราร้อยละของมูลค่าการซื้อขายและ/หรืออัตราร้อยละของมูลค่าการชำระและรับชำระราคาหลักทรัพย์สุทธิเป็นรายเดือน

- 27.3** ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 บริษัทฯ มีภาระผูกพันค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นจำนวนเงินคงที่ที่กำหนดไว้ และ/หรือเป็นอัตราต่อสัญญาสำหรับการซื้อหรือขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- 27.4** ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 บริษัทฯ มีภาระผูกพันค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์โดยจะจ่ายค่าธรรมเนียมดังกล่าวให้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในอัตราร้อยละ 1 ต่อปีของรายได้จากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ข้างต้น ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดขั้นต่ำ 500,000 บาท ต่อปี และกำหนดสูงสุดไม่เกิน 5,000,000 บาทต่อปี

**27.5 โครงการพนักงานร่วมลงทุน**

เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2552 คณะกรรมการบริษัทฯ ได้อนุมัติโครงการพนักงานร่วมลงทุน (Employee Joint Investment Program) หรือต่อไปเรียกว่า “โครงการ EJIP” โดยมีรายละเอียดโครงการที่สำคัญดังนี้

- 1) โครงการนี้เป็นหนึ่งในสวัสดิการพนักงานของบริษัทฯ ที่สนับสนุนให้พนักงานที่สมัครใจเข้าร่วมเป็นสมาชิกเก็บออมโดยการซื้อหุ้นของบริษัทฯผ่านระบบที่มีการซื้อขายอย่างสม่ำเสมอ มีประสิทธิภาพ และเป็นไปตามกฎระเบียบข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ฯ สำนักงาน ก.ล.ต. และหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง โครงการนี้ให้สิทธิกับพนักงานประจำทุกคนของบริษัทฯ ที่สมัครใจเข้าร่วมเป็นสมาชิกโครงการ แต่ไม่รวมสมาชิกของคณะกรรมการบริษัทฯ

- 2) สมาชิกต้องจ่ายเงินสมทบเป็นจำนวนหรือสัดส่วนที่เท่ากันทุกเดือน แต่ต้องไม่ต่ำกว่า 500 บาท และไม่เกินร้อยละ 10 ของเงินเดือนและค่าเฉลี่ยผลประโยชน์อื่น (Incentive) และบริษัทฯ จะจ่ายเงินสมทบให้กับสมาชิกในโครงการ เป็นจำนวนร้อยละ 10 ของจำนวนเงินที่พนักงานจ่ายสมทบ
- 3) ในปีแรกของโครงการ (เดือนตุลาคม 2552 ถึง เดือนกันยายน 2553) บริษัทฯ จะจ่ายเงินสมทบเพิ่มเติมจำนวนไม่เกินร้อยละ 200 ของจำนวนเงินที่บริษัทฯ ได้จ่ายสมทบให้แก่พนักงานตลอด 1 ปีที่ผ่านมา โดยอัตราและการจ่ายจะเป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของโครงการ
- 4) ในแต่ละเดือนเงินสมทบทั้ง 2 ส่วน จะนำไปซื้อหุ้นของบริษัทฯ ในตลาดหลักทรัพย์ ให้แก่พนักงานภายในวันที่ที่กำหนดไว้
- 5) โครงการนี้จะมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2552 และจะดำเนินต่อไปจนกว่าจะมีการยกเลิกโดยคณะกรรมการบริษัทฯ

## 27.6 หนังสือคำประกันธนาคาร

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 บริษัทฯ มีหนังสือคำประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามของบริษัทฯ เหลืออยู่เป็นจำนวนประมาณ 0.7 ล้านบาท ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับการผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจของบริษัทฯ เพื่อคำประกันการใช้ไฟฟ้า ไปรษณีย์ และข่าวสาร

