

25  
52

รายงานประจำปี



## สารบัญ

	หน้า
สารจากประธานกรรมการ.....	2
รายงานความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน.....	5
รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ.....	6
ข้อมูลทั่วไป .....	8
ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัท .....	10
ภาพรวมการประกอบธุรกิจ .....	11
โครงสร้างรายได้ .....	13
การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ.....	13
การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์ .....	15
ปัจจัยความเสี่ยง .....	27
โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ.....	32
การกำกับดูแลกิจการ .....	48
การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน.....	57
การควบคุมภายใน .....	57
นโยบายการจ่ายเงินปันผล .....	58
รายการระหว่างกัน .....	58
คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน .....	59
งบการเงิน.....	65
รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท.....	119
สำนักงานสาขาและสำนักงานภูมิภาค.....	130

## สารจากประธานกรรมการ

ท่านผู้ถือหุ้นทุกท่าน

ผมมีความรู้สึกยินดีที่จะกล่าวว่า ปี 2552 ถือได้ว่าเป็นปีที่ประสบความสำเร็จของบริษัท โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อพิจารณาถึงภาวะเศรษฐกิจที่ถดถอยซึ่งเริ่มเกิดขึ้นตั้งแต่ช่วงต้นปี 2552 และยังคงมีความไม่แน่นอนในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

ด้วยการตั้งรับต่อสถานการณ์ดังกล่าวอย่างรวดเร็วของรัฐบาลทั่วโลก ทำให้ความหวาดกลัวเกี่ยวกับภาวะการถดถอยของเศรษฐกิจโลกผ่อนคลายเป็นผลให้ราคาสินทรัพย์ต่าง ๆ รวมถึงราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ส่วนใหญ่เริ่มมีการปรับตัวไปในทิศทางที่ดีขึ้นตั้งแต่ช่วงต้นไตรมาส 2 ของปี 2552 ซึ่งก็รวมถึงประเทศไทยด้วย นักลงทุนเริ่มกลับเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้น ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งตั้งแต่ไตรมาสสองของปี 2552 และมูลค่าการซื้อขายก็เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ในปี 2552 เคจีไอได้มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่มีความสำคัญมาก กล่าวคือ เคจีไอเป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกในประเทศไทยที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants: DW) ซึ่งได้รับการตอบรับจากตลาดและลูกค้าของเราเป็นอย่างดี และในฐานะที่เป็นผู้บุกเบิก เคจีไอจึงถือว่าเป็นผู้นำในธุรกิจไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในประเทศไทย ซึ่งทำให้เรายังคงได้รับประโยชน์อย่างต่อเนื่องจากการขยายตัวของตลาดในปี 2553 นี้ และต่อไปในอนาคต

จากปัจจัยต่าง ๆ ดังกล่าว ส่งผลให้เคจีไอมีผลประกอบการดีขึ้นในปี 2552 โดยเคจีไอมีกำไรสุทธิ (ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่) ประจำปี 2552 จำนวน 242 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 12 สตางค์ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 30 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิของปี 2551

### ประเทศไทย

ภาคตลาดการเงินและภาคอสังหาริมทรัพย์ของประเทศไทยไม่ได้รับผลกระทบที่รุนแรงมากอย่างที่สหรัฐอเมริกาและประเทศในยุโรปได้รับ ซึ่งในความเป็นจริงแล้วประเทศไทยและอีกหลาย ๆ ประเทศในภูมิภาคเอเชียถือว่าอยู่ในสถานะที่ดีกว่าหลาย ๆ ประเทศทั่วโลก ส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยได้รับผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจของธนาคารในสหรัฐอเมริกาในปี 2551 ละ 2552 น้อยกว่าประเทศที่พัฒนาแล้ว ณ สิ้นปี 2552 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อยู่ที่ 734.54 จุด ซึ่งเพิ่มขึ้น 284.58 จุด หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.24 ซึ่งถือได้ว่าเป็นการเพิ่มขึ้นสูงสุดตั้งแต่เกิดวิกฤตทางการเงินในเอเชียเมื่อปี 2540

ในปี 2552 มูลค่าการซื้อขายรายวันเฉลี่ยในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยก็เพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยเพิ่มขึ้นเป็น 1.78 หมื่นล้านบาทในปี 2552 คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.29 เมื่อเทียบกับมูลค่าการซื้อขายรายวันเฉลี่ย 1.61 หมื่นล้านบาท ในปี 2551 โดยนักลงทุนต่างประเทศมียอดซื้อสุทธิที่ 3.82 หมื่นล้านบาทในปี 2552 หลังจากมียอดขายสุทธิ 1.62 แสนล้านบาทในปี 2551 นอกจากนี้มูลค่าตลาดรวม (SET market Capitalization) ก็เพิ่มขึ้นเป็น 5.87 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2552 หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น ร้อยละ 64.60 เมื่อเทียบกับมูลค่าตลาดรวม 3.57 ล้านล้านบาท ในปี 2551

ส่วนภาคธุรกิจที่แท้จริงของประเทศไทยในปี 2552 นั้น ต้องเผชิญกับภาวะหดตัวของภาคการส่งออก และการลดกำลังการผลิตของผู้ผลิต โดยผลิตภัณฑ์มวลรวม (จีดีพี) ในไตรมาสที่ 1 และ 2 ของปี 2552 ปรับลดลงร้อยละ 7.1 และ 4.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สถานการณ์ดังกล่าวได้ปรับตัวดีขึ้นในไตรมาส 3 ซึ่งจีดีพีปรับลงเพียงร้อยละ 2.8 และคาดว่าจีดีพีของไทยในไตรมาส 4 จะขยายตัวขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากเริ่มเห็นสัญญาณที่ดีขึ้นจากการแก้ไขวิกฤตเศรษฐกิจของธนาคารในสหรัฐอเมริกา และเศรษฐกิจโลกที่เริ่มฟื้นตัวประกอบกับฐานของจีดีพีที่ค่อนข้างต่ำในไตรมาส 4 ของปี 2551 จากวิกฤตการณ์การเมืองไทยและการปิดสนามบินสุวรรณภูมิและสนามบินดอนเมือง

สถานการณ์การเมืองในประเทศไทยนั้นมีความไม่มั่นคงตลอดในช่วงปี 2552 ที่ผ่านมา โดยเหตุการณ์รุนแรงเกิดขึ้นในช่วงเทศกาลสงกรานต์ ซึ่งส่งผลให้การประชุมสุดยอดผู้นำอาเซียนต้องเลื่อนออกไป อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ต่าง ๆ ได้เริ่มคลี่คลายและรัฐบาลภายใต้การนำของพรรคประชาธิปัตย์สามารถบริหารประเทศได้อย่างราบรื่น ปราศจากความรุนแรง

### แนวโน้มสำหรับปี 2553

ปี 2553 นี้ ถือเป็นปีที่ท้าทายอีกปีหนึ่ง จากปัจจัยหลาย ๆ อย่าง อาทิ การผ่อนคลายกฎระเบียบเกี่ยวกับอัตราค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือปัจจัยอื่น ๆ ที่เคยเป็นประเด็นก็อาจจะกลับมาปรากฏอีกครั้งในปี 2553 นี้ อย่างไรก็ตาม เคจีไอยังคงระมัดระวังในการดำเนินธุรกิจและพร้อมที่จะปรับตัวในการบริหารจัดการให้เข้ากับทุกสถานการณ์ที่อาจเกิดขึ้นอยู่เสมอ และผมเชื่อมั่นว่า ด้วยฐานะทางการเงินและทรัพยากรบุคคลของเคจีไอที่มีอยู่ จะทำให้เคจีไอสามารถข้ามพ้นอุปสรรคไปได้ ไม่ว่าจะอุปสรรคนั้นจะมาเป็นรูปแบบใดก็ตาม

เมื่อต้นปี 2553 ได้มีการเปลี่ยนกฎเกณฑ์เกี่ยวกับอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ ให้เป็นแบบมีการเจรจาต่อรองได้ ซึ่งก่อนหน้านี้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ได้กำหนดไว้ไม่ต่ำกว่า ร้อยละ 0.25 ทั้งนี้ การปรับเปลี่ยนกฎเกณฑ์ดังกล่าวอาจส่งผลให้รายได้ค่านายหน้าต่อหน่วยการซื้อขายของบริษัทลดลง แต่บริษัทหวังว่าจะสามารถชดเชยได้จากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการซื้อขายเนื่องจากลูกค้ามีต้นทุนที่ถูกลง

มุมมองสำหรับตลาดหุ้นในประเทศไทยในปีนี้อย่างคงอยู่ในทิศทางที่ดี แมว่าน่าจะมีความผันผวนสูงกว่าปีที่ผ่านมา และมุมมองทางด้านเศรษฐกิจโดยรวมและการเติบโตของรายได้นั้นก็คงอยู่ในทิศทางที่ดีเช่นเดียวกัน โดยขณะนี้ตลาดได้มีการฟื้นตัวจนถึงระดับที่ใกล้เคียงกับก่อนเกิดวิกฤตในปี 2551 แล้ว

ด้วยปัจจัยพื้นฐานที่ดี เคจีไอคาดว่าจะมีนักลงทุนต่างประเทศให้ความสนใจที่จะลงทุนในประเทศไทย และจะมีเงินทุนไหลเข้ามามากขึ้นในปี 2553 นี้ อย่างไรก็ตาม นักลงทุนต่างประเทศยังคงให้ความสำคัญกับความเสี่ยงเกี่ยวกับการเมืองในประเทศไทย ที่ยังมีความไม่แน่นอนและอาจเป็นปัจจัยที่ส่งผลต่อความผันผวนของตลาดในปีนี้

### ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

เมื่อต้นปี 2553 ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ได้มีการปรับลดลง ซึ่งแต่ก่อนค่าธรรมเนียมดังกล่าวถูกกำหนดไว้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 0.25 แต่ปัจจุบันได้เปลี่ยนเป็นค่าธรรมเนียมแบบขั้นบันได ซึ่งเคจีไอก็ได้มีการเสนออัตราค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหลักทรัพย์แบบขั้นบันไดต่อลูกค้าของเรา ซึ่งการคิดค่าธรรมเนียมแบบขั้นบันไดนี้ เป็นไปตามนโยบายของตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อเตรียมความพร้อมก่อนการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมอย่างเต็มรูปแบบในปี 2555 โดยการคิดค่าธรรมเนียมแบบขั้นบันไดน่าจะจะเป็นปัจจัยหนึ่งที่ช่วยกระตุ้นให้ลูกค้ามีการซื้อขายกับบริษัทมากขึ้นได้

ผลกระทบโดยรวมของการเปลี่ยนแปลงการคิดค่าธรรมเนียมดังกล่าวยังไม่สามารถคาดการณ์ได้ เนื่องจากแม้ว่าอัตราค่าธรรมเนียมจะลดลง แต่มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวมของนักลงทุนก็อาจจะเพิ่มขึ้นเพราะอัตราค่าธรรมเนียมที่ถูกลงก็ได้

### ธุรกิจตราสารอนุพันธ์

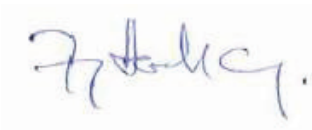
ปี 2552 นั้น เป็นปีที่ประสบความสำเร็จอีกปีหนึ่งของฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์ของเคจีไอ ซึ่งเคจีไอเป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกในประเทศไทยที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants: DW) โดย DW ตัวแรกที่ออก คือ DW ในหุ้นสามัญของ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ชื่อย่อว่า PTT13CA และตามมาด้วย DW ตัวอื่น ๆ โดย ณ สิ้นปี เคจีไอได้ออก DW ทั้งสิ้น 3 ตัว ซึ่งนักลงทุนได้ให้การตอบรับเป็นอย่างดี และเคจีไอคาดว่าจะสามารถออก DW อีกหลายตัวในปี 2553 นี้ ทั้งนี้ นักลงทุนที่สนใจสามารถศึกษาข้อมูลได้จากเว็บไซต์ที่เคจีไอได้ทำขึ้นที่ [www.thaiwarrant.com](http://www.thaiwarrant.com)

### เงินปันผล

จากผลการดำเนินงานที่ดีในปี 2552 และเพื่อเป็นการตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นที่ให้การสนับสนุนเคจีไออย่างดีเสมอมา คณะกรรมการจึงเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2552 ให้ผู้ถือหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท หรือ 10 สตางค์ และถ้าได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทจะจ่ายเงินปันผลในวันที่ 26 เมษายนนี้ ทั้งนี้ เงินปันผลดังกล่าวเมื่อเทียบกับราคาหุ้นของเคจีไอในปัจจุบันที่หุ้นละ 1.10 บาท จะคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลมากกว่าร้อยละ 9 ซึ่งในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำเช่นนี้ เคจีไอมีความยินดีเป็นอย่างยิ่งที่สามารถให้ผลตอบแทนที่ดีต่อผู้ถือหุ้นของเราได้

### พนักงาน

ผมขอถือโอกาสนี้แสดงความขอบคุณต่อพนักงานของเคจีไอทุกท่าน สำหรับการทุ่มเทในการทำงานอย่างเต็มที่ให้กับบริษัทตลอดปีที่ผ่านมา และขอแสดงความขอบคุณต่อผู้ถือหุ้นของเคจีไอที่คอยให้การสนับสนุนบริษัทอย่างดีมาโดยตลอด



นายฟุง ฮก เมง  
ประธานกรรมการ

## รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินและรายงานทางการเงินของบริษัทที่ปรากฏในรายงานประจำปี 2552 ทั้งนี้ งบการเงินและรายงานทางการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป โดยใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและรอบคอบที่ดีในการจัดทำ รวมทั้งให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน เพื่อประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทั่วไป

ทั้งนี้ เพื่อให้การจัดเตรียมงบการเงินและข้อมูลต่าง ๆ ถูกต้องและเชื่อถือได้ คณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยงและการควบคุมภายใน เพื่อช่วยให้มั่นใจว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอ ในการดูแลสินทรัพย์และป้องกันมิให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติ นอกจากนี้ คณะกรรมการยังได้จัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อทำหน้าที่สอบทานนโยบายบัญชี ความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน และการเปิดเผยข้อมูลทางการเงิน เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินการ และกระแสเงินสดที่ถูกต้อง เชื่อถือได้ และสมเหตุสมผล

งบการเงินของบริษัทได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด ซึ่งในการตรวจสอบนั้น คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทได้ให้ความร่วมมือในการจัดหาข้อมูลและเอกสารที่จำเป็นต่าง ๆ ให้กับผู้ตรวจสอบบัญชี เพื่อให้ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบและแสดงความเห็นตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยความเห็นของผู้สอบบัญชีได้แสดงในรายงานประจำปีของบริษัทแล้ว

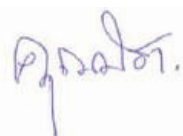
คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 มีความเชื่อถือได้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป และปฏิบัติตามกฎเกณฑ์และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง



นาย พง อก เมง  
ประธานกรรมการ



นายเหวย ชาง ฟาง  
กรรมการอำนวยการ



นางสาวคุณมิรา รัตนอม  
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ  
ฝ่ายการเงินและบัญชี

## รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

เรียน ผู้ถือหุ้นทุกท่านทราบ

คณะกรรมการตรวจสอบของ บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ดังนี้

- |                            |                      |
|----------------------------|----------------------|
| 1. ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม     | ประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 2. ดร. ดอน ภาสะวงษ์        | กรรมการตรวจสอบ       |
| 3. นายประดิษฐ์ ศวัสตนานนท์ | กรรมการตรวจสอบ       |

ในรอบปี 2552 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมทั้งสิ้น 4 ครั้ง และคณะกรรมการตรวจสอบทุกท่านได้เข้าร่วมประชุมทุกครั้ง ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายของกรรมการตรวจสอบตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ซึ่งหน้าที่ดังกล่าวรวมถึง การสอบทานงบการเงิน การสอบทานการควบคุมภายใน การสอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ การสอบทานรายการที่เกี่ยวข้องกัน การสอบทานการบริหารความเสี่ยง การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทและเสนอคำตอบแทนของผู้สอบบัญชี ประจำปี 2553 โดยการปฏิบัติหน้าที่สรุปได้ดังนี้

### 1. การสอบทานงบการเงิน

คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและงวดปี 2552 ของบริษัทและบริษัทย่อย ร่วมกับผู้บริหารฝ่ายการเงินและบัญชี ผู้บริหารฝ่ายตรวจสอบและผู้สอบบัญชีภายนอก ซึ่งไม่มีฝ่ายจัดการของบริษัทเข้าประชุมด้วย ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้ปรึกษาหารือกับผู้สอบบัญชีอย่างเป็นทางการเป็นอิสระถึงประเด็นสำคัญในการจัดทำงบการเงินและการเปิดเผยหมายเหตุประกอบงบการเงินอย่างเพียงพอ

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 มีข้อมูลถูกต้องและครบถ้วน โดยปฏิบัติตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป ใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติโดยสม่ำเสมอ พร้อมทั้งถูกต้องตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

### 2. การสอบทานการควบคุมภายใน

คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานการควบคุมภายใน โดยพิจารณาจากรายงานผลการตรวจสอบของฝ่ายตรวจสอบรายไตรมาสและรายงานผลการตรวจสอบประจำปี 2552 พร้อมทั้งพิจารณารายงานของผู้สอบบัญชีเกี่ยวกับการควบคุมภายในประจำปี 2552 โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้มีการแนะนำเกี่ยวกับการควบคุมภายในให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

### 3. การสอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยพิจารณาจากรายงานผลการปฏิบัติงานของฝ่ายกฎหมายและกำกับกับปฏิบัติงานรายไตรมาส และรายงานผลการปฏิบัติงานประจำปี 2552 โดยคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า ในปี 2552 บริษัทได้ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในเรื่องต่าง ๆ

### 4. การสอบทานรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ในปี 2552 คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท โดยรายการที่เป็นธุรกิจปกติ หรือรายการที่มีเงื่อนไขการค้าทั่วไป บริษัทได้รับอนุมัติเป็นหลักการจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว และในรายการอื่น ๆ คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่ามีความสมเหตุสมผลของรายการ โปร่งใสเป็นธรรม และเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท พร้อมทั้งได้ดูแลให้บริษัทมีการเปิดเผยสารสนเทศตามที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดด้วย

## 5. การสอบทานการบริหารความเสี่ยง

ในปี 2552 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประเมินความเสี่ยงพอและประสิทธิผลของระบบการบริหารความเสี่ยง ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าวได้รวมถึง ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม (Credit Risk) ความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาด (Market Risk) ความเสี่ยงจากการปฏิบัติงาน (Operation Risk) และทบทวนรายการสำคัญที่ต้องเปิดเผยตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

## 6. การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทและเสนอค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี ประจำปี 2553

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาการปฏิบัติงานของบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด ในปีที่ผ่านมา มีความเห็นว่า สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด และผู้สอบบัญชีของสำนักงาน มีความเชี่ยวชาญด้านการตรวจสอบธุรกิจทางการเงิน รวมทั้งให้คำแนะนำและให้คำปรึกษาในเรื่องเกี่ยวกับการบัญชี ภาษีอากร และระบบการควบคุมภายในได้เป็นอย่างดี จึงเห็นควรเสนอให้คณะกรรมการแต่งตั้ง บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทอีกวาระหนึ่ง สำหรับค่าสอบบัญชีประจำปี 2553 ที่บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด ได้เสนอมานั้น คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่ามีความเหมาะสมกับประเภทธุรกิจและขนาดธุรกรรมของบริษัท

ดังนั้น คณะกรรมการตรวจสอบจึงมีมติให้เสนอแนะต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อเสนอขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแต่งตั้งนางนงลักษณ์ พุ่มน้อย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4172 และ/หรือ นางสาวรุ่งภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3516 และ/หรือ นางสาว สายฝน อินทร์แก้ว ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4434 แห่งบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท ประจำปี 2553

## 7. อื่น ๆ

**7.1 การจัดทำมีการประเมินตนเอง (Self Assessment):** คณะกรรมการตรวจสอบทั้ง 3 ท่าน ได้จัดทำแบบประเมินตนเองในหัวข้อเรื่องอำนาจหน้าที่, สมาชิกคณะกรรมการตรวจสอบ, การประชุม, การควบคุมภายใน, การจัดทำรายงานทางการเงิน, การปฏิบัติตามกฎระเบียบและข้อบังคับ, ผู้สอบบัญชี, ผู้ตรวจสอบภายใน, การรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ, การประเมินผลการปฏิบัติงาน และกฎบัตร ซึ่งผลจากการประเมิน พบว่า ในปี 2552 คณะกรรมการตรวจสอบมีการปฏิบัติหน้าที่ครบถ้วนตามที่ได้ระบุไว้ในกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบ และมีผลการปฏิบัติงานที่สอดคล้องกับแนวทางปฏิบัติที่ดี อันมีส่วนช่วยเสริมสร้างการกำกับดูแลกิจการที่ดีได้อย่างมีประสิทธิภาพ

**7.2 การประเมินความเสี่ยงพอของระบบการควบคุมภายใน:** คณะกรรมการตรวจสอบทั้ง 3 ท่าน ได้จัดทำมีการประเมินความเสี่ยงพอของระบบการควบคุมภายใน ในหัวข้อเรื่ององค์กรและสภาพแวดล้อม, การบริหารความเสี่ยง, การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร, ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม ซึ่งผลจากการประเมินคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า ในปี 2552 บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสมกับธุรกิจ

ขอแสดงความนับถือ

(ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

## ข้อมูลทั่วไป

### ข้อมูลของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)

ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจหลักทรัพย์ โดยธุรกิจหลักประกอบด้วย <ul style="list-style-type: none"> <li>• ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์</li> <li>• ธุรกิจค้าหลักทรัพย์</li> <li>• ธุรกิจวาณิชธนกิจ</li> <li>• ธุรกิจตราสารหนี้</li> <li>• ธุรกิจซื้อคืนตราสารหนี้ภาคเอกชน</li> <li>• ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน</li> <li>• ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</li> <li>• ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์</li> <li>• ธุรกิจตราสารอนุพันธ์นอกตลาด</li> <li>• ธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์</li> </ul>
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	บริษัทมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่เลขที่ 173 อาคารเอเชีย เซ็นเตอร์ ชั้น 8-11 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 ประเทศไทย
โทรศัพท์	66 (0) 2658 8888
โทรสาร	66 (0) 2658 8012
เว็บไซต์	<a href="http://www.kgieworld.co.th">www.kgieworld.co.th</a>
เลขทะเบียนบริษัทมหาชน	เลขที่ 0107536000293
ทุนชำระแล้ว	1,991,763,130 บาท
หุ้นที่จำหน่ายแล้ว	หุ้นสามัญจำนวน 1,991,763,130 หุ้น
มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนไว้	หุ้นละ 1.00 บาท

### ข้อมูลของนิติบุคคลที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของนิติบุคคลนั้น

#### บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรธรณ จำกัด

ร้อยละของการถือหุ้นโดยบริษัท	ร้อยละ 97
ประเภทธุรกิจ	จัดการกองทุนรวม
สถานที่ตั้ง	เลขที่ 989 อาคารสยามทาวเวอร์ ชั้น 24 (สยามดิสคัฟเวอร์) ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 ประเทศไทย
โทรศัพท์	66 (0) 2659 8888
โทรสาร	66 (0) 2659 8860
เว็บไซต์	<a href="http://www.one-asset.com">www.one-asset.com</a>
หุ้นที่จำหน่ายแล้ว	หุ้นสามัญ จำหน่ายแล้ว 10,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

**KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (HOLDCO)**

ร้อยละของการถือหุ้นโดยบริษัท	ร้อยละ 100
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจด้านลงทุน
สถานที่ตั้ง	41/F Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong
โทรศัพท์	(852) 2878 6888
โทรสาร	(852) 2878 6800
หุ้นที่จำหน่ายแล้ว	หุ้นสามัญ จำหน่ายแล้ว 39,444,670 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ US\$1.00

**KGI (Thailand) Holdings Limited (KTHL)**

ร้อยละของการถือหุ้นโดยบริษัท	ร้อยละ 100
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจด้านลงทุน
สถานที่ตั้ง	P.O. Box 3340, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
โทรศัพท์	(852) 2878 6888
โทรสาร	(852) 2878 6800
หุ้นที่จำหน่ายแล้ว	หุ้นสามัญ จำหน่ายแล้ว 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ US\$1.00

**ข้อมูลของบุคคลอ้างอิงอื่น ๆ**

<u>นายทะเบียนหุ้น</u>	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
<u>สถานที่ตั้ง</u>	62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4 และ 6-7 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 ประเทศไทย
<u>โทรศัพท์</u>	66 (0) 2229-2800
<u>Call Center</u>	66 (0) 2229-2888
<u>โทรสาร</u>	66 (0) 2359-1259
<u>เว็บไซต์</u>	<a href="http://www.tsd.co.th">www.tsd.co.th</a>
<u>อีเมลล์</u>	<a href="mailto:contact.tsd@set.or.th">contact.tsd@set.or.th</a>

**ผู้สอบบัญชี**

	ผู้สอบบัญชีของบริษัทประจำปี 2552
	1. นาง นงลักษณ์ พุ่มน้อย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4172 และ/หรือ
	2. นางสาว รุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3516 และ/หรือ
	3. นางสาว สายฝน อินทร์แก้ว ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4434
<u>สถานที่ตั้ง</u>	บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ที แอนด์ ยัง จำกัด 193/136-7 อาคารเลคซ์ดา ชั้น 33 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 ตู้ ป.ณ. 1047 กรุงเทพมหานคร 10501
<u>โทรศัพท์</u>	66 (0) 2264-0777
<u>โทรสาร</u>	66 (0) 2264-0789-90
<u>เว็บไซต์</u>	<a href="http://www.ey.com">www.ey.com</a>

## ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัท

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นข้อมูลที่เป็นต่อหุ้นและตัวเลขอัตราส่วน)

ข้อมูลปี 2552-2550 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2552	2551	2550
<b>ผลประกอบการ</b>			
รวมรายได้	1,290	1,363	1,523
รวมค่าใช้จ่าย	962	1,110	1,027
รายได้ก่อนหักภาษี	329	254	496
กำไรสุทธิ *	242	187	334
<b>งบดุล</b>			
สินทรัพย์รวม	8,059	6,655	8,278
หนี้สินรวม	3,543	2,198	3,785
ทุนชำระแล้ว	1,992	1,992	1,992
ส่วนของผู้ถือหุ้น **	4,511	4,450	4,485
<b>ข้อมูลต่อหุ้น</b>			
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท)	1.00	1.00	1.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.26	2.23	2.25
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท) *	0.12	0.09	0.17
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.10	0.075	0.12
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	87.89%	87.23%	90.42%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	18.78%	13.72%	21.91%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	5.41%	4.19%	7.56%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	9.79%	14.52%	16.47%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%)	3.29%	2.51%	4.56%
อัตรากារหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.18	0.18	0.21
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม (เท่า)	1.37	1.78	1.16
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อหนี้สินรวม (เท่า)	1.97	2.60	1.91
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องต่อสินทรัพย์รวม (%)	60.09%	58.75%	52.90%
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (%)	86.64%	85.84%	87.27%
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.79	0.49	0.84
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	80.65%	71.43%	70.59%
<b>อัตราส่วนอื่น ๆ</b>			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (%)	67.32%	41.60%	47.49%
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (%)	208.04%	425.64%	188.58%

หมายเหตุ \* กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่

\*\* ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท

## ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทมหาชนจำกัดภายใต้พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด และประกอบกิจการในประเทศไทย โดยประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และมีใบอนุญาต 5 ประเภท ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจการค้าหลักทรัพย์ ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน ธุรกิจการจดทะเบียนหลักทรัพย์ และธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับใบอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ และอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ทำธุรกรรมที่ปรึกษาทางการเงิน ทำธุรกรรมด้านอนุพันธ์นอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และให้เป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ตามขอบเขตที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

บริษัทมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่เลขที่ 173 อาคารเอเชีย เซ็นเตอร์ ชั้น 8-11 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทมีสำนักงานสาขาทั้งในกรุงเทพมหานครและต่างจังหวัดรวม 13 สาขา ดังนี้

กรุงเทพมหานคร	ต่างจังหวัด	
1) ปิ่นเกล้า	1) เชียงราย	5) สมุทรสาคร
2) แจ้งวัฒนะ	2) นครสวรรค์	6) สุพรรณบุรี
3) ท่าพระ	3) นครราชสีมา	7) นครปฐม
4) สีลมเซ็นเตอร์	4) อุตรธานี	8) เพชรบุรี
		9) หาดใหญ่

หมายเหตุ ในระหว่างปี 2552 บริษัทมีการปิดสาขา 1 แห่ง คือ สาขาเชียงใหม่

### การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท

บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด คงอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท ณ วันที่ 29 มิถุนายน 2552 อยู่ที่ระดับ BBB+ ซึ่งอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงคณะผู้บริหารที่มีความสามารถด้วยผลงานซึ่งเป็นที่ยอมรับ ตลอดจนฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งในตลาดตราสารอนุพันธ์ และการมีรายได้ที่สม่ำเสมอจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด (บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้น ร้อยละ 97) ดูประกาศผลอันดับเครดิตได้ที่ [www.kgiworld.co.th](http://www.kgiworld.co.th)

### โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

(บริษัทย่อยที่รวมในงบการเงินรวม)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552

บริษัท	จัดตั้งขึ้นในประเทศ	ประเภทธุรกิจ	การถือหุ้น (%)
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด	ประเทศไทย	จัดการกองทุนรวม	97
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited	ฮ่องกง	ธุรกิจด้านลงทุน	100
KGI (Thailand) Holdings Limited	บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์	ธุรกิจด้านลงทุน	100

(ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 9 เรื่องเงินลงทุนในบริษัทย่อย)

### บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด (บลจ. วรณ)

บลจ. วรณ ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2535 ด้วยทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท (ชำระเต็มมูลค่า) ในระยะเริ่มแรก บลจ.วรณได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวมเพียงอย่างเดียว ต่อมา บลจ.วรณ จึงได้ยื่นคำขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคลและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพิ่มเติม

บลจ.วรณ ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 105 ล้านบาท (ชำระเต็มมูลค่า) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ถือหุ้น ร้อยละ 97 และกรรมการและพนักงานของบลจ.วรณ ถือหุ้น ร้อยละ 3

บลจ. วรณ ให้บริการจัดการลงทุนในรูปแบบต่างๆ หลายรูปแบบ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถเลือกสรรการลงทุนในรูปแบบที่เหมาะสมกับความต้องการของผู้ลงทุนเอง ปัจจุบัน บลจ.วรณ มีกองทุนรวมภายใต้การบริหารในรูปแบบต่างๆ ดังนี้

- |                               |   |
|-------------------------------|---|
| 1. กองทุนรวมตราสารทุน         | 6. กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ                        |
| 2. กองทุนรวมตราสารหนี้        | 7. กองทุนรวมที่มีหุ้นมาจากต่างประเทศ                    |
| 3. กองทุนรวมผสม               | 8. กองทุนพิเศษ  |
| 4. กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ | 9. กองทุนรวมเพื่อร่วมลงทุนในวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม |
| 5. กองทุนรวมหุ้นระยะยาว       |   |

บลจ.วรณ ได้รับความเชื่อมั่นและความไว้วางใจจากนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ จึงทำให้มีทรัพย์สินภายใต้การบริหาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 รวมมูลค่า 73.98 พันล้านบาท โดยสามารถบริหารการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนที่ดีสม่ำเสมอ เหมาะสมกับมูลค่าแต่ละราย ภายใต้ความเสี่ยงในระดับที่ยอมรับได้

### KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (HOLDCO)

เดิมชื่อ “บริษัท KGI Securities One International Holdings Limited” ต่อมาได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited ” เมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2544 HOLDCO เป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นในประเทศฮ่องกง ที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 ประกอบธุรกิจการลงทุน

### KGI (Thailand) Holdings Limited (KTHL)

KGI (Thailand) Holdings Limited (KTHL) เป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นในบริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์ ที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 ประกอบธุรกิจการลงทุน

### นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม

บริษัทและบริษัทย่อยบริหารงานโดยผู้บริหารมืออาชีพ โดยบริษัทจะมีการแต่งตั้งบุคคลเข้าร่วมเป็นกรรมการในการร่วมกำหนดแนวนโยบายในบริษัทย่อยด้วย



2551	ตุลาคม	บริษัทได้เริ่มให้บริการซื้อขายสัญญาออปชันของดัชนี SET50 (SET50 Index Options) เพื่อเป็นทางเลือกใหม่ให้กับนักลงทุน
	มิถุนายน	บริษัทได้รับการจัดอันดับเครดิตเรตติ้งจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ที่ระดับ “BBB+”
	กันยายน	บริษัทได้เริ่มให้บริการตราสารอนุพันธ์นอกตลาดที่อ้างอิงกับสินค้า/ดัชนี ต่างประเทศ เช่น ฮองกง ญี่ปุ่น สิงคโปร์ ออสเตรเลีย สหรัฐอเมริกา และยุโรป
2552	พฤศจิกายน	บริษัทได้เริ่มให้บริการซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับหุ้นสามัญรายตัว (Single Stock Futures) เพื่อเป็นทางเลือกใหม่ให้กับนักลงทุน
	มกราคม	บริษัทย้ายที่ตั้งสำนักงานใหญ่ จากอาคารยูไนเต็สเซนต์เตอร์ ถนนสีลม มาที่อาคารเอเชีย เซ็นเตอร์ ถนนสาทรใต้
	กุมภาพันธ์	บริษัทได้เริ่มให้บริการซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับทองคำ (Gold Futures) เพื่อเป็นทางเลือกใหม่ให้กับนักลงทุน
2553	มิถุนายน	1) บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์รายแรกที่ยกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants: DW) โดย DW ตัวแรกที่บริษัทออก คือ DW ในหุ้นสามัญของ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ชื่อย่อว่า PTT13CA ซึ่งบริษัททำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM) ในการซื้อขาย DW ด้วย 2) บริษัทได้รับการจัดอันดับเครดิตเรตติ้งจาก บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด ที่ระดับ “BBB+”
	สิงหาคม	1) บริษัทร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด (บริษัทย่อยที่บริษัท ถือหุ้น ร้อยละ 97) จัดตั้งกองทุนเปิดไทยเด็กซ์ FTSE SET Large Cap ETF (TFTSE) โดยบริษัททำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM) ในการซื้อขาย TFTSE ในตลาดรอง และเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) ในการเพิ่มและไถ่ถอน TFTSE ในตลาดแรก 2) บริษัทออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตัวที่สอง คือ DW ในหุ้นสามัญของธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ชื่อย่อว่า KBAN13CA ซึ่งบริษัททำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM) ในการซื้อขาย DW ด้วย
	ตุลาคม	บริษัทออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตัวที่สาม คือ DW ในหุ้นสามัญของ บริษัท ปตท. ตรวจสอบและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) ชื่อย่อว่า PTTE13CA ซึ่งบริษัททำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM) ในการซื้อขาย DW ด้วย
2553	มกราคม	บริษัทออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตัวที่สี่ คือ DW ในหุ้นสามัญของ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ชื่อย่อว่า PTT13CB ซึ่งบริษัททำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM) ในการซื้อขาย DW ด้วย

## การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

### ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 13 ให้บริการด้านการเป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ และทั้งนักลงทุนบุคคลธรรมดาและสถาบัน

บริษัทมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รายวันเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 1,208.45 ล้านบาท ในปี 2551 เป็น 1,380.80 ล้านบาท ในปี 2552 และมีส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 3.75 ในปี 2551 เป็น ร้อยละ 3.88 ในปี 2552

ในปี 2552 มูลค่าการซื้อขายของบริษัทแยกตามประเภทลูกค้า ประกอบด้วย ลูกค้าทั่วไป ร้อยละ 65.19 กองทุนรวม ร้อยละ 6.05 ลูกค้าต่างประเทศ ร้อยละ 3.36 และบัญชีเงินลงทุนของบริษัท ร้อยละ 25.40

ทั้งนี้ มูลค่าการซื้อขายของบริษัทแยกตามประเภทบัญชี ประกอบด้วย ลูกค้าบัญชีเงินสดที่ซื้อขายผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด ร้อยละ 86.61 ลูกค้าบัญชีเงินสดที่ซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ร้อยละ 5.14 และลูกค้าบัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ร้อยละ 8.25 ตามลำดับ โดยในปี 2552 บริษัทไม่มีการพึงพิงลูกค้ารายใดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เกินร้อยละ 30 ของรายได้รวมของบริษัท

บริษัทมีส่วนแบ่งตลาด มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้า และแยกตามประเภทบัญชี ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ตามข้อมูลในตารางต่อไปนี้

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รายวันเฉลี่ย	2552	%	2551	%	2550	%
ตลาดหลักทรัพย์ฯ (ล้านบาท)*	17,777.00		16,118.31		17,435.95	
บริษัท (ล้านบาท)*	1,380.80		1,208.45		1,458.82	
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (%)	3.88%		3.75%		4.18%	
1) ลูกค้า	2.89%		2.59%		2.87%	
2) บัญชีลงทุนของบริษัท	0.99%		1.16%		1.31%	
แยกตามประเภทลูกค้า (ล้านบาท)						
1) กองทุนรวม	83.63	6.05	60.02	4.97	82.52	5.66
2) ลูกค้าทั่วไป	900.09	65.19	736.30	60.93	839.89	57.57
3) ลูกค้าต่างประเทศ	46.41	3.36	35.07	2.90	76.50	5.24
รวมลูกค้า	1,030.13	74.60	831.39	68.80	998.91	68.47
4) บัญชีลงทุนของบริษัท	350.67	25.40	377.06	31.20	459.91	31.53
รวม	1,380.80	100.00	1,208.45	100.00	1,458.82	100.00
แยกตามประเภทบัญชี (ล้านบาท)						
1) เงินสด						
1.1) ซื้อขายผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด	1,195.93	86.61	1,007.52	83.37	1,238.40	84.89
1.2) ซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต	70.96	5.14	114.69	9.49	128.51	8.81
2) เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	113.91	8.25	86.24	7.14	91.91	6.30
รวม	1,380.80	100.00	1,208.45	100.00	1,458.82	100.00

หมายเหตุ : \* มูลค่าการซื้อขายได้รวมมูลค่าการซื้อขายทั้งตลาดหลักทรัพย์ฯและตลาดหลักทรัพย์ใหม่

ข้อมูลปี 2552      ม.ค. – ต.ค. รวมบัญชีลงทุนของบริษัท  
 พ.ย. – ธ.ค. ไม่รวมบัญชีลงทุนของบริษัท

## การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำของบริษัทหลักทรัพย์ที่ให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ต ทั้งการซื้อขายหลักทรัพย์และอนุพันธ์ โดยลูกค้าสามารถดูข้อมูล Real time เพื่อติดตามความเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ ได้ตลอด 24 ชั่วโมงทุกวันไม่มีวันหยุด โดยเรามีการจัดเตรียมรายงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์แบบเจาะลึก ทั้งในด้านปัจจัยพื้นฐานและด้านเทคนิค ซึ่งจัดทำโดยสถาบันวิจัยของเคจีไอ เพื่อเป็นเครื่องมือประกอบการตัดสินใจการลงทุนสำหรับลูกค้า

บริษัทให้ความสำคัญในการบริการที่มีคุณภาพแก่ลูกค้า ซึ่งรวมถึงความสะดวกรวดเร็วถูกต้องและแม่นยำ อีกทั้งเทคโนโลยีอันทันสมัยของการส่งคำสั่งซื้อขายผ่านโทรศัพท์มือถือ และ Pocket PC ทำให้ลูกค้ามั่นใจได้ว่าจะไม่พลาดข่าวสารการลงทุน และสามารถส่งคำสั่งซื้อขายและเช็คพอร์ตการลงทุนของท่านได้ไม่ว่าจะอยู่ที่ใด ด้วยอัตราค่าธรรมเนียมที่ถูกลงกว่าการซื้อขายผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด

เพื่อให้เป็นไปตามเป้าหมายของบริษัทที่คำนึงถึงความพึงพอใจสูงสุดของลูกค้าเป็นสำคัญ บริษัทจึงได้มีการพัฒนาการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตให้มีความสะดวกสบาย มีประสิทธิภาพและมีความปลอดภัยมาโดยตลอด นอกจากนี้ บริษัทยังได้ร่วมทำงานอย่างใกล้ชิดกับ บริษัท เซ็ทเทรอด ดอท คอม จำกัด ในการจัดอบรมการซื้อขายหลักทรัพย์และการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตให้แก่ลูกค้าและบุคคลทั่วไปเป็นประจำ เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับนักลงทุนที่ยังไม่เคยซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

ลูกค้าหรือนักลงทุนที่ต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือสนใจเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์หรือตราสารอนุพันธ์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตกับบริษัท สามารถดูรายละเอียดจากเว็บไซต์ของบริษัทได้ที่ [www.kgieworld.co.th](http://www.kgieworld.co.th) หรือติดต่อเจ้าหน้าที่ได้ที่เบอร์ Hotline: 02-658-8555 หรือ E-mail: [CorporateSale@kgi.co.th](mailto:CorporateSale@kgi.co.th)

ในปี 2553 บริษัทมีโครงการพัฒนาเว็บไซต์ของบริษัท โดยจะเพิ่มเติมเครื่องมือที่จะช่วยให้นักลงทุนใช้ในการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ได้สะดวกขึ้น รวมถึงโครงการพัฒนาหน้าจอซื้อขายพิเศษสำหรับรองรับการเติบโตของตลาดอนุพันธ์อีกด้วย

## ธุรกิจค้าหลักทรัพย์

ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และฝ่ายธุรกิจตราสารหนี้มีหน้าที่ดูแลการลงทุนของบริษัท โดยจะคัดเลือกหุ้น หุ้นกู้ และตราสารอนุพันธ์ อาทิ พิวเจอร์สและออปชัน และจัดสรรการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของบริษัท โดยมีฝ่ายบริหารความเสี่ยงคอยดูแลการลงทุนและติดตามความเสี่ยงของฝ่ายงานดังกล่าว เพื่อควบคุมความเสี่ยงโดยรวมของบริษัท