## 28. เครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงิน หมายถึง สัญญาใด ๆ ที่ทำให้สินทรัพย์ทางการเงินของกิจการหนึ่ง และหนี้สินทางการเงิน หรือตราสารทุนของอีกกิจการหนึ่งเพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551 บริษัทฯ ไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

บริษัทฯ มีเครื่องมือทางการเงินที่สำคัญที่แสดงในงบดุลประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุน ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทฯ มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงดังนี้

### 28.1 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการในการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม ดังนั้นบริษัทฯ จึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อ นอกจากนี้ การให้สินเชื่อของบริษัทฯ ไม่มีการกระจุกตัวเนื่องจากบริษัทฯ มีฐานของลูกค้านักลงทุนที่หลากหลายและมีอยู่จำนวนมาก ราย จำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทฯ อาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า que แสดงอยู่ในงบดุล



## 28.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนในตราสารหนี้ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้นและมีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของบริษัทฯ จึงอยู่ในระดับต่ำ

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551 สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ยได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552					
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน				อัตราดอกเบี้ยถ่วงเฉลี่ย	
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่และมีระยะเวลาคงเหลือก่อนการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนดสัญญา	ไม่มีดอกเบี้ย	รวม	อัตราลอยตัว	อัตราคงที่
					ร้อยละต่อปี	ร้อยละต่อปี
		น้อยกว่า 1 ปี				
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	660	701	16	1,377	1.07	1.23
เงินลงทุนในตราสารหนี้-สุทธิ	-	1	-	1	-	1.08
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	4	4	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	834	325	992	2,151	4.75	4.49
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	38	-	-	38	0.75	-
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	208	208	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	314	615	929	-	2.25

(หน่วย: ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551

	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน					
	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่			อัตราดอกเบี้ยถ่วงเฉลี่ย		
	ดอกเบี้ยปรับ	และมีระยะเวลาคงเหลือก่อน	ไม่มี	อัตรา	อัตรา	
	ขึ้นลงตาม	การกำหนดอัตราดอกเบี้ย	ดอกเบี้ย	ลอยตัว	คงที่	
	อัตราตลาด	ใหม่หรือวันครบกำหนดสัญญา	รวม	ร้อยละต่อปี	ร้อยละต่อปี	
	น้อยกว่า 1 ปี					
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	942	-	32	974	3.56	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	22	22	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,463	232	513	2,208	6.00	5.79
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	27	-	-	27	2.75	-
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	19	19	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	217	488	705	-	3.75

### 28.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องคือ ความเสี่ยงที่บริษัท อาจได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากที่บริษัท ไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดและหรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอตามความต้องการและทันต่อเวลาที่บริษัท จะต้องนำไปชำระภาระผูกพันได้เมื่อครบกำหนด

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่เียงบดุล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551 มีดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552

	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน				
	เมื่อทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	676	701	-	-	-
เงินลงทุน - สุทธิ	1,026	1	-	-	9
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	4	-	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและดอกเบี้ยค้างรับ	627	685	-	-	843
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	-	1	4	33	-
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>					
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	208	-	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	494	435	-	-	-

(หน่วย: ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551

	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน					รวม
	เมื่อทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด	
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	974	-	-	-	-	974
เงินลงทุน - สุทธิ	1,032	-	-	-	17	1,049
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	22	-	-	-	22
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและดอกเบี้ยค้างรับ	442	300	-	-	1,464	2,206
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	-	-	4	23	-	27
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	19	-	-	-	19
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	402	303	-	-	-	705

## 28.4 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551 บริษัทฯ ไม่มีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่มีสาระสำคัญ

## 28.5 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของตราสารทุน

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาตลาดของตราสารทุนหรือหุ้นทุน เนื่องจากบริษัทฯ มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนและตราสารหนี้ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจจะทำให้เกิดความผันผวนต่อรายได้หรือมูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงิน

## 28.6 มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระ บริษัทฯ ได้มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ดังนี้