บริษัทให้ความสำคัญอย่างมากในเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการใช้ข้อมูลภายใน ทั้งนี้ เพื่อมิให้เกิดความได้เปรียบหรือเสียเปรียบในการลงทุน บริษัทจึงถือว่าฝ่ายงานที่ดูแลการค้าหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นเสมือนนักลงทุนทั่วไป ซึ่งจะไม่มีสิทธิได้รับข้อมูลหรือบทวิจัยที่แตกต่างจากลูกค้ารายอื่นของบริษัท

## ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน

บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน เมื่อวันที่ 6 มกราคม 2547 ทำให้บริษัทมีการให้บริการครบทุกรูปแบบ

## ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด ซึ่งครอบคลุมถึงการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอย่างครบวงจร ทั้งการระดมทุนโดยใช้ตราสารทางการเงินต่าง ๆ การเสนอขายหลักทรัพย์ให้กับประชาชนและการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ การควบรวมกิจการ การประเมินมูลค่าหุ้น การจัดหาแหล่งเงินทุน การปรับโครงสร้างหนี้ และการให้คำปรึกษาทางการเงินด้านต่าง ๆ รวมถึงการให้บริการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่บริษัทต่าง ๆ ที่ประสงค์จะออกและเสนอขายหลักทรัพย์ทั้งตราสารหนี้ ตราสารทุน และตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

ในปี 2552 ตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความผันผวนสูง โดยมีผลกระทบจากภาวะวิกฤติทางเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจประเทศสหรัฐอเมริกา ประกอบกับความเสี่ยงในด้านเสถียรภาพทางการเมืองภายในประเทศ ซึ่งก่อให้เกิดความไม่มั่นใจในการลงทุนของนักลงทุน ทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความผันผวน ก่อปรกับผลประกอบการของบริษัทส่วนใหญ่ลดลงตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ส่งผลให้บริษัทต่าง ๆ ชะลอแผนในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำให้จำนวนบริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยรวมมีจำนวนต่ำกว่าเป้าหมาย

สำหรับผลการดำเนินงานของฝ่ายวาณิชธนกิจในปี 2552 ที่ผ่านมา บริษัทได้เข้าร่วมเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นต่อประชาชนจำนวน 7 บริษัท รวมทั้งทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้ลูกค้ารวม 4 บริษัท โดยมี 1 บริษัทที่ได้รับการอนุญาตให้เสนอขายหลักทรัพย์แล้วและได้เลื่อนแผนการเสนอขายหลักทรัพย์ออกไป ในขณะที่อีก 3 บริษัท มีการชะลอแผนการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ออกไปเช่นกัน อย่างไรก็ตาม บริษัทประสบความสำเร็จในการเพิ่มแหล่งรายได้ โดยการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในด้านอื่น ๆ นอกเหนือจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อาทิเช่น การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการหาผู้ร่วมทุน การซื้อขายกิจการ การประเมินมูลค่ากิจการ การเป็นที่ปรึกษาอิสระในการให้ความเห็นต่อกิจการ และการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่ดิวอาร์ เป็นต้น

ด้วยศักยภาพและประสบการณ์ของกลุ่มบริษัท ทั้งด้านวิศวกรรมทางการเงินในการออกตราสารต่าง ๆ ได้หลายรูปแบบตามความเหมาะสมของลูกค้าและนักลงทุน และการมีเครือข่ายทางการเงินระหว่างประเทศ ฝ่ายวาณิชธนกิจของบริษัทจึงเป็นที่ยอมรับว่าเป็นทีมงานที่ให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างครบวงจร ทั้งตลาดทุนในประเทศและต่างประเทศ

## ธุรกิจนายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัทได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการเป็นนายทะเบียนในวันที่ 14 มิถุนายน 2537 ซึ่งบริษัทถือใบอนุญาตนายทะเบียนหลักทรัพย์ไว้เพื่อรองรับการให้บริการนายทะเบียนสำหรับธุรกรรมอนุพันธ์ของบริษัทในอนาคต

## ธุรกิจตราสารหนี้

บริษัทเป็นสมาชิกของตลาดตราสารหนี้ (Bond Electronic Exchange: BEX) และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Market Association : ThaiBMA) ให้บริการแก่นักลงทุนในการซื้อขายตราสารหนี้ โดยนักลงทุนทั่วไปสามารถเปิดบัญชีเพื่อซื้อขายตราสารหนี้ควบคู่กับการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ได้ ทั้งนี้ บริษัทมีบุคลากรที่มีความรู้ ประสบการณ์ และมีความเชี่ยวชาญคอยให้บริการและให้คำปรึกษาด้านการลงทุนในตราสารหนี้ เพื่อให้ลูกค้าสามารถพิจารณาการลงทุนในตราสารหนี้ตามช่วงจังหวะเวลาที่เหมาะสมเพื่อให้ได้ประโยชน์สูงสุดในการลงทุน

ในปี 2552 บริษัทมีส่วนแบ่งตลาดของการซื้อขายตราสารหนี้อันดับหนึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ค้าตราสารหนี้ในกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ด้วยกัน โดยบริษัทมีมูลค่าการซื้อขายทั้งสิ้น 65,188 ล้านบาท และเมื่อพิจารณาจากตราสารหนี้

ประเภทหุ้นกู้ภาคเอกชน บริษัทที่มีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับสามในประเภทรวมกลุ่มผู้ค้าตราสารหนี้ทั้งหมด โดยบริษัทมีมูลค่าการซื้อขายทั้งสิ้น 10,963 ล้านบาท

### ธุรกิจซื้อคืนตราสารหนี้ภาคเอกชน

บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกที่เป็นผู้บุกเบิกการทำธุรกรรมซื้อคืนตราสารหนี้ภาคเอกชน (Private Repo) ร่วมกับกลุ่มบริษัท องค์กร และลูกค้า ซึ่งถือว่าเป็นช่องทางการลงทุนใหม่ให้แก่นักลงทุน และในปี พ.ศ. 2552 ทางบริษัทได้รับการจัดอันดับให้เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีธุรกรรมประเภท Private Repo มากเป็นอันดับหนึ่งของตลาด และยังเป็นบริษัทแรกและบริษัทเดียวที่มีการจัดทำสัญญา Private Repo เป็นภาษาไทยโดยได้รับการรับรองจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าในการทำธุรกรรมอีกด้วย

### ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ดำเนินธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเมื่อวันที่ 16 มกราคม 2545 ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2552 บริษัทได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของบริษัทจัดการกองทุนรวม จำนวน 20 แห่ง

สำหรับภาพรวมธุรกิจกองทุนรวมในปี 2552 นั้น พบว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value: NAV) ของกองทุนรวมทั้งตลาดมีมูลค่าเท่ากับ 1.8 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2551 ที่มีมูลค่า 1.5 ล้านล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 20.88 ซึ่ง ณ สิ้นปี 2552 มีจำนวนกองทุนทั้งหมด 1,264 กอง (เพิ่มขึ้น 159 กอง จากสิ้นปี 2551) โดยเมื่อพิจารณาแยกประเภทตามนโยบายการลงทุนพบว่า NAV ของกองทุนรวมประเภทตราสารทุนเติบโต ร้อยละ 34.65 ซึ่งส่งผลมาจากการพุ่งขึ้นของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลกอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ในช่วงเดือนมีนาคมที่ผ่านมา ขณะที่กองทุนรวมประเภทตราสารหนี้มี NAV ที่ขยายตัว ร้อยละ 21.31 โดยได้รับปัจจัยหนุนมาจากการที่นักลงทุนบางส่วนยังคงมีความกังวลต่อความการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจ จึงทำให้นักลงทุนให้ความสนใจในกองทุนรวมที่ลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความปลอดภัย (Safe Heaven) ค่อนข้างสูง ดังเช่น กองทุนรวมประเภทตราสารหนี้ ส่วนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (กอง 1) เป็นต้น

นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาแยกเป็นกองทุนรวมแบบพิเศษ พบว่า ณ สิ้นปี 2552 กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (FIF) เป็นกองทุนที่มี NAV ขยายตัวสูงมากถึง ร้อยละ 89.01 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2551 สาเหตุที่กองทุน FIF ได้รับความสนใจจากนักลงทุนและเติบโตอย่างมาก เนื่องจากอัตราผลตอบแทนดีกว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรและอัตราดอกเบี้ยเงินฝากในประเทศ เพราะนอกจากจะได้รับอัตราผลตอบแทนจากพันธบัตรต่างประเทศที่สูงแล้ว ก็ยังได้รับกำไรเพิ่มเติมจากผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนด้วย อาทิ ดอลลาร์/บาท และ ดอลลาร์/วอน (ในกรณีการลงทุนในพันธบัตรเกาหลีใต้) ส่วน NAV ของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ปรับขึ้น ร้อยละ 48.12 และ ร้อยละ 88.06 ตามลำดับ โดยมีปัจจัยมาจากการเพิ่มขึ้นของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยนับจากต้นปี 2552 ที่มากกว่าร้อยละ 50 และอีกปัจจัยหนึ่งมาจากการที่นักลงทุนได้เข้าซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนทั้งสองประเภทในช่วงปลายปี เพื่อที่จะได้รับสิทธิประโยชน์ในการหักลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา

### ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทได้รับใบอนุญาตเพื่อประกอบกิจการตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากสำนักงาน ก.ล.ต. รวมทั้งได้เข้าเป็นสมาชิกประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับ บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และ บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้เริ่มเปิดทำการซื้อขายวันแรก ในวันที่ 28 เมษายน 2549

บริษัทได้รับรางวัล Best House of the Year 2006 ซึ่งเป็นรางวัลสำหรับบริษัทสมาชิกที่มีผลงานโดดเด่นด้านอนุพันธ์ และได้รับความพึงพอใจสูงสุดจากผู้ที่เกี่ยวข้อง และได้รับรางวัล Most Active House 2006 ซึ่งเป็นรางวัลสำหรับบริษัทสมาชิกที่มีผลงานดีเด่นด้านปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในงานประกาศผลรางวัล TFEX Best Awards 2006

ในปัจจุบันบริษัทมีการให้บริการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ 4 ประเภท คือ

- สัญญาฟิวเจอร์สของดัชนี SET50 (SET50 Index Futures)
- สัญญาออปชันของดัชนี SET50 (SET50 Index Options)
- สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับหุ้นสามัญรายตัว (Single Stock Futures) และ
- สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับทองคำ (Gold Futures)

ทั้งนี้ นอกจากบริษัทให้บริการในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้ลูกค้าแล้ว บริษัทยังมีการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในบัญชีลงทุนของบริษัทด้วย พร้อมทั้งบริษัทได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้ดูแลสภาพคล่องในสัญญา SET50 Index Futures, SET50 Index Options, และ Single Stock Futures เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้ตลาดอนุพันธ์อีกด้วย โดยในปี 2552 บริษัทมีปริมาณการซื้อขายอนุพันธ์สูงเป็นอันดับ 3 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 7.78

ตลาดอนุพันธ์เปิดให้ซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับทองคำเป็นครั้งแรกในวันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2552 ซึ่งบริษัทได้เตรียมการเพื่อรองรับการซื้อขายดังกล่าว โดยเปิดโครงการแนะนำลูกค้า (Introducing Agent) เพื่อขยายฐานลูกค้า ซึ่งร้านค้าทองคำที่สนใจสามารถแนะนำลูกค้าซื้อขายทองคำเข้าโครงการได้

ในเดือนพฤศจิกายน 2552 เพื่อขยายฐานลูกค้าใหม่และขอบคุณลูกค้าปัจจุบัน บริษัทได้จัดโครงการส่งเสริมการซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์สและสัญญาออปชัน โดยมีลูกค้าได้รับรางวัลแพ็คเกจเที่ยวญี่ปุ่น 3 รางวัล มูลค่ารวม 334,000 บาท ซึ่งได้รับความสนใจจากนักลงทุนเป็นจำนวนมาก

### ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกในประเทศไทยที่ให้บริการธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Stock Borrowing and Lending : SBL) ทั้งในฐานะตัวการ (Principal) และในฐานะนายหน้าหรือตัวแทน (Agent) กับลูกค้าที่ต้องการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ได้แก่ 1. ผู้ยืมประเภทลูกค้าสถาบัน 2. ผู้ยืมประเภทลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ 3. ผู้ยืมประเภทลูกค้าบุคคลธรรมดา โดยบริการ SBL นี้ เป็นหนึ่งในกลไกสำคัญที่ช่วยเสริมสภาพคล่องและสร้างเสถียรภาพของราคาให้กับหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ของไทย

สำหรับปี 2552 ที่ผ่านมา จากภาวะตลาดที่ผันผวนทำให้ธุรกรรม SBL ได้รับความนิยมนอย่างมากในกลุ่มลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ และโดยเฉพาะลูกค้าบุคคลธรรมดาที่มีมูลค่าการยืมเพิ่มขึ้นเป็น 2 เท่าตัวจากปี 2551 ซึ่งเป็นผลมาจากโครงการ “ซอร์ตหุ้นเพื่อน้อง” ของฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์ โดยบริษัทได้รวบรวมยอดการยืมหลักทรัพย์ทั้งหมดของลูกค้าบุคคลธรรมดา ตั้งแต่วันที่ 3 กันยายน 2552- 30 ธันวาคม 2552 และทุก ๆ ยอดการยืม 1 ล้านบาท คิดเป็นเงินบริจาค 100 บาท ซึ่งบริษัทได้ยอดบริจาครวมทั้งหมด 16,400 บาท เพื่อบริจาคให้กับสถานสงเคราะห์เด็กอ่อนปากเกร็ด และมูลนิธิชัชวาลย์อนุเคราะห์แห่งประเทศไทยในพระบรมราชูปถัมภ์ ซึ่งแสดงถึงการตอบแทนกลับสู่สังคมอย่างแท้จริง

สำหรับปี 2553 บริษัทมีแผนที่จะขยายฐานลูกค้าและปรับปรุงธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ดังนี้

1. ลดค่าธรรมเนียม SBL เพื่อรองรับการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมและตอบแทนให้กับลูกค้าของบริษัท รวมทั้งเป็น

- การแนะนำธุรกรรม SBL ให้กับนักลงทุนรายใหม่ที่ยังไม่เคยทำธุรกรรม SBL อีกด้วย
- ขยายฐานลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มสนใจจะยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ไทย
  - พิจารณาพัฒนาระบบ SBL เพื่อบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์แบบเงินสดเพิ่มเติมจากบัญชีเครดิตบาลานซ์ ซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. อนุญาตให้ทำได้แล้ว
  - พิจารณาพัฒนาการให้บริการ SBL บนระบบ Direct Market Access (DMA) สำหรับลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงพัฒนาการให้บริการ SBL บน Internet สำหรับลูกค้าบุคคลธรรมดา เพื่อให้ทั้งลูกค้าสถาบันและบุคคลธรรมดาสามารถทำรายการ SBL บนระบบ DMA และ Internet ได้อย่างสะดวกและรวดเร็วมากยิ่งขึ้น

### ธุรกิจตราสารอนุพันธ์นอกตลาด

บริษัทได้รับการยอมรับว่าเป็นผู้นำในการพัฒนานวัตกรรมทางการเงินใหม่ ๆ เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้กับลูกค้าของบริษัทอยู่เสมอ บริษัทได้เตรียมความพร้อมเพื่อรองรับธุรกรรมอนุพันธ์มานานกว่า 10 ปี ทั้งนี้ บริษัทได้รับการถ่ายทอดความรู้ เทคโนโลยี และระบบงานจากทางกลุ่มเคจีไอซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท โดยกลุ่มเคจีไอได้ส่งผู้ที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญ ในธุรกรรมตราสารอนุพันธ์มาอบรมให้ความรู้แก่พนักงานของบริษัท เพื่อให้มีความพร้อมในธุรกรรมใหม่นี้ ในขณะเดียวกัน บริษัทก็ได้ส่งพนักงานไปศึกษาตลาดอนุพันธ์ของประเทศไต้หวันและฮ่องกง ซึ่งมีความซับซ้อนกว่าในประเทศไทยด้วย

บริษัทใช้ระบบงานและโปรแกรมแบบเดียวกับที่ใช้ในประเทศไต้หวันและฮ่องกง ซึ่งโปรแกรมนี้ได้รับการยอมรับจากผู้ค้าอนุพันธ์ในประเทศที่พัฒนาแล้วหลายประเทศ จึงสามารถใช้งานในประเทศไทยได้อย่างมีประสิทธิภาพ โปรแกรมดังกล่าวช่วยป้องกันความเสี่ยงสำหรับการทำ Hedging ในธุรกรรมอนุพันธ์ของบริษัทได้เป็นอย่างดี นอกจากนี้ ทางกลุ่มเคจีไอและบริษัทยังได้มีการพัฒนาโปรแกรมดังกล่าวตลอดเวลา เพื่อให้รองรับกับสภาพตลาดในทุกสถานการณ์ บริษัทจึงมีความพร้อมอย่างสูงสุดในการให้บริการตราสารอนุพันธ์แก่ลูกค้า ทั้งนี้ บริษัทเน้นให้บริการแก่ลูกค้าสถาบันที่มีความรู้ความเข้าใจในเรื่องความเสี่ยงและผลตอบแทนจากอนุพันธ์เป็นอย่างดี โดยมีผลิตภัณฑ์ดังต่อไปนี้

#### 1. อนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาด

อนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาด เป็นตราสารที่ออกแบบและปรับเปลี่ยนให้ตรงกับความต้องการของลูกค้า

ปี 2552 เป็นปีที่ตลาดมีความผันผวนสูง ทำให้อนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดของบริษัทได้รับความนิยมอย่างมาก จากลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงกองทุนส่วนบุคคล เพื่อใช้บริหารความเสี่ยง และเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน โดยอนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดที่บริษัทพร้อมให้บริการ ได้แก่

- 1) ออปชั่นพื้นฐาน ได้แก่ คอลออปชั่น และ พุทออปชั่น
- 2) ออปชั่นแบบผสม ได้แก่ คอลสเปรดออปชั่น พุทสเปรดออปชั่น แสตรงเกิล ฯลฯ
- 3) ออปชั่นที่มีความซับซ้อน นอกจากออปชั่นพื้นฐานและออปชั่นแบบผสมแล้ว ปัจจุบันบริษัทได้ให้บริการตราสารอนุพันธ์ที่มีความซับซ้อนมากขึ้น เช่น เอเชียันคอลสเปรดออปชั่น ดิจิตอลคอลออปชั่น ออโต้รีเดมชันออปชั่น พอร์เวิร์ดสตาร์ทออปชั่น หิมาลายาออปชั่น ฯลฯ รวมทั้งบริษัทได้พัฒนาผลิตภัณฑ์ให้หลากหลายเพิ่มขึ้น เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เหมาะสมและยอมรับได้

ปี 2553 บริษัทคาดว่าตลาดยังผันผวนจากปัจจัยภายในประเทศและต่างประเทศ ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงมีแนวโน้มที่ต่ำ เป็นที่คาดการณ์ว่าอนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดของบริษัทจะได้รับการตอบรับที่ดี โดยบริษัทยังได้ร่วมกับกลุ่มเคจีไอ และธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศที่มีชื่อเสียงดี ในฐานะพันธมิตรทางธุรกิจตราสารอนุพันธ์นอกตลาด เพื่อออกผลิตภัณฑ์ที่อ้างอิงสินค้า/ดัชนี ต่างประเทศ เช่น ฮ่องกง ญี่ปุ่น สิงคโปร์ ออสเตรเลีย

สหรัฐอเมริกาและยุโรป บริษัทได้มีการจัดอบรมสัมมนาให้ความรู้แก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้แน่ใจว่าลูกค้าของบริษัทมีความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารอนุพันธ์อย่างดี ก่อนลงทุนกับบริษัท ซึ่งอนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดนี้ จะช่วยในการลดความเสี่ยงและเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนให้กับลูกค้าได้

## 2. Structured Products

บริษัทได้เน้นพัฒนานวัตกรรมทางการเงินใหม่ โดยการผสมผสานอนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดกับตราสารทางการเงิน เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าที่ต้องการลงทุนทั้งในตลาดหุ้นและตลาดเงิน ซึ่งลูกค้าของบริษัทจะเป็นลูกค้าประเภทสถาบันและกองทุนส่วนบุคคลที่มีความรู้ความเข้าใจในอนุพันธ์เป็นอย่างดี โดย Structured Products ที่บริษัทนำเสนอได้แก่ Equity Linked Note

Equity Linked Note (ELN) เป็นผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมกับลูกค้าที่ต้องการลงทุนในตราสารทางการเงินระยะสั้นที่ให้ผลตอบแทนสูง และสามารถรับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ได้ ปัจจุบันบริษัทได้เสนอขาย ELN หลากหลายรูปแบบ มีอายุไม่เกิน 270 วัน และผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาของหุ้นรายตัวรวมทั้ง TDEX TFTSE หรือกลุ่มหลักทรัพย์ซึ่งมีปัจจัยพื้นฐานดีและมีสภาพคล่องในการซื้อขายสูง หรือดัชนีหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตัวอย่างของ ELN ที่บริษัทเสนอขายเช่น ELN-Vanilla, ELN-Buffer, ELN-Up&Out, ELN-4U, ELN-StepUp, ELN-KO, และ ELN-Accumulator.

ทั้งนี้ในปี 2552 บริษัทยังได้ร่วมมือกับธนาคารพาณิชย์ชั้นนำในประเทศในการร่วมกันออก Structured Products เพื่อตอบสนองความต้องการให้กับกลุ่มลูกค้าเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ โดยสามารถให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก

บริษัทจะยังคงมุ่งมั่นพัฒนา Structured Products รูปแบบใหม่ ที่น่าสนใจและอยู่ในความต้องการของนักลงทุนต่อไปในปี 2553 นี้

## กองทุนอควิตี อีทีเอฟ

บริษัทร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด (บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้น ร้อยละ 97) และบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำอีก 4 แห่ง รวมทั้งที่ปรึกษาผู้เชี่ยวชาญการลงทุนจากต่างประเทศ ได้รับการคัดเลือกให้เป็นผู้จัดตั้งและบริหารจัดการกองทุนอควิตี อีทีเอฟกองแรกของไทย ในชื่อกองทุนเปิดไทยเด็กซ์เซ็ท 50 อีทีเอฟ หรือ TDEX ตั้งแต่วันที่ 2550 ซึ่งบริษัททำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM) ในการซื้อขาย TDEX ในตลาดรอง และเป็นผู้ร่วมกำหนดหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) ในการเพิ่มและไถ่ถอน TDEX ในตลาดแรก โดยวันที่ 31 ธันวาคม 2552 TDEX มีขนาดกองทุน (Asset Under Management: AUM) 2,547 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 152 จาก 1,011 ล้านบาท ในช่วงที่ก่อตั้งกองทุนเดือน สิงหาคม 2550

จากความสำเร็จของ TDEX ในปี 2550 – 2551 ที่ผ่านมา ทำให้ในปี 2552 บริษัทและบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำอีก 5 แห่ง ได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนอควิตี อีทีเอฟกองที่สามของไทย ในชื่อกองทุนเปิดไทยเด็กซ์ FTSE Set Large Cap ETF หรือ TFTSE โดยเสนอขายในระหว่างวันที่ 20 – 28 กรกฎาคม 2552 TFTSE มีขนาดกองทุน (Asset Under Management: AUM) เริ่มต้นที่ 166 ล้านบาท หรือจำนวน 22 ล้านหน่วย

ในปี 2553 บริษัทคาดว่าขนาดกองทุน TDEX และ TFTSE จะเพิ่มขึ้นเป็น 4,000 ล้านบาท และ 200 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทเชื่อมั่นว่าจะเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ เนื่องจากมั่นใจในศักยภาพของทีมงาน ภาวะตลาดที่ปรับตัวดีขึ้น และการได้รับความนิยมของ TDEX และ TFTSE ที่เพิ่มขึ้นตลอดมา

## ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

เป็นเวลากว่า 5 ปี ที่บริษัทได้เตรียมความพร้อมให้กับพนักงาน พร้อมทั้งพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อรองรับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants : DW)

ในปี 2552 บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์รายแรกและรายเดียวในประเทศไทยที่ออก DW โดยในปี 2552 นี้ บริษัทได้ออก DW ทั้งหมด 3 ตัว ได้แก่ PTT13CA, KBAN13CA และ PTTE13CA โดย DW ทั้ง 3 ตัว ประสบความสำเร็จเป็นอย่างดีสูง โดยได้รับการตอบรับที่ดีจากนักลงทุนทั้งในช่วงการขาย IPO และการซื้อขายบนกระดานตลาดหลักทรัพย์ โดยมีมูลค่าการจองซื้อในช่วง IPO รวมทั้ง 3 ตัวประมาณ 150 ล้านบาท

เนื่องจาก DW เป็นสินค้าใหม่ บริษัทจึงมีแผนในการจัดอบรมและสัมมนาให้ความรู้แก่นักลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อสร้างความรู้ความเข้าใจ แนะนำกลยุทธ์ในการซื้อขาย และสร้างความเชื่อมั่นในการลงทุนใน DW ซึ่งถือว่าเป็นส่วนหนึ่งที่จะช่วยพัฒนาตลาดหุ้นไทยให้มีความเป็นสากลเทียบเท่าตลาดภูมิภาค พร้อมทั้งบริษัทมีแผนในการ Roadshow นักลงทุนสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อเป็นการประชาสัมพันธ์ผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ และเพื่อดึงดูดความสนใจของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศให้เข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นไทยมากขึ้น โดยบริษัทได้จัดทำเว็บไซต์ รวบรวมข้อมูล DW ในประเทศไทยขึ้นเป็นเว็บไซต์แรกมีชื่อว่า [www.thaiwarrant.com](http://www.thaiwarrant.com) โดยนักลงทุนสามารถหาข้อมูลต่างๆ เกี่ยวกับ DW ทุกตัวของประเทศไทยได้จากเว็บไซต์นี้

## ประวัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ในปี 2552 บริษัทออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนี้

ชื่อของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	วันที่เสนอขาย	วันครบกำหนดอายุ
1. PTT13CA	22 - 30 มิถุนายน 2552	18 ธันวาคม 2552
2. KBAN13CA	10 - 21 สิงหาคม 2552	19 กุมภาพันธ์ 2553
3. PTTE13CA	19 - 30 ตุลาคม 2552	30 เมษายน 2553

## การตลาดและภาวะการแข่งขัน

(ก) การทำตลาดของบริษัท ในปี 2552

1. การออกผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้ลูกค้าและนักลงทุน โดยในปี 2552 บริษัทได้คิดค้นและพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ ดังนี้

- 1.1 บริษัทให้บริการซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับทองคำ (Gold Futures) เพื่อเป็นทางเลือกใหม่ให้กับนักลงทุนในการทำกำไร และกระจายความเสี่ยงของนักลงทุน และช่วยเพิ่มความคล่องตัวให้กับนักลงทุนสามารถซื้อขายทำกำไรได้ทั้งในภาวะราคาทองคำขาขึ้นและขาลง
- 1.2 บริษัทมุ่งเน้นการพัฒนานวัตกรรมทางการเงินใหม่ โดยการผสานอนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดกับตราสารทางการเงิน (Equity Derivatives) เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าที่ต้องการลงทุนทั้งในตลาดหุ้นและตลาดเงิน
- 1.3 บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์รายแรกและรายเดียวในประเทศไทยที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants: DW) โดยในปี 2552 บริษัทออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จำนวน 3 ตัว และปัจจุบันบริษัทเป็นหนึ่งในคณะทำงาน IB Club ร่วมผลักดันกฎระเบียบการออก DW แบบ Direct Listing (การขายบนกระดานโดยไม่ผ่านระบบ IPO) ซึ่งจะเพิ่มความคล่องตัวและความรวดเร็วในการออก DW รวมทั้งให้

เป็นไปตามมาตรฐานสากลเช่นเดียวกับตลาดในภูมิภาค ในขณะที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ สำนักงาน ก.ล.ต. และ คณะทำงาน IB Club กำลังอยู่ระหว่างการดำเนินงาน โดยคาดว่าจะสามารถออกกฎระเบียบ DW ในแบบ Direct Listing ได้ภายในไตรมาสแรกของปี 2553

- 1.4 จากการที่บริษัทได้เป็นผู้ร่วมก่อตั้งกองทุนอิคิวตี้อีทีเอฟกองแรกของไทย หรือ TDEX รวมทั้ง TFTSE ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีเกินคาดจากนักลงทุน ทำให้บริษัทได้มองเห็นโอกาสของกองทุนอิคิวตี้อีทีเอฟกองอื่นที่บริษัทสามารถใช้เทคโนโลยีและประสบการณ์ที่ผ่านมาของ TDEX และ TFTSE เพื่อเข้าร่วมเป็นผู้ก่อตั้งกองทุนอิคิวตี้อีทีเอฟกองอื่นๆ อาทิเช่น กองทุนอิคิวตี้อีทีเอฟที่อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจธนาคาร กองทุนอิคิวตี้อีทีเอฟที่อ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์ต่างประเทศ รวมถึงกองทุนอิคิวตี้อีทีเอฟที่อ้างอิงทองคำ (Gold ETF) ซึ่งปัจจุบันได้รับความนิยมอย่างมากในต่างประเทศ และเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้กับนักลงทุน
2. การจัดสัมมนาเพื่อเผยแพร่ความรู้เรื่องการลงทุน เช่น การซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต การวิเคราะห์หลักทรัพย์ด้านปัจจัยพื้นฐานและเทคนิค ความรู้เกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งนอกจากจะเป็นการให้ความรู้แก่ลูกค้าและนักลงทุนแล้ว ยังเป็นการขยายฐานลูกค้าของบริษัทอีกทางหนึ่งด้วย
3. การจัดโครงการส่งเสริมการตลาดสำหรับลูกค้าที่ซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์สและสัญญาออปชัน โดยจัดให้มีการชิงรางวัลแพ็คเกจเที่ยวญี่ปุ่น 3 รางวัล มูลค่ารวม 334,000 บาท ซึ่งได้รับความสนใจจากนักลงทุนเป็นจำนวนมาก
4. บริษัทได้มีการพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์เพื่อรองรับธุรกรรมใหม่ๆ เช่น กองทุนอิคิวตี้อีทีเอฟ, ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์, TMS (Interest rate swap) อีกทั้งยังมีการปรับปรุงระบบคอมพิวเตอร์ที่จะทำให้การทำงานมีประสิทธิภาพมากขึ้น เช่น ระบบ Risk Management Control, Computer Assets, และ Synchronize Clients Account นอกจากนี้ ยังมีมีการปรับปรุงระบบ Network ใหม่ซึ่งใช้เทคโนโลยีที่ทันสมัย ได้แก่ Multiprotocol Label Switching (MPLS) ที่มีความเชื่อถือได้สูงแต่มีค่าใช้จ่ายต่ำ เพื่อรองรับการดำเนินงานของบริษัท
5. บริษัทพัฒนาปรับปรุงเว็บไซต์อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ข้อมูลเข้าถึงลูกค้าและนักลงทุนได้อย่างทั่วถึง พร้อมทั้ง มีการพัฒนาข้อมูลข่าวสารต่าง ๆ ให้เป็นปัจจุบันและทันต่อเหตุการณ์ เพื่อเป็นประโยชน์ต่อลูกค้าและนักลงทุน อาทิ งานวิจัย ข่าวสารของบริษัท กิจกรรมพิเศษที่จัดทำขึ้น รวมถึงการจัดสัมมนาให้ความรู้ต่างๆ นอกจากนี้ บริษัทยังได้จัดทำเว็บไซต์สำหรับรวบรวมข้อมูลของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทุกตัวในประเทศไทยขึ้นเป็นเว็บไซต์แรกชื่อว่า [www.thaiwarrant.com](http://www.thaiwarrant.com) ซึ่งนักลงทุนสามารถหาข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้จากเว็บไซต์นี้

#### (ข) สภาพการแข่งขันภายในอุตสาหกรรมในปี 2552

ในปี 2552 ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นแข็งแกร่ง สวนทางกับภาวะเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทย ซึ่งล้วนอยู่ในภาวะหดตัว ทั้งนี้การปรับขึ้นของตลาดหุ้นไทยเป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นทั่วโลก เนื่องจากในวิกฤตเศรษฐกิจโลกครั้งล่าสุดซึ่งเริ่มตั้งแต่ปลายปี 2551 นั้น ถือได้ว่ารัฐบาลและธนาคารกลางของประเทศหลักๆ ทั่วโลกต่างรับรู้ปัญหาและออกมาตรการแก้ไขได้อย่างรวดเร็ว ไม่ว่าจะเป็นการปรับลดอัตราดอกเบี้ย รวมทั้งมาตรการช่วยเหลือสถาบันการเงิน และเสริมสร้างสภาพคล่องให้กับระบบการเงินโลก ซึ่งปัจจัยต่างๆ ข้างต้น ส่งผลให้นักลงทุนมีความหวังว่าเศรษฐกิจและระบบการเงินโลกจะฟื้นตัวได้เร็วกว่าในวิกฤตครั้งก่อนๆ และส่งผลตลาดหุ้นโลกและตลาดหุ้นไทยปรับตัวดีขึ้นเป็นลำดับ ตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2552 ทั้งนี้นโยบายอัตราดอกเบี้ยต่ำใกล้ศูนย์ในประเทศสหรัฐอเมริกา ยังส่งผลให้กระแสเงินลงทุนหนีออกจากสินทรัพย์สกุลดอลลาร์ฯ ซึ่งให้ผลตอบแทนต่ำมาก เข้าหาตลาดการลงทุนในเอเชีย รวมทั้งตลาดทองคำในฐานะการลงทุนที่แปรผกผันกับสกุลเงินดอลลาร์ฯ ขณะที่ตลาดหุ้นไทยก็ได้รับประโยชน์จากการเข้าซื้ออย่างต่อเนื่องของนักลงทุนต่างชาติเช่นกัน โดยในปี 2552 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯปรับเพิ่มขึ้น 284.58 จุด หรือ

ร้อยละ 63.2 ซึ่งถือเป็นการปรับขึ้นที่แข็งแกร่งที่สุดเป็นลำดับสอง (หลังเกิดวิกฤตปี 2540) รองจากในปี 2546 ซึ่งในปีดังกล่าวตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นถึงร้อยละ 116

ด้านภาพรวมของปัจจัยการเมืองในประเทศไทย พบว่ามีเสถียรภาพในระดับปานกลาง กล่าวคือมีความรุนแรงทางการเมืองและการชุมนุมเกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว คือในช่วงเทศกาลสงกรานต์ เดือนเมษายน 2552 ซึ่งประเทศไทยต้องเลื่อนการประชุมสุดยอดผู้นำอาเซียนและคู่เจรจาออกไป เนื่องจากการชุมนุมต่อต้านรัฐบาลที่กรุงเทพมหานคร และจังหวัดชลบุรี แต่หลังจากรัฐบาลคลี่คลายสถานการณ์ได้แล้ว ภาวะการเมืองในช่วงครึ่งหลังของปี 2552 ค่อนข้างสงบ รัฐบาลภายใต้การนำของพรรคประชาธิปัตย์บริหารประเทศต่อเนื่อง ในลักษณะของรัฐบาลผสม ขณะที่กิจกรรมทางการเมืองของพรรคฝ่ายค้าน รวมทั้งการชุมนุมของกลุ่มที่มีจุดยืนต่างจากรัฐบาล (ที่เรียกกันว่ากลุ่มเสื้อแดง) ก็ไม่ได้นำไปสู่ความรุนแรงแต่อย่างใด

ส่วนปัจจัยด้านเศรษฐกิจนั้น ถือว่าเศรษฐกิจไทยอยู่ในภาวะถดถอย เนื่องจากในช่วงครึ่งแรกของปี 2552 นั้น แม้ว่าตลาดการลงทุนจะฟื้นตัวขึ้นในระดับหนึ่ง แต่ภาวะเศรษฐกิจยังได้รับผลกระทบจากคำสั่งซื้อจากต่างประเทศที่ลดลงอย่างรุนแรง ซึ่งนำไปสู่กำลังการผลิตส่วนเกินที่ค้างอยู่ในภาคการผลิต และความเชื่อมั่นว่าด้วยตลาดแรงงาน การบริโภคส่วนบุคคล และการลงทุนภาคเอกชน อยู่ในภาวะหดตัว ทั้งนี้ผลิตภัณฑ์มวลรวม (จีดีพี) ของไทยในไตรมาส 1/2552, 2/2552 และ 3/2552 ปรับลดลงร้อยละ 7.1, 4.9 และ 2.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ภายใต้อิทธิพลของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลในไตรมาส 4/2552 จะขยายตัวจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุสำคัญจากเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัว และฐานของจีดีพีที่ค่อนข้างต่ำในไตรมาส 4/2551 จากวิกฤตการณ์การเมืองไทยและการปิดสนามบินสุวรรณภูมิและสนามบินดอนเมือง

ในปี 2552 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยของตลาดหุ้นไทยอยู่ที่ 1.78 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.29 จากระดับ 1.61 หมื่นล้านบาทในปี 2551 ด้านนักลงทุนต่างชาตินั้น หลังจากขายสุทธิตลาดหุ้นไทยสูงถึง 1.62 แสนล้านบาทในปี 2551 ก็ได้กลับมาซื้อสุทธิ 3.82 หมื่นล้านบาทในปี 2552 ส่วนมูลค่าหลักทรัพย์โดยรวมตามราคาตลาด (Market Capitalization) อยู่ที่ 5.87 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 64.60 จากระดับ 3.57 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2551

### ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	2552	2551	2550
มูลค่าการซื้อขายรวม (ล้านบาท)*	4,355,318	3,981,230	4,271,820
มูลค่าการซื้อขายรายวันเฉลี่ย (ล้านบาท)*	17,777	16,118	17,436
มูลค่าตลาดรวม (ล้านบาท)	5,873,101	3,568,223	6,636,069
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (สิ้นปี)	734.54	449.96	858.10
อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (%)	3.7	6.6	3.3
อัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E ratio (เท่า))	25.6	7.0	17.0
อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV ratio (เท่า))	1.6	1.0	2.0
จำนวนบริษัทจดทะเบียน	475	476	475

หมายเหตุ \* รวมมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ใหม่

ด้านหลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่ในปี 2552 พบว่ามีจำนวน 17 บริษัท (รวมทั้งตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่) ซึ่งจำนวนดังกล่าวถือว่าสูงกว่าในปี 2551 ที่มีบริษัทเข้าจดทะเบียนทั้งหมด 11 บริษัท ทั้งนี้ เป็นที่น่าสังเกตว่าการ

เข้าจดทะเบียนใหม่ 14 รายจากทั้งหมด 17 ราย เกิดขึ้นหลังเดือนมีนาคม 2552 ซึ่งเป็นช่วงเวลาตลาดหุ้นไทยเข้าสู่การฟื้นตัวแล้วนั่นเอง

**หลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่ ในปี 2552 (เรียงลำดับตามวันที่เริ่มซื้อขาย)**

ชื่อหลักทรัพย์	วันเริ่มซื้อขาย	มูลค่าการเสนอขาย (ล้านบาท)
AIM	19 กุมภาพันธ์ 2552	88
AGE	26 กุมภาพันธ์ 2552	227.5
TPOLY	4 มีนาคม 2552	168
HTECH	27 มีนาคม 2552	61.12
QLT	9 มิถุนายน 2552	76
TTCL	16 มิถุนายน 2552	552.5
JMART	25 มิถุนายน 2552	135
SENA	29 กรกฎาคม 2552	346.5
GLOBAL	19 สิงหาคม 2552	663
2S	2 กันยายน 2552	114
SMT	24 กันยายน 2552	455.4
BLA	25 กันยายน 2552	2,700
MOONG	1 ตุลาคม 2552	64.4
KIAT	21 ตุลาคม 2552	180
JUBILE	9 พฤศจิกายน 2552	98
NBC	11 พฤศจิกายน 2552	188.5
THANA	15 ธันวาคม 2552	87.5

**ภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์**

เมื่อวิเคราะห์ถึงการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ปี 2552 พบว่ามีความสมดุลง่ายๆมากขึ้นระหว่างการแบ่งส่วนแบ่งทางการตลาดกัน ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ของไทยกับบริษัทหลักทรัพย์ไทยที่มีพันธมิตรทางธุรกิจ/หรือทางงานวิจัยเป็นต่างชาติ ซึ่งหากย้อนไปในปี 2551 จะพบว่าบทบาทของบริษัทหลักทรัพย์ที่มีความเกี่ยวข้องกับต่างชาติจะโดดเด่นกว่าปี 2552 เนื่องจากมีแรงขายหุ้นรุนแรงจากนักลงทุนต่างชาตินั่นเอง ในส่วนของส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทหลักทรัพย์ 10 อันดับแรก เพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 48.73 ในปี 2551 เป็น ร้อยละ 51.95 ในปี 2552

**บริษัทหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุด 10 อันดับแรก (ตัวเลขทั้งปี 2552)**

ลำดับ	บริษัท	ชื่อย่อ	ส่วนแบ่งการตลาด (%)
1	บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	KEST	10.68
2	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)	ASP	5.71
3	บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)	KTZ	5.47
4	บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	PST	5.11
5	บริษัทหลักทรัพย์ ดันทริกู๊ป จำกัด (มหาชน)	CGS	4.83
6	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	PHATRA	4.45
7	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	TNS	4.38
8	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	BLS	4.08
9	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	KGI	3.88
10	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	CS	3.36
รวมส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทหลักทรัพย์ 10 อันดับแรก			51.95
อื่นๆ			48.05
รวม			100.00

## แนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในปี 2553

แนวโน้มการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์น่าจะเข้มข้นขึ้นอีกในปี 2553 นี้ เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ประกาศใช้ค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์แบบขั้นบันได ซึ่งเป็นขั้นแรกของการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมเต็มรูปแบบในปี 2555 ดังนั้นปัจจัยด้านราคาจะเข้ามามีบทบาทในการตัดสินใจของนักลงทุน แทนที่จะเป็นเพียงปัจจัยด้านการบริการและคุณภาพของบทวิเคราะห์หลักทรัพย์เท่านั้น ทั้งนี้ ต้องติดตามว่าบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ จะดำเนินนโยบายเชิงรุกเพียงใด เพื่อรักษาส่วนแบ่งทางการตลาดของตน