### ก) สินทรัพย์ทางการเงิน

ในการกำหนดราคายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของตราสารทางการเงิน ราคายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่ถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล รวมถึง เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน ซึ่งจะมีราคาใกล้เคียงกับราคาตามบัญชี เนื่องจากมูลค่าตราสารทางการเงินส่วนใหญ่จะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยในตลาด มูลค่ายุติธรรมของลูกหนี้สำนักหักบัญชีถือตามราคาตามบัญชี เนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้น ส่วนตราสารทางการเงินที่มีเงื่อนไขและระยะเวลาที่เป็นมาตรฐานซึ่งซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องจะใช้ราคาตลาดเป็นราคายุติธรรม เช่น เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เป็นต้น ส่วนมูลค่ายุติธรรมของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือตามราคาตามบัญชีหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ข) หนี้สินทางการเงิน

เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือตามราคาตามบัญชี เนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้น

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2552 และ 2551 ราคาตามบัญชีของเครื่องมือทางการเงินของบริษัทฯ ไม่แตกต่างไปจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

**29. การอนุมัติงบการเงิน**

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2552

## คำตอบแทนผู้สอบบัญชี

หน่วย : บาท

ลำดับ	ชื่อบริษัทผู้จ่าย	ชื่อผู้สอบบัญชี	ค่าสอบบัญชี
1	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) (สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่ 1 กันยายน 2551 ถึง 31 สิงหาคม 2552)	บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด (โดยคุณทรงลักษณ์ พุ่มน้อย)	1,100,000
รวมคำตอบแทนจากการสอบบัญชี			1,100,000

หมายเหตุ : บริษัทสำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด ไม่มีการให้บริการอื่นๆ นอกเหนือจากการให้บริการในฐานะ  
ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ

# ติดต่อบริษัทฯ

## บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

### สำนักงานใหญ่

25 อาคารกรุงเทพประกันภัย ชั้น 15-17 ถนนสาทรใต้  
แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120  
โทรศัพท์ +66(0) 2638 5000 +66(0) 2287 6000  
โทรสาร +66(0) 2287 6001

### สำนักงานสาขาบางนา

1093/111 อาคารเซ็นทรัลซิตี ทาวเวอร์ 1 ออฟฟิศ ชั้น 19  
ถนนบางนา-ตราด แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260  
โทรศัพท์ +66(0) 2725 8600  
โทรสาร +66(0) 2745 6220-21

### สำนักงานสาขาพระปิ่นเกล้า

7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลพลาซ่าปิ่นเกล้า ชั้น 9 ห้อง 902 ทาวเวอร์ A  
ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์  
เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700  
โทรศัพท์ +66(0) 2884 9068-79 +66(0) 2884 9060  
โทรสาร +66(0) 2884 9064 +66(0) 2884 9067

### สำนักงานสาขารัชดาภิเษก

19 อาคารไทยพาณิชย์ปาร์คพลาซ่า ทาวเวอร์ 3 อีสท์  
ชั้น 2 MEZZANINE ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร  
เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
โทรศัพท์ +66(0) 2937 8375-87 +66(0) 2937 8383  
โทรสาร +66(0) 2937 8390 +66(0) 2937 8391

### สำนักงานสาขาเอสพลานาด

ห้องเลขที่ 202-1 ชั้น 2 อาคารเอสพลานาด  
เลขที่ 99 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
โทรศัพท์ +66(0) 2354 0760 +66(0) 2641 3250  
โทรสาร +66(0) 2641 3249



บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

25 อาคารกรุงเทพประกันภัย ชั้น 15-17 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กทม. 10120

หมายเลขโทรศัพท์ +66 (0) 2638 5000, +66 (0) 2287 6000 โทรสาร +66 (0) 2287 6001 Call Center +66 (0) 2638 5500

Website : [www.cns.co.th](http://www.cns.co.th), [www.cnsrealtime.com](http://www.cnsrealtime.com)