ด้านแนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2553 ยังอยู่ในทางปรับตัวขึ้น แต่คาดว่าจะมีความผันผวนสูงกว่าในปี 2552 เป็นอย่างมาก เนื่องจากราคาของหลักทรัพย์ปรับขึ้นมาใกล้เคียงกับระดับก่อนเกิดวิกฤตแล้ว อย่างไรก็ตาม เนื่องจากแนวโน้มเศรษฐกิจและผลประกอบการอยู่ในการฟื้นตัว ขณะที่ภาวะตลาดการเงินยังมีสภาพคล่องเหลือในระดับสูง เชื่อว่าเม็ดเงินลงทุนจากต่างชาติยังให้ความสนใจกับหลักทรัพย์ในเอเชียและในไทย ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับปัจจัยเสี่ยงว่าด้วยการลงทุนในหลักทรัพย์ไทย ได้แก่ สถานการณ์ด้านการเมืองซึ่งยังคงคาดการณ์ได้ยาก

## การจัดการผลิตภัณฑ์และบริการ

### แหล่งที่มาของเงินลงทุน

ในกรณีที่บริษัทมีความต้องการเงินทุน บริษัทมีนโยบายที่จะหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนถูกที่สุด โดยบริษัทจะกระจายความเสี่ยงในเรื่องของแหล่งกู้ยืมเงินและระยะเวลาชำระคืน และจะไม่พึ่งพิงกับแหล่งเงินกู้ยืมแห่งใดแห่งหนึ่ง

### เงินกู้ด้อยสิทธิจากบริษัทย่อย

บริษัทมีเงินกู้ด้อยสิทธิซึ่งกู้ยืมจากบริษัทย่อยในต่างประเทศจำนวน 1,700 ล้านบาท เงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นเงินกู้ยืมสกุลเงินบาท ไม่มีดอกเบี้ยและไม่มีการประกัน โดยมีกำหนดจ่ายชำระคืนในเดือนกันยายน 2553 อย่างไรก็ตาม ในระหว่างปี 2552 บริษัทและบริษัทย่อยได้ตกลงที่จะขยายกำหนดจ่ายชำระคืนเงินกู้ไปวันที่ 21 มีนาคม 2554 และเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2553 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2553 มีมติอนุมัติขยายกำหนดการจ่ายชำระคืนเงินกู้ด้อยสิทธิจากบริษัทย่อย จากกำหนดจ่ายชำระคืนในวันที่ 21 มีนาคม 2554 เป็นวันที่ 21 กันยายน 2554

### นโยบายการบริหารสภาพคล่อง

บริษัทมีการวิเคราะห์ความต้องการกระแสเงินสดทุกวัน โดยพยายามให้เกิดความเหมาะสมระหว่างแหล่งที่มาของเงินลงทุนและการลงทุนในเครื่องมือต่าง ๆ ของตลาดเงิน

## ปัจจัยความเสี่ยง

### ปัจจัยความเสี่ยงของบริษัท

#### 1) ความเสี่ยงจากความผันผวนของสภาวะตลาด

ความเสี่ยงจากความผันผวนของสภาวะตลาด คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งมีผลโดยตรงต่อรายได้ของบริษัท ปัจจัยที่กระทบต่อมูลค่าการซื้อขายของตลาด ได้แก่ สถานการณ์ทางการเมือง ภาวะเศรษฐกิจ ความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายและแนวทางเพื่อลดความเสี่ยงจากผลกระทบดังกล่าว โดยการรักษาส่วนแบ่งตลาดการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในส่วนของลูกค้าปัจจุบัน และขยายฐานลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มเติม นอกจากนี้ บริษัทมีนโยบายเพิ่มรายได้ในธุรกิจด้านอื่นๆ เช่น ธุรกิจค้าหลักทรัพย์ ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจตราสารหนี้ ธุรกิจซื้อคืนตราสารหนี้ภาคเอกชน ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกิจตราสารอนุพันธ์นอกตลาด และธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นต้น

#### 2) ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง โดยเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ฯจะมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ใหม่ โดยในช่วงวันที่ 1 มกราคม 2553 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ให้คิดค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์แบบเป็นขั้นบันได คือ มีอัตราค่าธรรมเนียมแปรผันลดลงตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น ถ้าบริษัทไม่สามารถรักษาคุณภาพการให้บริการที่ดีไว้ได้ อาจทำให้บริษัทสูญเสียส่วนแบ่งการตลาดได้ ดังนั้น บริษัทจึงมีนโยบายในการพัฒนาศักยภาพของเจ้าหน้าที่การตลาด ให้สามารถให้คำแนะนำและให้บริการที่ดีแก่ลูกค้าเสมอ รวมถึงการพัฒนาคุณภาพผลงานวิจัยหลักทรัพย์ และการขยายธุรกิจใหม่เพื่อเป็นทางเลือกหรือเพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้าด้วย

#### 3) ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ คือ ความเสี่ยงที่บริษัทและบริษัทย่อยจะได้รับความเสียหายทางการเงินอันสืบเนื่องมาจากการที่คู่สัญญาของบริษัทและบริษัทย่อยจะไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินได้

บริษัทมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้อื่น ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการพิจารณากำหนดวงเงินสินเชื่อที่จะให้กับลูกค้าหรือคู่สัญญา และวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของลูกค้าหรือคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ บริษัทจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อ

การให้สินเชื่อของบริษัทไม่มีการกระจุกตัว เนื่องจากบริษัทมีฐานของลูกค้าที่หลากหลายและมีอยู่จำนวนมากรายจำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทอาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของลูกค้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้อื่นที่แสดงอยู่ในงบดุล

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทมียอดลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดจำนวน 666.28 ล้านบาท และมีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 407.32 ล้านบาท

#### 4) ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือ ความเสี่ยงที่การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดในอนาคตจะส่งผลกระทบต่อการทำงานและกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัทและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินฝากสถาบันการเงิน เงินลงทุนระยะยาวในตราสารหนี้และเงินกู้ยืม อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน บริษัทและบริษัทย่อยจึงมิได้ใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อบริหารความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 340.00 ล้านบาท เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน 131.07 ล้านบาท และมีการลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนและมูลค่าของเงินลงทุนจะผันแปรตามการขึ้นลงของอัตราดอกเบี้ยด้วย

#### 5) ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ซึ่งมีมูลค่าตามวิธีราคาทุนจำนวน 59.4 ล้านเหรียญสหรัฐ (หรือเท่ากับ 2,383 ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม บริษัทได้กู้ยืมเงินจากบริษัทย่อยในต่างประเทศดังกล่าวกลับเข้ามาเป็นเงินบาทเป็นจำนวน 1,700 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

#### 6) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง คือ ความเสี่ยงที่บริษัทและบริษัทย่อยอาจได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดและหรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอตามความต้องการและทันต่อเวลาที่บริษัทและบริษัทย่อยจะต้องนำไปชำระภาระผูกพันได้เมื่อครบกำหนด

บริษัทมีสภาพคล่องพอเพียง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 208.91 ล้านบาท และมีเงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน จำนวน 131.07 ล้านบาท โดยมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ร้อยละ 208.04 (สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7)

#### 7) ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์และผลตอบแทน

ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์และผลตอบแทน คือ ความเสี่ยงที่ผลตอบแทนของเงินลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งบริษัทมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เป็นผู้กำหนดแนวทางและนโยบายการจัดสรรสินทรัพย์ นโยบายการอนุมัติวงเงินการลงทุนของบริษัทและการควบคุมความเสี่ยง เพื่อควบคุมการขาดทุนที่อาจเกิดจากความผันผวนของตลาด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทมีเงินลงทุนสุทธิในตราสารหนี้และตราสารทุนทั้งสิ้น 5,425.58 ล้านบาท (เงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ ร้อยละ 86 และเงินลงทุนระยะยาวสุทธิ ร้อยละ 14)

**8) ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม**

ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมอาจเกิดขึ้นได้ ถ้าบริษัทย่อยและบริษัทร่วมมีผลการดำเนินงานขาดทุน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท ทั้งนี้ เงินลงทุนดังกล่าวได้ถูกบันทึกตามวิธีส่วนได้เสีย

**9) ความเสี่ยงอันเกิดจากการทำธุรกิจพาณิชย์**

การประกอบธุรกิจพาณิชย์ ซึ่งรวมถึงการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทมีความเสี่ยงในการขาดทุนจากหลักทรัพย์ที่เลือกจากการจำหน่ายที่ต้องโอนเข้าบัญชีการลงทุนของบริษัท ซึ่งอาจเกิดจากการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาที่ไม่เหมาะสม ความผันผวนของภาวะตลาดหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่ส่งผลให้นักลงทุนตัดสินใจไม่จองซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทจะทำการพิจารณาศึกษาวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ และความสนใจของลูกค้าหรือนักลงทุนต่อหลักทรัพย์ดังกล่าวอย่างระมัดระวัง สำหรับธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินนั้น บริษัทจะทำการศึกษาข้อมูลเบื้องต้นของลูกค้าอย่างรอบคอบก่อนพิจารณารับงานด้วย

**10) ความเสี่ยงเนื่องจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่**

ณ วันที่ 20 มีนาคม 2552 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด) กลุ่มเคจีไอถือหุ้นในบริษัท ร้อยละ 34.97 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทอาจมีความเสี่ยงที่ทิศทางการดำเนินงานอาจถูกกำหนดโดยกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่เพียงกลุ่มเดียว อย่างไรก็ตาม หากกลุ่มเคจีไอต้องการจะถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 50 นั้น กลุ่มเคจีไอจะต้องขออนุญาตจากหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้องด้วย

**11) ความเสี่ยงจากการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว (Thai Trust Fund) และการมีตราสารสิทธิในผลตอบแทนที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (Non-Voting Depository Receipts: NVDRs)**

เนื่องจากผู้ลงทุนใน Thai Trust Fund และผู้ถือ NVDRs จะไม่มีสิทธิออกเสียง จึงทำให้จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงในบริษัทลดลง และจะทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีเสียงในการควบคุมบริษัทมากขึ้น ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทไม่มีหุ้นที่ถือโดย Thai Trust Fund และมีผู้ลงทุนใน NVDRs จำนวน 150,223,776 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 7.54 ของทุนเรียกชำระแล้ว

**12) ความเสี่ยงเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์**

บริษัทได้อนุมัติให้ฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์และฝ่ายธุรกิจตราสารหนี้เสนอขายตราสารอนุพันธ์แก่ลูกค้า โดยได้คำนึง ถึงความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการนี้เรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงจะต้องพิจารณาอนุมัติ "Product Program" ก่อนที่ฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์และฝ่ายธุรกิจตราสารหนี้จะเสนอขายตราสารอนุพันธ์ประเภทต่าง ๆ แก่ลูกค้าได้ ซึ่ง "Product Program" ประกอบด้วยเรื่องที่สำคัญ ดังนี้ (1) ลักษณะของตราสารหรือบริการและลูกค้ากลุ่มเป้าหมาย (2) นโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น ระดับขาดทุนที่ยอมรับได้ และนโยบายการบริหารความเสี่ยงอื่นๆ ตามลักษณะของตราสารและบริการที่จะเสนอต่อลูกค้า และ (3) ระเบียบขั้นตอนการปฏิบัติงานภายใน รวมทั้งวิธีการควบคุมภายใน

ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะทำหน้าที่ควบคุมดูแลความเสี่ยงของบริษัททุกวัน เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่ได้รับอนุมัติ บริษัทเชื่อมั่นว่าบริษัทได้จัดให้มีระบบที่สามารถจำกัดความเสี่ยงจากธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับตราสารอนุพันธ์ ให้อยู่ในระดับต่ำที่สามารถยอมรับได้

## ปัจจัยความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants : DW)

ในปี 2552 บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์รายแรกและรายเดียวในประเทศไทยที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) หรือที่เรียกสั้นๆว่า DW ทั้งนี้ ปัจจัยความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีดังนี้

- 1) DW เป็นข้อผูกพันตามสัญญาที่ไม่มีทรัพย์สินเป็นหลักประกัน ผู้ถือ DW จึงเป็นเจ้าหนี้ที่มีลำดับเดียวกับเจ้าหนี้ที่ไม่มีประกันที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีในอนาคตของผู้ออก DW
- 2) ราคาของ DW อาจเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงอย่างรวดเร็ว และผู้ถือ DW อาจประสบผลขาดทุนจากการลงทุนทั้งจำนวนได้ ดังนั้น ก่อนตัดสินใจลงทุน ขาย หรือ ใช้สิทธิ DW ผู้ถือ DW ควรศึกษาข้อมูลต่าง ๆ อย่างระมัดระวัง เช่น
  - 2.1) ราคาซื้อขายของ DW
  - 2.2) ราคาซื้อขายของหุ้นอ้างอิง
    - กรณีทั่วไป เมื่อราคาซื้อขายของหุ้นอ้างอิงลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทคอลลอร์ แรนต์ปรับลดลง
    - กรณีทั่วไป เมื่อราคาซื้อขายของหุ้นอ้างอิงเพิ่มขึ้น จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทคอลลอร์ แรนต์ปรับเพิ่มขึ้น
  - 2.3) ค่าความผันผวนของหุ้นอ้างอิง (volatility)
    - กรณีทั่วไป เมื่อความผันผวนของหุ้นอ้างอิงลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทคอลลอร์ แรนต์ปรับลดลง
    - กรณีทั่วไป เมื่อความผันผวนของหุ้นอ้างอิงเพิ่มขึ้น จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทคอลลอร์ แรนต์ปรับเพิ่มขึ้น
  - 2.4) เวลาที่เหลืออยู่จนถึงวันครบกำหนดอายุของ DW (time to expiration) และวันซื้อขายวันสุดท้ายของ DW
    - กรณีทั่วไป เมื่อเวลาที่เหลืออยู่ลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทคอลลอร์แรนต์ปรับลดลง
    - กรณีทั่วไป เมื่อเวลาที่เหลืออยู่เพิ่มขึ้น จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทคอลลอร์แรนต์ปรับเพิ่มขึ้น
  - 2.5) การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย (interest rates)
    - กรณีทั่วไป เมื่ออัตราดอกเบี้ยลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทคอลลอร์แรนต์ปรับลดลง
    - กรณีทั่วไป เมื่ออัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทคอลลอร์แรนต์ปรับเพิ่มขึ้น
  - 2.6) การเปลี่ยนแปลงของเงินปันผลของหุ้นอ้างอิง (dividend)
    - กรณีทั่วไป เมื่อเงินปันผลของหุ้นอ้างอิงที่ได้สิทธิก่อนวันทำการซื้อขายสุดท้ายของ DW ลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทคอลลอร์แรนต์ปรับเพิ่มขึ้น
    - กรณีทั่วไป เมื่อเงินปันผลของหุ้นอ้างอิงที่ได้สิทธิก่อนวันทำการซื้อขายสุดท้ายของ DW เพิ่มขึ้น จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทคอลลอร์แรนต์ปรับลดลง
  - 2.7) สภาพคล่องของหุ้นอ้างอิงและของ DW (liquidity) รวมทั้งข้อกำหนดในการดูแลสภาพคล่องของผู้ดูแลสภาพคล่อง
  - 2.8) ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย ค่าธรรมเนียมการใช้สิทธิ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง
  - 2.9) ความน่าเชื่อถือและสถานะทางการเงินของผู้ออก DW

- 3) การซื้อขาย DW อาจได้รับผลกระทบจากการที่หุ้นอ้างอิงของ DW ถูกห้ามซื้อขาย ด้วยการขึ้นเครื่องหมาย SP (Suspension) หรือ H (Halt) โดยเมื่อหุ้นอ้างอิงของ DW ถูกห้ามซื้อขาย DW ก็จะถูกห้ามซื้อขายในช่วงระยะเวลาเดียวกันด้วย
- 4) ราคาของหุ้นอ้างอิงอาจเปลี่ยนแปลงได้จากหลายสาเหตุ รวมทั้งเหตุการณ์ที่กระทำโดยบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง ที่มีผลกระทบต่อหุ้นอ้างอิงของ DW นั้น (Corporate Action) ผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง และภาวะตลาด โดยเหตุการณ์บางเหตุการณ์เช่น Corporate action บางกรณีกระทบกับราคาของหุ้นอ้างอิง ผู้ออก DW อาจมีการปรับสิทธิใน DW ตามข้อกำหนดสิทธิของ DW อย่างไรก็ดีตาม เหตุการณ์ที่กระทบกับมูลค่าของหุ้นอ้างอิงและไม่มีการปรับสิทธิใน DW ราคาของ DW ย่อมได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์นั้นด้วย
- 5) การลงทุนใน DW แตกต่างจากการลงทุนในหุ้นอ้างอิงโดยตรง โดยราคาของ DW อาจไม่เคลื่อนไหวสัมพันธ์กับราคาของหุ้นอ้างอิง และผู้ถือ DW อาจจะไม่ได้รับสิทธิต่างๆ เช่นเดียวกับสิทธิของผู้ถือหุ้นอ้างอิง เช่น สิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง (voting rights) และสิทธิที่จะได้รับเงินปันผลจากบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง (rights to dividends)
- 6) ผู้ถือ DW อาจได้รับเงินสดส่วนต่างสุทธิจากการใช้สิทธิล่าช้าหากเกิดเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาและส่งมอบตามรายละเอียดในข้อกำหนดสิทธิของ DW
  - 6.1) หากเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดก่อนหรือเกิดในวันทำการซื้อขายสุดท้าย และสิ้นสุดลงภายในสามสิบ (30) วันหลังจากวันครบกำหนดอายุ ให้ใช้ราคาปิดของหุ้นอ้างอิงในวันทำการแรกหลังจากวันที่เหตุการณ์ดังกล่าวสิ้นสุดลงเป็นราคาอ้างอิง
  - 6.2) หากเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดก่อนหรือเกิดในวันทำการซื้อขายสุดท้าย และยังไม่สิ้นสุดลงภายในสามสิบ (30) วันหลังจากวันครบกำหนดอายุ
    - ให้ผู้ออก DW ประกาศแจ้งราคายุติธรรมของหุ้นอ้างอิงให้แก่ผู้ถือ DW ทราบ ภายในยี่สิบ (20) วันหลังจากวันที่สามสิบ (30) หลังจากวันครบกำหนดอายุ
    - ให้ผู้ออก DW ใช้ราคายุติธรรมของหุ้นอ้างอิงที่จัดทำโดยที่ปรึกษาการเงินที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ โดยราคายุติธรรมดังกล่าวต้องถูกจัดทำขึ้นไม่เกินกว่าห้าสิบ (50) วันก่อนวันที่ผู้ออก DW ประกาศแจ้งราคายุติธรรม โดยถือว่าราคายุติธรรมคือราคาอ้างอิง

ในกรณีที่ราคาอ้างอิงสูงกว่าราคาการใช้สิทธิ ให้ผู้ออก DW ชำระเงินสดส่วนต่างสุทธิให้แก่ผู้ถือ DW โดยชำระเข้าบัญชีธนาคารของผู้ถือ DW หรือเป็นเช็คระบุชื่อที่พร้อมส่งจ่ายให้แก่ผู้ถือ DW ที่มีรายนามตามสมุดทะเบียน ณ วันใช้สิทธิอัตโนมัติ และจัดส่งให้ทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ภายในห้า (5) วันทำการนับจากวันที่ประกาศราคายุติธรรมหรือมีราคาอ้างอิง แล้วแต่กรณี
- 7) เมื่อผู้ถือ DW ใช้สิทธิ ผู้ถือ DW จะต้องนำเงินสดส่วนต่างสุทธิจากการใช้สิทธิ ไปรวมคำนวณเป็นรายได้เพื่อเสียภาษีประจำปี

ปัจจัยความเสี่ยงดังกล่าวอาจไม่ครอบคลุมความเสี่ยงทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับ DW ทั้งนี้ ผู้ถือ DW ควรรับทราบและเข้าใจรายละเอียดของ DW รวมทั้งยอมรับข้อกำหนดสิทธิและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับ DW ดังกล่าว พร้อมทั้ง ผู้ถือ DW ควรมั่นใจว่าผู้ถือ DW อยู่ในฐานะที่รับความเสี่ยงทั้งหมดของ DW ได้

## โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

### ผู้ถือหุ้น

บริษัทมีกลุ่มเคจีไอเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ วันที่ 20 มีนาคม 2552 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด) กลุ่มเคจีไอถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 34.97 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด โดยรายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก มีดังนี้

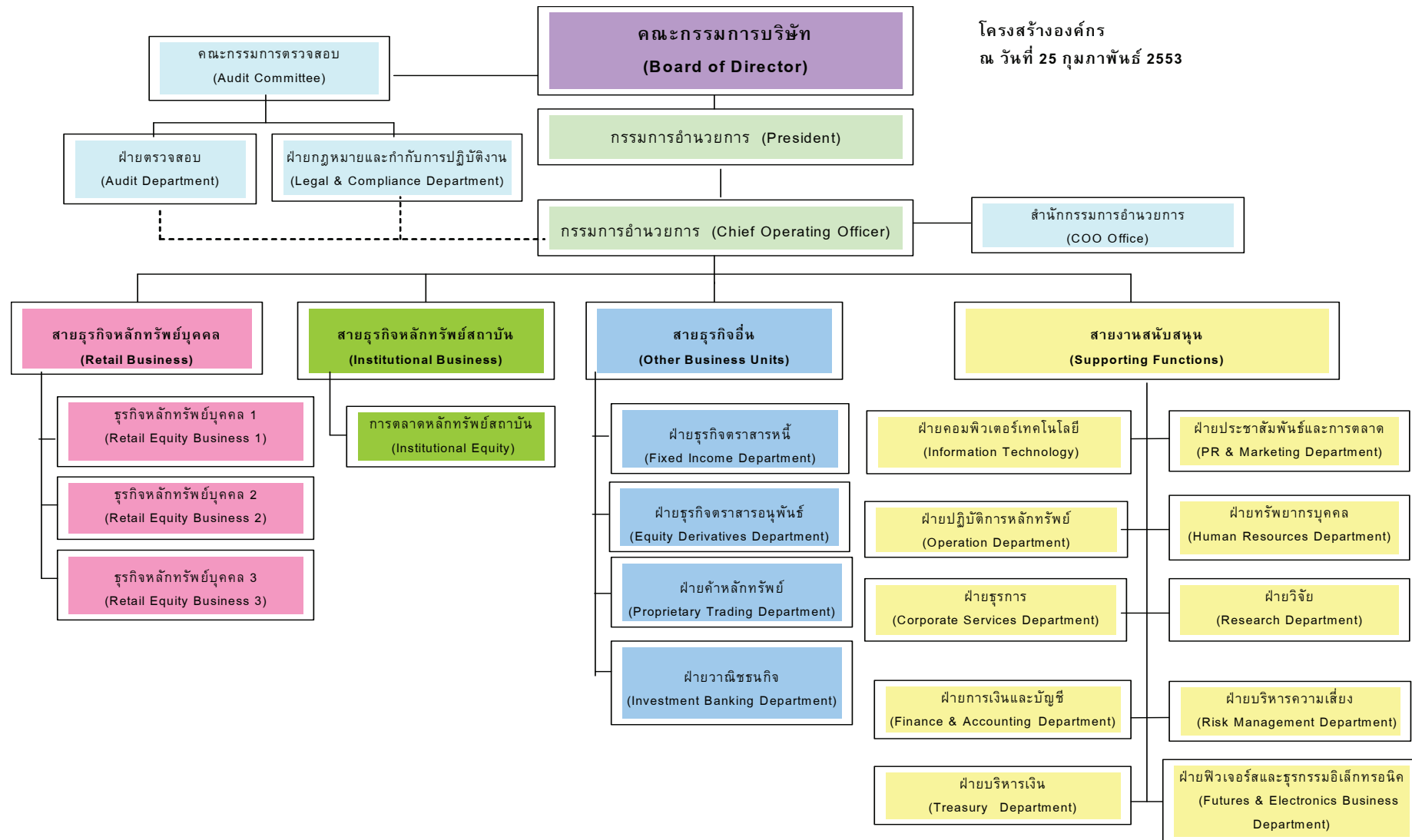
ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	%
1 RICHPOINT COMPANY LIMITED *	696,614,400	34.97%
2 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	147,387,806	7.40%
3 GERLACH&CO-DIMENSIONAL EMERGING MARKETS VALUE FUND,INC	11,756,100	0.59%
4 นายสันติ มหาปิยศิลป์	10,000,000	0.50%
5 นายชาญกิจ จิตวัฒนภักดี	8,039,400	0.40%
6 นายวิโรจน์ ตันศิริคงคล	7,929,000	0.40%
7 นายทวี อัครโภคี	7,550,000	0.38%
8 บริษัท เอกไฮลด์ดิง จำกัด (มหาชน)	6,774,532	0.34%
9 นายคมสัน ธรรมมาภิวัฒน์	6,335,575	0.32%
10 นายรังสรรค์ เจริญกิจมงคล	6,150,600	0.31%
11 อื่นๆ	1,083,225,717	54.39%
รวม	1,991,763,130	100.00%

หมายเหตุ: \* กลุ่มเคจีไอ

### โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างการจัดการของบริษัท ประกอบด้วย คณะกรรมการและคณะกรรมการย่อยรวม 12 ชุด ได้แก่

- 1) คณะกรรมการบริษัท
- 2) คณะกรรมการตรวจสอบ
- 3) คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน
- 4) คณะกรรมการสรรหา
- 5) คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
- 6) คณะกรรมการระดมทุน
- 7) คณะกรรมการด้านการจัดซื้อ
- 8) คณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล
- 9) คณะกรรมการวินัย
- 10) คณะกรรมการสวัสดิการ
- 11) คณะกรรมการความปลอดภัย ชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน
- 12) คณะกรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงาน



### 1) คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 คณะกรรมการของบริษัท มีจำนวน 12 ท่าน ทั้งนี้ ในปี 2552 คณะกรรมการบริษัทมีการประชุมรวม 6 ครั้ง โดยมีข้อมูลการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละท่าน ดังนี้

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งการเข้าร่วมประชุม / จำนวนครั้งการประชุมทั้งหมด
1. นายฟุง ฮก เมง <sup>/1</sup>	ประธานกรรมการ	1/1
2. ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม	รองประธานกรรมการ (กรรมการอิสระ)	5/6
3. นายจิน-หลง เจ็ง <sup>/1</sup>	กรรมการ	5/6
4. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล	กรรมการ	6/6
5. นายเหวย ชาง ฟาง <sup>/2</sup>	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	6/6
6. ดร. ดอน ภาสะวงนิช	กรรมการ (กรรมการอิสระ)	6/6
7. นายประดิษฐ์ ศวัสตนานนท์	กรรมการ (กรรมการอิสระ)	6/6
8. นายยูจิน ตัน	กรรมการ (กรรมการอิสระ)	4/6
9. นางสาวบี เล็ง ออย <sup>/2</sup>	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	6/6
10. นางสาวดา โสติภาพกุล <sup>/2</sup>	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	5/6
11. นางสาวไฝ-ลิน ฮวง <sup>/2</sup>	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	5/6
12. นายเยน จื่อ-เจียน <sup>/2</sup>	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	5/6

หมายเหตุ 1/ -บริษัทได้แต่งตั้งนายฟุง ฮก เมง เป็นกรรมการใหม่ แทนนางเชิน จู วาง ที่ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการเมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2552 โดยนายฟุง ฮก เมง ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2552 และบริษัทได้จัดระเบียบเปลี่ยนแปลงกรรมการกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 21 กันยายน 2552

-บริษัทได้แต่งตั้งนายฟุง ฮก เมง เป็นประธานกรรมการคนใหม่ แทนนายจิน-หลง เจ็ง เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2552 โดยนายจิน-หลง เจ็ง ยังคงดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการของบริษัทต่อไป

2/ กรรมการมีอำนาจลงนามสองในห้า มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทตามหนังสือรับรอง

### บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบ ดังนี้

#### การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการ

คณะกรรมการของบริษัทได้ปฏิบัติหน้าที่โดยใช้ความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ให้เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท และได้ปฏิบัติหน้าที่ตามวัตถุประสงค์ ข้อบังคับ และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ด้วยความระมัดระวังเพื่อรักษาผลประโยชน์ของบริษัท และรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้น

#### การทบทวนและอนุมัตินโยบายที่เหมาะสม

คณะกรรมการของบริษัทรับผิดชอบในการทบทวนและอนุมัตินโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทที่เสนอโดยฝ่ายจัดการ

### การกำกับดูแลฝ่ายจัดการ

คณะกรรมการของบริษัทต้องกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินงานตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพ คณะกรรมการบริษัทควรแนะนำเรื่องที่มีสาระสำคัญต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท เช่น รายงานระหว่างบุคคลที่เกี่ยวข้อง โยงกัน และเรื่องอื่นๆ เพื่อให้เป็นไปตามกฎระเบียบ ข้อบังคับของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ หากจำเป็นคณะกรรมการสามารถจัดหาที่ปรึกษาวิชาชีพที่เป็นอิสระ เพื่อให้คำปรึกษาในเรื่องที่มีผลต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทได้

### การจัดให้มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการควรกำกับให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในและระบบการตรวจสอบภายในที่มีประสิทธิภาพ โดยแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ให้เป็นผู้ดูแลงานด้านการตรวจสอบภายในและการกำกับการปฏิบัติงาน

### การปฏิบัติหน้าที่อย่างเป็นอิสระของกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร

กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารควรใช้ดุลยพินิจของตนเองอย่างเป็นอิสระในการกำหนดกลยุทธ์ การบริหารงาน การใช้ทรัพยากร การแต่งตั้งที่สำคัญ และกำหนดมาตรฐานการดำเนินงานของบริษัท และควรคัดค้านในเรื่องที่อาจนำไปสู่การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นที่ไม่เท่าเทียมกัน

### จริยธรรมธุรกิจและจรรยาบรรณ

คณะกรรมการควรดูแลให้บริษัทมีคู่มือการปฏิบัติงาน (Compliance Manual) ซึ่งประกอบด้วยแนวทางการปฏิบัติงานของบริษัท จรรยาบรรณในการปฏิบัติงาน เพื่อใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ให้กับพนักงานภายในองค์กร

### การดำรงตำแหน่งของคณะกรรมการในคณะกรรมการย่อยชุดอื่น

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	การดำรงตำแหน่งในคณะกรรมการย่อยอื่น
1. นายฟุง ฮก เมง	ประธานกรรมการ	-
2. ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม	รองประธานกรรมการ (กรรมการอิสระ)	<ul style="list-style-type: none"> <li>ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ</li> <li>ประธานคณะกรรมการสรรหา</li> </ul>
3. นายจิน-หลง เจ็ง	กรรมการ	<ul style="list-style-type: none"> <li>ประธานคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน</li> </ul>
4. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล	กรรมการ	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการบริหารความเสี่ยง</li> </ul>
5. นายเหวย ชาง ฟาง	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	<ul style="list-style-type: none"> <li>ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง</li> <li>ประธานคณะกรรมการประណอมหนี้</li> <li>ประธานคณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล</li> <li>ประธานคณะกรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงาน</li> </ul>
6. ดร. ดอน ภาสะวณิช	กรรมการ (กรรมการอิสระ)	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการตรวจสอบ</li> </ul>
7. นายประดิษฐ์ ศิวีสถนานนท์	กรรมการ (กรรมการอิสระ)	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการตรวจสอบ</li> <li>กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน</li> <li>กรรมการสรรหา</li> <li>กรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงาน</li> </ul>
8. นายยูจิน ดัน	กรรมการ (กรรมการอิสระ)	-

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	การดำรงตำแหน่งในคณะกรรมการย่อยอื่น
9. นางสาวบี เล็ง ออย	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการสรรหา</li> <li>กรรมการบริหารความเสี่ยง</li> <li>กรรมการด้านทรัพยากรบุคคล</li> <li>กรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงาน</li> </ul>
10. นางสุชาดา โสคติภาพกุล	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรรมการบริหารความเสี่ยง</li> <li>กรรมการระดมหนี้</li> <li>กรรมการด้านทรัพยากรบุคคล</li> </ul>
11. นางสาวไผ่-ลิน ฮวง	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	-
12. นายเอน จื่อ-เจียน	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	-

### เลขานุการบริษัท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2545 เมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2545 ได้แต่งตั้งให้ นางสาวนงลักษณ์ ینگสานนท์ ทำหน้าที่เป็นเลขานุการบริษัท โดยเลขานุการบริษัทมีหน้าที่ความรับผิดชอบ ดังนี้

- (1) จัดทำและเก็บรักษาเอกสารดังต่อไปนี้
  - (ก) ทะเบียนกรรมการ
  - (ข) หนังสือนัดประชุมคณะกรรมการ รายงานการประชุมคณะกรรมการ และรายงานประจำปีของบริษัท
  - (ค) หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น และรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น
- (2) เก็บรักษารายงานการมีส่วนได้เสียที่รายงานโดยกรรมการหรือผู้บริหาร
- (3) ดำเนินการอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการตลาดทุนประกาศกำหนด

### หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการอิสระ

บริษัทมีหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการอิสระ ดังนี้

1. บริษัทจะคัดเลือกกรรมการอิสระที่มีคุณสมบัติครบถ้วนและไม่มีความขัดแย้งต้องห้ามตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์กำหนด โดยคณะกรรมการสรรหาคัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสม และเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณา
2. บริษัทจะพยายามคัดเลือกกรรมการอิสระผู้ซึ่งเป็นบุคคลที่มีความรู้และประสบการณ์ในการทำงานที่สามารถช่วยคณะกรรมการบริษัทในเรื่องต่าง ๆ ได้

### คุณสมบัติของกรรมการอิสระของบริษัท

กรรมการอิสระของบริษัท ต้องมีคุณสมบัติตามข้อกำหนดของ สำนักงาน ก.ล.ต. ดังต่อไปนี้

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละหนึ่งของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ทั้งนี้ ให้นับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้น ๆ ด้วย
2. ไม่เป็นหรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือของผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปี ทั้งนี้

ลักษณะต้องห้ามดังกล่าวไม่รวมถึงกรณีที่กรรมการอิสระเคยเป็นข้าราชการ หรือที่ปรึกษา ของส่วนราชการซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท

3. ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายในลักษณะที่เป็น บิดามารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทหรือบริษัทย่อย
4. ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย หรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปี

ความสัมพันธ์ทางธุรกิจตามวรรคหนึ่ง รวมถึงการทำรายการทางการค้าที่กระทำเป็นปกติเพื่อประกอบกิจการ การเช่าหรือให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ หรือการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ด้วยการรับหรือให้กู้ยืม ค้ำประกัน การให้สินทรัพย์เป็นหลักประกันหนี้สิน รวมถึงเหตุการณ์อื่นทำนองเดียวกัน ซึ่งเป็นผลให้บริษัทหรือคู่สัญญามีภาระหนี้ที่ต้องชำระต่ออีกฝ่ายหนึ่ง ตั้งแต่ร้อยละสามของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทหรือตั้งแต่ยี่สิบล้านบาทขึ้นไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้ การคำนวณภาระหนี้ดังกล่าวให้เป็นไปตามวิธีการคำนวณมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันโดยอนุโลม แต่ในการพิจารณาภาระหนี้ดังกล่าว ให้นับรวมภาระหนี้ที่เกิดขึ้นในระหว่างหนึ่งปีก่อนวันที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบุคคลเดียวกัน

5. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทสังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปี
6. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใด ๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่าสองล้านบาทต่อปีจากบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปี
7. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่
8. ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทหรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละหนึ่งของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่น ซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทหรือบริษัทย่อย
9. ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท

ทั้งนี้ ในรอบระยะเวลาบัญชี 2552 กรรมการอิสระของบริษัทมีคุณสมบัติตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือการให้บริการทางวิชาชีพใด ๆ กับบริษัท

## 2) คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท ประกอบด้วยกรรมการอิสระ 3 ท่าน ซึ่งทุกท่านผ่านการอบรมจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors “IOD”) จึงถือว่ากรรมการตรวจสอบทั้ง 3 ท่าน เป็นผู้มีความรู้และประสบการณ์ในการสอบทานงบการเงินของบริษัท โดยมีนางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์ เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

ในปี 2552 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมรวม 4 ครั้ง โดยมีข้อมูลการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน ดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง	การอบรม จาก IOD และ อื่นๆ	จำนวนครั้งการเข้าร่วม ประชุม / จำนวนครั้ง การประชุมทั้งหมด
1. ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม	ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ	DCP 18/2545	4/4
2. ดร. ดอน ภาสวะณิช	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ	DCP 62/2548 ACP 7/2548 FND 8/2547	4/4
3. นายประดิษฐ์ ศวัสตนานนท์	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ	DCP 3/2543 ACP 3/2547 QFR 4/2549 CFO 1/2547	4/4

### บทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัทที่มีการรายงานทางการเงิน ถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) และระบบตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล
3. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และเสนอคำตอบแทนของบุคคลดังกล่าว รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
5. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท
6. สอบทานให้บริษัทมีระบบการบริหารความเสี่ยง (Risk Management) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล
7. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และต้องประกอบด้วยข้อมูลดังต่อไปนี้

- 7.1 ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัท
  - 7.2 ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัท
  - 7.3 ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
  - 7.4 ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
  - 7.5 ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
  - 7.6 จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบและจำนวนการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
  - 7.7 ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย
  - 7.8 รายการอื่นที่เห็นว่าผู้ถือหุ้น และผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบภายใต้ขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
8. ในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ หากพบหรือมีข้อสงสัยว่ามีรายการหรือการกระทำดังต่อไปนี้ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ให้คณะกรรมการตรวจสอบรายงานต่อคณะกรรมการของบริษัท เพื่อดำเนินการปรับปรุงแก้ไขภายในเวลาที่คณะกรรมการตรวจสอบเห็นสมควร
- 8.1 รายการที่เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
  - 8.2 การทุจริต หรือมีสิ่งผิดปกติ หรือมีความบกพร่องที่สำคัญในระบบการควบคุมภายใน
  - 8.3 การฝ่าฝืนกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
- หากคณะกรรมการของบริษัทหรือผู้บริหารไม่ดำเนินการให้มีการปรับปรุงแก้ไขภายในระยะเวลาที่กำหนด กรรมการตรวจสอบรายใดรายหนึ่งอาจรายงานรายการหรือการกระทำดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์ฯ
9. ในกรณีที่ผู้สอบบัญชีพบพฤติการณ์อันควรสงสัยว่า กรรมการ ผู้จัดการ หรือบุคคลซึ่งรับผิดชอบในการดำเนินงานของบริษัทได้กระทำความผิดตามที่กฎหมายระบุ ผู้สอบบัญชีควรแจ้งข้อเท็จจริงเกี่ยวกับพฤติการณ์ดังกล่าวให้คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทดำเนินการตรวจสอบ คณะกรรมการตรวจสอบจะรายงานผลการตรวจสอบเบื้องต้นให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. และผู้สอบบัญชีรับทราบภายในสามสิบวันนับแต่วันที่ได้รับแจ้งจากผู้สอบบัญชี ทั้งนี้ พฤติการณ์อันควรสงสัยที่ต้องแจ้งดังกล่าว และวิธีการเพื่อให้ได้ซึ่งข้อเท็จจริงเกี่ยวกับพฤติการณ์นั้น ให้เป็นไปตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด
10. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย ด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ

### 3) คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน มีสมาชิกทั้งหมด 3 ท่าน โดยในปี 2552 คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทนมีการประชุมทางโทรศัพท์ 1 ครั้ง มีรายละเอียด ดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งการเข้าร่วมประชุม / จำนวนครั้งการประชุมทั้งหมด
1. นายจิน-หลง เจ็ง	ประธานกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน	1/1
2. นายประดิษฐ์ ศวัสตนานนท์	กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน / กรรมการอิสระ	1/1
3. นางเจ้า หลิง เงิน	กรรมการพิจารณาค่าตอบแทน	1/1

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน

1. พิจารณานุมัติค่าตอบแทนสำหรับผู้บริหารของบริษัท
2. กำหนดหลักเกณฑ์ องค์กรประกอบ และรูปแบบในการจ่ายค่าตอบแทนของกรรมการ เพื่อให้ค่าตอบแทนดังกล่าวเป็นธรรมแก่ผู้ถือหุ้น
3. เสนอแนะค่าตอบแทนกรรมการให้ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณานุมัติ และเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติ

**4) คณะกรรมการสรรหา**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 คณะกรรมการสรรหา มีสมาชิกทั้งหมด 3 ท่าน โดยในปี 2552 คณะกรรมการสรรหา มีการประชุม 2 ครั้ง โดยมีข้อมูลการเข้าร่วมประชุมของกรรมการสรรหาแต่ละท่าน ดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งการเข้าร่วมประชุม / จำนวนครั้งการประชุมทั้งหมด
1. ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม	ประธานคณะกรรมการสรรหา/ กรรมการอิสระ	2/2
2. นายประดิษฐ์ ศวัสตนานนท์	กรรมการสรรหา/กรรมการอิสระ	2/2
3. นางสาว บี เล็ง ออย	กรรมการสรรหา	2/2

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสรรหา

คณะกรรมการสรรหา มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบในการคัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในการเป็นคณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูงของบริษัท และเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณา

**5) คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง**

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ประกอบด้วย ผู้บริหารจากทุกฝ่ายงาน ทั้งสายงานธุรกิจและจากสายงานสนับสนุน จำนวน 17 ท่าน ดังนี้

1. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล                      กรรมการอำนวยการ
2. นายเหว่ย ชาง ฟาง                              กรรมการอำนวยการ
3. นางสาวบี เล็ง ออย                                กรรมการผู้จัดการ

4. นางสาวชานา โสติภาพกุล	กรรมการผู้จัดการ
5. นางสาวผกาวัลลี เจียรสวัสดิ์วัฒนา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายวาณิชธนกิจ
6. นางสาวนฤมล อาจอำนาจวิภาส	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์
7. นางจรรยา โปษยะจินดา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายค้าหลักทรัพย์
8. นายอภิชาติ ตั้งเกียรติศิลป์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายธุรกิจตราสารหนี้
9. นางสาวศรัณญา หลากสุขดม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์
10. นางสาวคุณมิรา ฐัญหม่อม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการเงินและบัญชี
11. นางสาวนงลักษณ์ นิงสานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายประชาสัมพันธ์และการตลาด
12. นายมาร์ค แอนโทนี่ ฮอดจ์	ผู้อำนวยการอาวุโส สำนักกรรมการอำนวยการ
13. นายชัย ตุงครัตนกุล	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายคอมพิวเตอร์เทคโนโลยี
14. นางอาจารย์ ตุงค์สมบูรณ์	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายบริหารเงิน
15. นายปรกรณ์พลธรูป อธิธิชัยชาญ	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกฎหมายและกำกับกำกับการปฏิบัติงาน
16. นายชัยมงคล พระพินิจ	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายบริหารความเสี่ยง
17. นางอัจฉิมา กิจพ้อคำ	ผู้อำนวยการ ส่วนการตลาดหลักทรัพย์สถาบัน

#### บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

1. กำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง
2. อนุมัติขอบเขตของความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของทุกฝ่ายงาน
3. อนุมัติการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ โดยพิจารณาถึงลักษณะของผลิตภัณฑ์ การควบคุมความเสี่ยง และขั้นตอนการทำงาน
4. ติดตามการบริหารความเสี่ยง ให้อยู่ภายใต้ขอบเขตที่บริษัทกำหนด
5. ติดตามดูแลเรื่องการพิจารณาเงินลูกค้า คุณภาพเครดิต การวางหลักประกัน และติดตามดูแลความเสี่ยงด้านเครดิตของลูกค้า
6. การกำหนดราคาของธุรกรรมวาณิชธนกิจ โดยมอบหมายให้คณะกรรมการย่อยวาณิชธนกิจเป็นผู้พิจารณา
7. อนุมัติวงเงินให้กับฝ่ายงานต่างๆ
8. กำหนดการควบคุมภายใน และติดตามการบริหารงานให้เป็นไปตามนโยบายที่บริษัทกำหนด
9. ติดตามความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และความเสี่ยงทางการเงินด้านอื่นๆ
10. ติดตามดูแลความมั่นคงของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และการปฏิบัติงานของบริษัท
11. เรื่องอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเห็นควร

ทั้งนี้ ในฐานะที่บริษัทเป็นผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงที่บริษัทได้ระบุไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นไม่แตกต่างจากบทบาท หน้าที่ ที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

นอกจากนั้น เพื่อป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายใน (Chinese wall) และเพื่อให้การบริหารงานมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น บริษัทจึงได้จัดตั้งคณะกรรมการย่อย ภายใต้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงขึ้นอีก 5 คณะ คือ

ก) คณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากธุรกิจหลักทรัพย์ ประกอบด้วยสมาชิก 5 ท่าน ดังนี้

1. นายเหวย ชาง ฟาง กรรมการอำนวยการ
2. นางสาวชานา โสติภาพกุล กรรมการผู้จัดการ

- |                            |  |
|----------------------------|--|
| 3. นางสาวศรัณญา หลากสุขถม  | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ |
| 4. นางสาวคุณมริรา ธีญ์น้อม | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการเงินและบัญชี      |
| 5. นายชัยมงคล พระพินิจ     | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายบริหารความเสี่ยง           |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากธุรกิจหลักทรัพย์

1. อนุมัติวงเงินการซื้อขายหลักทรัพย์ แนวทางการประเมินและบริหารหลักประกัน และอื่น ๆ
2. อนุมัตินโยบายการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์
3. กำหนดรายชื่อของหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีเครดิตบาลานซ์ และหลักทรัพย์ที่ให้ทำธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
4. พิจารณาสาระสำคัญของสัญญาต่าง ๆ ของบริษัทกับลูกค้าหรือคู่สัญญา

**ข) คณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารหนี้ ประกอบด้วยสมาชิก 5 ท่าน ดังนี้**

- |                            |   |
|----------------------------|---|
| 1. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล    | กรรมการผู้อำนวยการ                          |
| 2. นายเหว่ย ชาง ฟาง        | กรรมการผู้อำนวยการ                          |
| 3. นางสาวบี เล็ง ออย       | กรรมการผู้จัดการ                            |
| 4. นางสาวคุณมริรา ธีญ์น้อม | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการเงินและบัญชี |
| 5. นายชัยมงคล พระพินิจ     | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายบริหารความเสี่ยง      |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารหนี้

คณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารหนี้ มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบในการอนุมัติความเสี่ยงด้านเครดิตจากการทำธุรกรรมการเป็นตัวแทนนายหน้าการซื้อขายตราสารหนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ทั้งภาครัฐและภาคเอกชนเพื่อฐานะของบริษัท และการทำธุรกรรมซื้อ/ขายโดยมีสัญญาขาย/ซื้อคืน

**ค) คณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารอนุพันธ์ ประกอบด้วยสมาชิก 5 ท่าน ดังนี้**

- |                            |   |
|----------------------------|---|
| 1. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล    | กรรมการผู้อำนวยการ                          |
| 2. นายเหว่ย ชาง ฟาง        | กรรมการผู้อำนวยการ                          |
| 3. นางสาวบี เล็ง ออย       | กรรมการผู้จัดการ                            |
| 4. นางสาวคุณมริรา ธีญ์น้อม | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการเงินและบัญชี |
| 5. นายชัยมงคล พระพินิจ     | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายบริหารความเสี่ยง      |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารอนุพันธ์

คณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารอนุพันธ์ มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบในการอนุมัติความเสี่ยงด้านเครดิตจากการทำธุรกรรมการออกหรือซื้อขายตราสารอนุพันธ์นอกตลาดกับลูกค้า และพิจารณานโยบายและขั้นตอนการทำงานของธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

**ง) คณะกรรมการย่อยพาณิชย์ธนกิจ ประกอบด้วยสมาชิก 5 ท่าน ดังนี้**

- |                            |   |
|----------------------------|---|
| 1. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล    | กรรมการผู้อำนวยการ                          |
| 2. นายเหว่ย ชาง ฟาง        | กรรมการผู้อำนวยการ                          |
| 3. นางสาวบี เล็ง ออย       | กรรมการผู้จัดการ                            |
| 4. นางสาวคุณมริรา ธีญ์น้อม | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการเงินและบัญชี |

5. นายชัยมงคล พระพินิจ                      ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายบริหารความเสี่ยง

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการย่อยวาทิชนกรกิจ

คณะกรรมการย่อยวาทิชนกรกิจ มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบในการอนุมัติการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ และการทำธุรกรรมด้านวาทิชนกรกิจอื่น ๆ

จ) **คณะกรรมการย่อยควบคุมการปฏิบัติงาน และการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ**  
ประกอบด้วยสมาชิก 6 ท่าน ดังนี้

- |                           |   |
|---------------------------|---|
| 1. นายเหวย ชาง ฟาง        | กรรมการผู้อำนวยการ                          |
| 2. นางสาวปี เล็ง ออย      | กรรมการผู้จัดการ                            |
| 3. นางสาวคุณมิรา ธิญ์น้อม | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการเงินและบัญชี |
| 4. นายชัย ดุรงค์ตันทกุล   | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายคอมพิวเตอร์เทคโนโลยี  |
| 5. นายชัยมงคล พระพินิจ    | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายบริหารความเสี่ยง      |
| 6. นางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์ | ผู้อำนวยการ ฝ่ายตรวจสอบ                     |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการย่อยควบคุมการปฏิบัติงานและการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

คณะกรรมการย่อยควบคุมการปฏิบัติงานและการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ มีบทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบในการอนุมัติและทบทวนนโยบายเกี่ยวกับการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัท

6) **คณะกรรมการประนอมหนี้** ประกอบด้วยสมาชิก 5 ท่าน ดังนี้

- |                                |  |
|--------------------------------|--|
| 1. นายเหวย ชาง ฟาง             | กรรมการผู้อำนวยการ                                     |
| 2. นางสาวชวตา โสทธิภาพกุล      | กรรมการผู้จัดการ                                       |
| 3. นางสาวศรัญญา หลากสุขถม      | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์       |
| 4. นางสาวคุณมิรา ธิญ์น้อม      | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการเงินและบัญชี            |
| 5. นายปกรณ์พลธรธิป อธิธิชัยชาญ | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกฎหมายและกำกับกำกับการปฏิบัติงาน |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการประนอมหนี้

1. ทบทวนความคืบหน้าของการประนอมหนี้อย่างสม่ำเสมอ
2. กำหนดแนวทางและหลักเกณฑ์ในการปรับโครงสร้างหนี้สงสัยจะสูญ
3. อนุมัติการประนอมหนี้กับลูกหนี้
4. ติดตามและอนุมัติการบริหารและการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์ที่เกิดจากการประนอมหนี้

7) **คณะกรรมการด้านการจัดซื้อ** ประกอบด้วยสมาชิก 3 ท่าน ดังนี้

- |                                |  |
|--------------------------------|--|
| 1. นางกอบกาญจน์ ชลชานุปถัมภ์   | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล              |
| 2. นางสาวนงลักษณ์ นิงสานนท์    | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายประชาสัมพันธ์และการตลาด    |
| 3. นายปกรณ์พลธรธิป อธิธิชัยชาญ | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกฎหมายและกำกับกำกับการปฏิบัติงาน |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการด้านการจัดซื้อ

1. กำหนดและอนุมัติขั้นตอนการจัดซื้อของบริษัท เช่น อุปกรณ์สำนักงาน ระบบคอมพิวเตอร์และค่าใช้จ่ายจ่ายลงทุนอื่น ๆ รวมถึงการประกันภัยทรัพย์สินของบริษัทเพื่อให้เป็นไปตามระบบการควบคุมภายในที่ดี ทั้งนี้ ขั้นตอนการจัดซื้อ มีดังนี้

- 1.1 กำหนดให้มีการเปรียบเทียบราคา คุณภาพของสินค้า และการบริการ
- 1.2 คัดเลือกผู้จัดจำหน่ายและผู้ขายสินค้าหรือบริการในจำนวนที่หลากหลาย
2. ให้คำแนะนำในการเจรจาต่อรองกับผู้ขาย
3. พิจารณาเลือกและอนุมัติผู้จัดจำหน่ายและผู้ขายสินค้าหรือบริการต่างๆ อย่างเหมาะสมและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท

**8) คณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล ประกอบด้วยสมาชิก 4 ท่าน ดังนี้**

1. นายเหวย ชาง ฟาง (มีคะแนนเสียง 2 เสียง) กรรมการผู้จัดการ
2. นางสาวบี เล็ง ออย กรรมการผู้จัดการ
3. นางสาวดา โสทธิภาพกุล กรรมการผู้จัดการ
4. นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล

1. ทบทวนและอนุมัตินโยบายเกี่ยวกับการบริหารงานบุคคล
2. ทบทวนและอนุมัติ การปรับตำแหน่งของพนักงานบริษัท

**9) คณะกรรมการวินัย ประกอบด้วยสมาชิก 4 ท่าน ดังนี้**

1. นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล
2. นายปรกรณ์พลอชิป อิทธิชัยชาญ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกฎหมายและกำกับการณ์ปฏิบัติงาน
3. นางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์ ผู้อำนวยการ ฝ่ายตรวจสอบ
4. ผู้บังคับบัญชาของเจ้าหน้าที่ที่ถูกพิจารณา

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการวินัย

คณะกรรมการวินัย มีหน้าที่ในการพิจารณาการกระทำผิดและเสนอแนวทางการลงโทษพนักงานที่ฝ่าฝืนกฎระเบียบข้อบังคับของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงนโยบายของบริษัท

**10) คณะกรรมการสวัสดิการ ประกอบด้วยสมาชิก 7 ท่าน ดังนี้**

1. นางสาวศรีัญญา หลากสุขถม ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์
2. นายสมชาย สิริไพบูลย์พงศ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล
3. นางพิมพ์ใจ เฟื่องอารมย์ ผู้อำนวยการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล
4. นายบัณฑิต วรภาพินท์ ผู้อำนวยการ ส่วนการตลาดหลักทรัพย์
5. นางสาวสุนา ศิริวรเกียรติ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ สำนักกรรมการผู้จัดการ
6. นางสาวอรอุษา ใหม่เอี่ยม ผู้จัดการ สำนักกรรมการผู้จัดการ
7. นางสาวสิริสุดา สุจริยานุรักษ์ รองผู้จัดการ ฝ่ายวาณิชธนกิจ

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสวัสดิการ

1. ร่วมหารือกับนายจ้างเพื่อจัดสวัสดิการที่จำเป็นแก่ลูกจ้าง
2. ให้คำปรึกษาและเสนอแนะความเห็นแก่นายจ้างในการจัดสวัสดิการสำหรับลูกจ้าง
3. ตรวจสอบ ควบคุมและดูแล การจัดสวัสดิการที่นายจ้างจัดให้ลูกจ้าง
4. เสนอข้อคิดเห็นและแนวทางในการจัดสวัสดิการที่เป็นประโยชน์สำหรับลูกจ้างต่อคณะกรรมการสวัสดิการ

11) คณะกรรมการความปลอดภัย ชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน ประกอบด้วยสมาชิก 14 ท่าน ดังนี้

1. นางสาวศรัญญา หลากสุขถม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์
2. นายชัย ดุรงค์ตันทกุล	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายคอมพิวเตอร์เทคโนโลยี
3. นางสาวชานดา วงศ์รัก	ผู้อำนวยการ ฝ่ายธุรการ
4. นางสาววิภา คดีคุปต์อนันต์	ผู้อำนวยการ ฝ่ายการเงินและบัญชี
5. นางสุจิตรา ดวงพัตรา	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายธุรการ
6. นายอดิศร มรกตอัมพร	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายตรวจสอบ
7. นายสุรเชษฐ์ อำนวยวิทยากุล	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายกฎหมายและกำกับกรปฏิบัติการ
8. นางสาวปรุ่งสุคนธ์ แสงคลัง	ผู้จัดการ สำนักกรรมการอำนวยการ
9. นางสาวอรอุษา ใหม่เอี่ยม	ผู้จัดการ สำนักกรรมการอำนวยการ
10. นางสาวศิริรัตน์ ฉิมแก้ว	ผู้ช่วยผู้จัดการ ฝ่ายธุรการ
11. นางสาวพิมพ์ลอย แก่นแก้ว	ผู้ช่วยผู้จัดการ ฝ่ายการเงินและบัญชี
12. นางสาวเพชรรัตน์ งามอาจผจญ	รองผู้จัดการ ฝ่ายวิจัย
13. นางสาวชนัญชิตา โภคพิณภัส	รองผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์
14. นางสาวอรวิภา เรืองสุวรรณ	เจ้าหน้าที่ ฝ่ายคอมพิวเตอร์เทคโนโลยี

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการความปลอดภัย ชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน

คณะกรรมการความปลอดภัย ชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน มีหน้าที่ในการจัดเตรียมสภาพแวดล้อมในการทำงานที่ปลอดภัยสำหรับบริษัทและพนักงานของบริษัท เพื่อป้องกันและลดการเกิดอุบัติเหตุหรือความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากความไม่ปลอดภัยในการทำงาน

12) คณะกรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงาน ประกอบด้วยสมาชิก 5 ท่าน ดังนี้

1. นายเหวย ชาง ฟาง	กรรมการอำนวยการ
2. นายประดิษฐ์ ศวัสตนานนท์	กรรมการอิสระ
3. นางสาวบี เล็ง ออย	กรรมการผู้จัดการ
4. นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล
5. นางเจ้า หลิง เฉิน	สมาชิก

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงาน

1. กำหนดหลักเกณฑ์และเงื่อนไขในการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิตามโครงการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการ และ/หรือ พนักงาน
2. พิจารณาและอนุมัติรายชื่อกรรมการ และ/หรือ พนักงานผู้มีสิทธิได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ
3. พิจารณาและอนุมัติจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะจัดสรรให้แก่กรรมการและ/หรือ พนักงาน
4. กำหนดราคาการใช้สิทธิ ระยะเวลาการใช้สิทธิ รวมทั้งรายละเอียดและเงื่อนไขอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ในกรณีจำเป็น)

**ผู้บริหารของบริษัท**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทมีผู้บริหารจำนวน 17 ท่าน ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล	กรรมการอำนวยการ
2. นายเหว่ย ชาง ฟาง	กรรมการอำนวยการ
3. นางสาวบี เล็ง ออย	กรรมการผู้จัดการ
4. นางสาวดา โสติภาพกุล	กรรมการผู้จัดการ
5. นายสุเทพ รุ่งสยาม	กรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล
6. นายพิสิทธิ์ ปทุมบาล*	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล
7. นายสมชาย สิริโพบูลย์พงศ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล
8. นายหัว-เฟง ชาง	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล
9. นายณัฐวุฒิ เขมะโยธิน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล
10. นางสาวผกาวัลลี เจียรสวัสดิ์วัฒนา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายวาณิชธนกิจ
11. นางสาวนฤมล อัจฉานวิภาส	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์
12. นางจริยา ไปษะจินดา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายค้าหลักทรัพย์
13. นายอภิชาติ ตั้งเกียรติศิลป์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายธุรกิจตราสารหนี้
14. นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล
15. นางสาวศรัณญา หลากสุขถม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์
16. นางสาวคุณนิรา ธีญ์นอม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการเงินและบัญชี
17. นางสาวนงลักษณ์ นิงสานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายประชาสัมพันธ์และการตลาด

หมายเหตุ \* นายพิสิทธิ์ ปทุมบาล ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2553

**การสรรหากรรมการและผู้บริหาร**

คณะกรรมการสรรหามีหน้าที่ในการคัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในการเป็นคณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูงของบริษัท และเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณาอนุมัติการแต่งตั้ง และเนื่องจากบริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนั้น กรรมการและผู้บริหารระดับสูงของบริษัท จะต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ด้วย

ทั้งนี้ ในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงเพราะเหตุอื่น นอกจากถึงคราวออกตามวาระ ให้คณะกรรมการเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัดตามที่คณะกรรมการสรรหาเสนอเข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไป เว้นแต่วาระของกรรมการเหลือน้อยกว่าสองเดือน โดยมติของคณะกรรมการต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่

ในกรณีที่ต้องให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการใหม่ การแต่งตั้งกรรมการแต่ละรายจะต้องได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบจากเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยกำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นแต่งตั้งกรรมการตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

- (1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
- (2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้

- (3) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ ออกเสียงชี้ขาด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทมีกรรมการทั้งสิ้น 12 ท่าน โดยเป็นกรรมการที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นใหญ่ จำนวน 4 ท่าน ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนอย่างยุติธรรมของเงินลงทุน ได้แก่ 1) นายฟุง ฮก เมง 2) นายจิน-หลง เจ็ง 3) นางสาวไฝ-ลิน ฮวง และ 4) นายเยน จื่อ-เจียน

### ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

(ก) ค่าตอบแทนกรรมการ

ในปี 2552 บริษัทจ่ายค่าตอบแทนให้กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร คิดเป็นเงินรวม 8.16 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ค่าตอบแทนกรรมการ	จำนวน
บำเหน็จกรรมการ *	จำนวน 5.50 ล้านบาท (สำหรับปี 2551)
บำเหน็จกรรมการตรวจสอบ *	จำนวน 0.50 ล้านบาท (สำหรับปี 2551)
ค่าเบี้ยประชุมกรรมการและค่าตอบแทนรายเดือน	จำนวน 2.04 ล้านบาท (สำหรับปี 2552)
อื่นๆ ได้แก่ ค่าที่พักและการเดินทาง	จำนวน 0.12 ล้านบาท (สำหรับปี 2552)
<b>รวม</b>	<b>8.16 ล้านบาท</b>

หมายเหตุ \* บำเหน็จกรรมการและบำเหน็จกรรมการตรวจสอบ เป็นบำเหน็จของปี 2551 ที่จ่ายในปี 2552

### ค่าตอบแทนของกรรมการรายบุคคล

หน่วย: บาท

ชื่อกรรมการ	บำเหน็จ กรรมการ ปี 2551	บำเหน็จ กรรมการ ตรวจสอบ ปี 2551	เบี้ยประชุม กรรมการ และค่าตอบแทน รายเดือน ปี 2552	อื่นๆ (ค่าที่พักและ ค่าเดินทาง) ปี 2552	รวม
1. นายจิน-หลง เจ็ง	1,100,000	-	-	-	1,100,000
2. ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม	2,600,000	200,000	460,000	-	3,260,000
3. นายประดิษฐ์ ศวัสตนานนท์	320,000	150,000	360,000	-	830,000
4. นายดอน ภาสะวณิช	320,000	150,000	360,000	-	830,000
5. นายยูจิน ตัน*	160,000	-	320,000	118,476	598,476
6. นางสาวไฝ-ลิน ฮวง	320,000	-	-	-	320,000
7. นายเยน จื่อ-เจียน	320,000	-	540,000	-	860,000
8. นางเชิน จู วาง **	320,000	-	-	-	320,000
9. นายทวน เหวิน จู***	40,000	-	-	-	40,000
<b>รวม</b>	<b>5,500,000</b>	<b>500,000</b>	<b>2,040,000</b>	<b>118,476</b>	<b>8,158,476</b>

หมายเหตุ : \* นายยูจิน ตัน เข้าเป็นกรรมการอิสระของบริษัท เมื่อวันที่ 20 มิถุนายน 2551

\*\* นางเชิน จู วาง ลาออกจากการเป็นกรรมการของบริษัท เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2552

\*\*\* นายทวน เหวิน จู ลาออกจากการเป็นกรรมการของบริษัท เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2551

(ข) ค่าตอบแทนของผู้บริหาร

ในปี 2552 บริษัทจ่ายค่าตอบแทนให้ผู้บริหารจำนวน 18 ท่าน (รวมผู้บริหารที่ลาออกระหว่างปี 2552) จำนวนรวม 74,600,195 บาท โดยมีรายละเอียด

รายละเอียดค่าตอบแทนของผู้บริหาร *	หน่วย: บาท
เงินเดือน โบนัส และอื่น ๆ **	72,849,566
เงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	1,750,629
รวม	74,600,195

หมายเหตุ:

\* ผู้บริหาร หมายถึง ผู้จัดการและผู้บริหารสายแรกต่อจากผู้จัดการลงมาและผู้บริหารที่ตำแหน่งเดียวกับผู้บริหารรายที่สี่ทุกราย

\*\* โบนัสที่จ่ายตาม cash basis ในปี 2552 (โบนัสของปี 2551 บางส่วนและโบนัสของปี 2552 บางส่วนที่จ่ายในปี 2552)

## การกำกับดูแลกิจการ

### รายงานการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี สำหรับปี 2552

บริษัทให้ความสำคัญต่อการกำกับดูแลกิจการที่ดี เนื่องจากเป็นการแสดงให้เห็นถึงการมีระบบการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ โปร่งใส ตรวจสอบได้ ซึ่งช่วยสร้างความเชื่อมั่นและความมั่นใจต่อผู้ถือหุ้น นักลงทุน ผู้มีส่วนได้เสีย และผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย จึงกล่าวได้ว่าการกำกับดูแลกิจการที่ดีเป็นเครื่องมือเพื่อเพิ่มมูลค่าและส่งเสริมการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัท และจากผลการสำรวจการกำกับดูแลกิจการประจำปี 2552 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) บริษัทได้คะแนนในระดับ **"ดีมาก"** (Very Good) ทั้งนี้ บริษัทมีการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีใน 5 หมวด ดังนี้

- หมวด 1 สิทธิของผู้ถือหุ้น
- หมวด 2 การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน
- หมวด 3 บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย
- หมวด 4 การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส
- หมวด 5 ความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการ

### หมวด 1 สิทธิของผู้ถือหุ้น

#### 1.1 สิทธิในการได้รับส่วนแบ่งกำไร

ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท ซึ่งกำหนดว่า คณะกรรมการจะเป็นผู้พิจารณาอัตราการจ่ายเงินปันผล โดยจะพิจารณาจากสถานะการประกอบธุรกิจ สถานะทางการตลาด โอกาสในการลงทุน และปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง และจะนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ ซึ่งคณะกรรมการพิจารณาแล้ว เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2533 อนุมัติการจ่ายเงินปันผล สำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2552 ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท (อัตราการจ่ายเงินปันผล ร้อยละ 81) รวมเป็นเงินประมาณ 199 ล้านบาท โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล (Record Date) ในวันที่ 15 มีนาคม 2553 และให้รวบรวมรายชื่อตามมาตรา 225 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น ในวันที่ 16 มีนาคม 2553 และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 26 เมษายน 2553

## 1.2 สิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น

### ก่อนการประชุมผู้ถือหุ้น

- 1.2.1 บริษัทจัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมเอกสารที่เกี่ยวข้องในรูปแบบเอกสารให้ผู้ถือหุ้นอย่างครบถ้วน โดยจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นมากกว่าที่กฎหมายกำหนด ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2552 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 9 เมษายน 2552 บริษัทได้มอบหมายให้ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัท เป็นผู้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมไปยังนายทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัด และผู้ถือหุ้นโดยทางไปรษณีย์ลงทะเบียน เมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2552 ซึ่งเป็นเวลา 14 วัน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น
- 1.2.2 บริษัทเผยแพร่หนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2552 พร้อมเอกสารที่เกี่ยวข้องทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษบนเว็บไซต์ของบริษัท ในวันที่ 9 มีนาคม 2552 ซึ่งเป็นเวลา 30 วัน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถเข้าถึงข้อมูลได้โดยสะดวกและรวดเร็วมากขึ้น โดยข้อมูลที่เผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัท มีข้อมูลเหมือนกับข้อมูลที่บริษัทส่งให้ผู้ถือหุ้นในรูปแบบเอกสาร
- 1.2.3 ในหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2552 บริษัทเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอในทุกภาวะ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถประกอบการตัดสินใจในการใช้สิทธิออกเสียงได้

### วันประชุมผู้ถือหุ้น

- 1.2.4 บริษัทกำหนดวัน เวลา สถานที่ในการจัดประชุมผู้ถือหุ้น โดยคำนึงถึงความสะดวกของผู้ถือหุ้นที่จะเข้าร่วมประชุม ในปี 2552 บริษัทจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น 1 ครั้ง เมื่อวันที่ 9 เมษายน 2552 เวลา 14.00 น. ที่โรงแรมคอนราด กรุงเทพ ออล ซีซั่นส์ เฟลส ห้องบอลรูม ถนนวิฑู กรุงเทพมหานคร โดยบริษัทได้จัดให้มีบุคลากรและเทคโนโลยีอย่างเพียงพอ เพื่ออำนวยความสะดวกในการตรวจสอบเอกสารของผู้ถือหุ้น และจัดให้มีอาคารสแตมป์เพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ถือหุ้นที่ได้รับมอบฉันทะมาประชุม และไม่มีการจำกัดสิทธิในการเข้าประชุมของผู้ถือหุ้นที่มาสาย
- 1.2.5 ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2552 บริษัทปฏิบัติตามหลักกำกับดูแลกิจการที่ดี ดังนี้
- ก. กรรมการและผู้บริหารของบริษัททุกท่านเข้าร่วมประชุมเพื่อร่วมชี้แจงและตอบคำถามต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยบริษัทได้มีการแนะนำกรรมการทุกท่าน (12 ท่าน) ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี ประธานคณะกรรมการชดเชยทุกชุด ต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนเริ่มการประชุม
  - ข. บริษัทได้แจ้งข้อมูลเกี่ยวกับสัดส่วนผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุม วิธีการปฏิบัติในการนับคะแนน วิธีลงคะแนน ก่อนการเริ่มประชุม
  - ค. บริษัทดำเนินการประชุมโดยเรียงตามวาระที่ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุม ไม่มีการเพิ่มวาระหรือสลั้ววาระการประชุมนอกเหนือจากที่ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุม
  - ง. ประธานในที่ประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็นและซักถามในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมหรือเกี่ยวข้องกับบริษัท และบริษัทได้ตอบคำถามของผู้ถือหุ้นในประเด็นสำคัญอย่างครบถ้วน
  - จ. บริษัทจัดให้ผู้ถือหุ้นลงคะแนนเสียงอย่างโปร่งใสและให้ใช้สิทธิออกเสียงในแต่ละวาระแยกออกจากกัน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิในแต่ละเรื่องได้อย่างเป็นอิสระ ทั้งนี้ ในวาระการแต่งตั้งกรรมการ บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเลือกกรรมการเป็นรายบุคคล โดยใช้บัตรลงคะแนนแยกออกจากกันทุกคน และเก็บบัตรจากผู้ถือหุ้นทุกราย ทั้งกรณี เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง

- ฉ. บริษัทได้ตรวจนับคะแนนและเปิดเผยผลการลงคะแนนในแต่ละวาระในที่ประชุมผู้ถือหุ้นอย่างโปร่งใส โดยระบุนคะแนนของผู้ถือหุ้นที่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้นโต้แย้งผลการตรวจนับคะแนนดังกล่าว

#### ภายหลังการประชุมผู้ถือหุ้น

- 1.2.6 บริษัทแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายในวันทำการถัดไป ทั้งนี้ ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2552 บริษัทได้แจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ 9 เมษายน 2552 โดยแยกเป็นคะแนนที่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง
- 1.2.7 บริษัทจัดทำรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นที่มีการบันทึกข้อมูลสำคัญครบถ้วน ได้แก่ วัน เวลาเริ่ม-เลิกประชุม รายชื่อกรรมการที่เข้าร่วมและไม่เข้าร่วม ข้อมูลคำชี้แจงที่เป็นสาระสำคัญ คำถาม-คำตอบ ข้อคิดเห็นโดยสรุป มติที่ประชุม โดยแยกเป็นคะแนนที่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย งดออกเสียง และชื่อผู้จัดทำรายงาน
- 1.2.8 ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2552 บริษัทจัดส่งรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นให้กับตลาดหลักทรัพย์ฯ และได้เผยแพร่รายงานการประชุมบนเว็บไซต์ของบริษัททั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ในวันที่ 23 เมษายน 2552 ซึ่งเป็นเวลา 14 วัน นับจากการประชุมผู้ถือหุ้น
- 1.3 สิทธิในการได้รับข้อมูลข่าวสาร

บริษัทดูแลให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลสำคัญของบริษัท เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจของบริษัท รายงานประจำปี โครงสร้างการถือหุ้น รายชื่อกรรมการ นโยบายการกำกับดูแลกิจการและผลการปฏิบัติตามนโยบายที่กำหนด จรรยาบรรณธุรกิจ ข่าวที่บริษัทเผยแพร่ผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์ฯ รายงานบทวิเคราะห์ และข่าวสารต่างๆ โดยเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท พร้อมทั้ง ทำการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันอยู่ตลอดเวลา

## หมวด 2 การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

### 2.1 การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

- 2.1.1 สำหรับผู้ถือหุ้นที่ไม่สะดวกเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง สามารถมอบฉันทะได้ โดยบริษัทสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นใช้หนังสือมอบฉันทะในรูปแบบที่ผู้ถือหุ้นสามารถระบุความเห็นในการลงคะแนนเสียงได้ (หนังสือมอบฉันทะแบบ ข) อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นต้องการใช้รูปแบบอื่น บริษัทได้เผยแพร่หนังสือมอบฉันทะของกระทรวงพาณิชย์ทุกรูปแบบ ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ บนเว็บไซต์ของบริษัท
- 2.1.2 สำหรับผู้ถือหุ้นที่ต้องการมอบฉันทะ บริษัทจะเสนอชื่อกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 คน ไว้ในหนังสือเชิญประชุม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นใช้พิจารณาประกอบการมอบฉันทะ ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2552 บริษัทได้เสนอชื่อและข้อมูลของกรรมการอิสระ 3 คน คือ 1) ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม 2) ดร. ดอน ภาสะวงษ์ และ 3) นายประดิษฐ์ ศิวสตนานนท์ ไว้ในหนังสือเชิญประชุม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นใช้พิจารณาประกอบการมอบฉันทะ โดยในการประชุมดังกล่าว มีผู้ถือหุ้นจำนวน 19 ราย มอบฉันทะให้กรรมการอิสระที่บริษัทเสนอชื่อ

## 2.2 การป้องกันกรรมการและผู้บริหารใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทให้ความสำคัญต่อการป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์แก่ตนเองหรือผู้อื่นในทางมิชอบ จึงมีนโยบายและวิธีการปฏิบัติสำหรับกรรมการและผู้บริหาร ตามรายละเอียด ในหัวข้อ “การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน”

## 2.3 การเปิดเผยส่วนได้เสียของกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้อง

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2552 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2552 ได้กำหนดแนวทางการรายงานส่วนได้เสียของกรรมการ ผู้บริหาร และบุคคลที่เกี่ยวข้อง ซึ่งสอดคล้องกับลักษณะธุรกิจและข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนี้

### 2.3.1 กำหนดให้กรรมการและผู้บริหารทุกคนต้องรายงานการมีส่วนได้เสียของตนและผู้ที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

- ก) รายงานครั้งแรก ภายในวันที่ 1 กรกฎาคม 2552
- ข) ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูล ให้รายงานภายใน 7 วัน นับจากวันที่มีการเปลี่ยนแปลง
- ค) รายงานข้อมูลเพื่อปรับปรุงให้เป็นปัจจุบันทุกสิ้นปี

### 2.3.2 กำหนดให้กรรมการและผู้บริหารนำส่งข้อมูลส่วนได้เสียของตนและผู้ที่เกี่ยวข้องไปที่เลขาธิการบริษัท โดยให้เลขาธิการบริษัทนำส่งรายงานดังกล่าวให้กับประธานกรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบ ภายใน 7 วัน นับจากวันที่ได้รับเอกสาร

### 2.3.3 เมื่อคณะกรรมการต้องการพิจารณาธุรกรรมระหว่างบริษัทกับกรรมการหรือผู้บริหาร คณะกรรมการจะใช้รายงานดังกล่าวประกอบการพิจารณา โดยไม่ให้กรรมการและผู้บริหารที่มีส่วนได้เสียหรือมีส่วนเกี่ยวข้องเข้าร่วมกระบวนการตัดสินใจในการพิจารณาธุรกรรมดังกล่าว

## **หมวด 3 บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย**

### 3.1 การดูแลและปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสีย

#### ผู้ถือหุ้น

บริษัทมีนโยบายในการบริหารงานที่จะก่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น บริษัทส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิโดยครอบคลุมถึงสิทธิพื้นฐานตามกฎหมาย เช่น การมีส่วนร่วมแบ่งกำไร การเข้าประชุมผู้ถือหุ้นออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมทั้งดูแลผู้ถือหุ้นมากกว่าสิทธิตามกฎหมาย เช่น การให้ข้อมูลที่เป็นปัจจุบันผ่านเว็บไซต์ของบริษัท

#### ลูกค้า

บริษัทมีหลักการในการดำเนินธุรกิจว่า ลูกค้ามีความสำคัญมาเป็นอันดับหนึ่ง ดังนั้น เราจึงมีการพัฒนาการให้บริการและออกผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ ๆ เพื่อให้มีการบริการที่ครบวงจร บริษัทได้รับการยอมรับจากลูกค้าว่าเป็นผู้นำในการพัฒนานวัตกรรมทางการเงินใหม่ ๆ ซึ่งทำให้ลูกค้ามีช่องทางลงทุนมากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทยังได้ดูแลลูกค้าทุกรายอย่างเป็นธรรมและเท่าเทียมกัน โดยรักษาความลับของลูกค้า และมีระบบในการรับข้อร้องเรียนของลูกค้าด้วย

#### พนักงาน

บริษัทเห็นคุณค่าของทรัพยากรบุคคล โดยให้ความสำคัญต่อการพัฒนาบุคลากรเพื่อให้เป็นบุคลากรที่มีคุณภาพ ซึ่งเป็นส่วนประกอบสำคัญที่ช่วยให้บริษัทเติบโตอย่างยั่งยืนและประสบความสำเร็จได้ในระยะยาว บริษัทจึงมีการดูแลพนักงานอย่างดี ดังนี้

1. การจัดฝึกอบรมและพัฒนาทักษะความสามารถของพนักงานอย่างต่อเนื่อง
2. บริษัทให้ผลตอบแทนและสวัสดิการที่เหมาะสมและเป็นธรรม โดยจัดให้มีคณะกรรมการสวัสดิการเพื่อพิจารณาเสนอแนะสวัสดิการให้กับพนักงานในเรื่องต่างๆ มีการตรวจสอบสุขภาพประจำปี พร้อมทั้ง บริษัทได้จัดสวัสดิการที่ดีให้กับพนักงานทั้งประเภทผู้ช่วยนอกและผู้ช่วยใน โดยเฉพาะผู้ช่วยในบริษัทดูแลครอบคลุมไปถึงครอบครัว ได้แก่ สามีหรือภรรยา และบุตรของพนักงานด้วย
3. บริษัทให้สิทธิพนักงานในการสมัครเข้าเป็นสมาชิกของ “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานของบริษัท” ได้อย่างเท่าเทียมกัน โดยบริษัทสมทบให้อัตราเดียวกัน
4. บริษัทให้ความสำคัญกับการรักษาสุขภาพความปลอดภัยและสภาพแวดล้อมในการทำงาน โดยบริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสิ่งแวดล้อมในการทำงาน เพื่อดูแลพนักงานให้ได้รับความปลอดภัย สุขอนามัย ตลอดจนสิ่งแวดล้อมที่ดีในการทำงาน

#### คู่แข่ง

บริษัทสนับสนุนนโยบายการแข่งขันที่เป็นธรรม บริษัทมีนโยบายปฏิบัติตามข้อบังคับของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ

#### ลูกค้า

บริษัทดูแลลูกค้าทุกรายอย่างยุติธรรมและโปร่งใส โดยบริษัทมีคณะกรรมการด้านการจัดซื้อ เพื่อพิจารณาให้การจัดซื้อเป็นไปอย่างยุติธรรม พร้อมทั้ง มีการทบทวนขั้นตอนและระบบการจัดซื้อของบริษัทให้เหมาะสมอยู่เสมอ

#### เจ้าหน้าที่

บริษัทปฏิบัติตามเจ้าหน้าที่ตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญา และปฏิบัติตามเจ้าหน้าที่อย่างเป็นธรรม

#### ชุมชนและสังคม

บริษัทมีนโยบายในการช่วยเหลือชุมชนและสังคมมาโดยตลอด เช่น การบริจาคเงินเพื่อสร้างโรงเรียนและห้องสมุด เพื่อช่วยพัฒนาการศึกษาให้เด็กในถิ่นทุรกันดาร การบริจาคเงินเพื่อช่วยผู้ประสบภัยพิบัติ การบริจาคคอมพิวเตอร์เพื่อการศึกษา การจัดบรรยายให้ความรู้แก่นักศึกษาและผู้ลงทุนทั่วไป

#### สิ่งแวดล้อม

บริษัทให้ความสำคัญกับการรักษาสิ่งแวดล้อม บริษัทได้ร่วมปลูกป่าถาวรเฉลิมพระเกียรติ พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว เนื่องในโอกาสทรงครองสิริราชสมบัติครบ 60 ปี บนเนื้อที่จำนวน 10 ไร่ ณ อำเภอกุยบุรี จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ และร่วมบริจาคทุนทรัพย์ให้ผู้ติดเชื้อเอชไอวีโครงการธรรมรักษ์นิเวศน์ (บ้านพักผู้ป่วยเอชไอวีระยะสุดท้าย) พร้อมทั้ง การช่วยรณรงค์ลดภาวะโลกร้อน เช่น เชิญชวนพนักงานให้ประหยัดการใช้พลังงานภายในสำนักงาน เช่น การปิดไฟทุกครั้งที่ไม่ได้ใช้งาน เป็นต้น

### 3.2 การแจ้งเบาะแสหรือข้อร้องเรียน

บริษัทมีช่องทางให้ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มสามารถแจ้งข้อร้องเรียนมาได้ทั้ง ฝ่ายกฎหมายและกำกับ การปฏิบัติงาน เลขที่ 173 อาคารเอเชีย เซ็นเตอร์ ชั้น 11 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ 02-658-8888 ต่อ 8745-6 หรือส่งอีเมลล์มาที่ [compliance@kgi.co.th](mailto:compliance@kgi.co.th) ทางฝ่ายกฎหมายและกำกับ การปฏิบัติงาน จะนำข้อร้องเรียนเสนอต่อคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อพิจารณา และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทต่อไป

#### **หมวด 4 การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส**

##### **4.1 ประสิทธิภาพของการเปิดเผยข้อมูลตามข้อกำหนดของบริษัทจดทะเบียน**

ในปี 2552 บริษัทได้เปิดเผยข้อมูลสำคัญของบริษัทตามข้อกำหนดของบริษัทจดทะเบียน เช่น แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี (แบบ 56-2) ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ผ่านทางช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ และเว็บไซต์ของบริษัท

##### **4.2 คุณภาพของรายงานทางการเงิน**

คณะกรรมการบริษัทได้มีการจัดทำรายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน ซึ่งลงนามโดยประธานกรรมการ กรรมการอำนวยการ ผู้บริหารฝ่ายการเงินและบัญชี และได้เปิดเผยไว้ในรายงานประจำปี 2552 โดยคณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 มีความเชื่อถือได้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป และปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

##### **4.3 งานผู้ลงทุนสัมพันธ์**

บริษัทจัดตั้งส่วนงานนักลงทุนสัมพันธ์ เพื่อสื่อสารกับบุคคลภายนอก เช่น ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนทั่วไป นักวิเคราะห์ และภาครัฐที่เกี่ยวข้อง อย่างเท่าเทียมและเป็นธรรม นักลงทุนสามารถติดต่อส่วนงานนักลงทุนสัมพันธ์ได้ที่หมายเลขโทรศัพท์ 02-658-8881 หรือ email address : [investorrelations@kgi.co.th](mailto:investorrelations@kgi.co.th)

#### **หมวด 5. ความรับผิดชอบต่อของคณะกรรมการ**

##### **5.1 โครงสร้างกรรมการ**

บริษัทพิจารณาถึงความเหมาะสมของโครงสร้างกรรมการเทียบกับภาระหน้าที่ของคณะกรรมการ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทมีกรรมการ 12 ท่าน ซึ่งกรรมการแต่ละท่านมีคุณสมบัติหลากหลายทั้งในด้านทักษะประสบการณ์ ความสามารถเฉพาะด้านที่เป็นประโยชน์กับบริษัท โดยมีโครงสร้าง ดังนี้

- ประธานกรรมการไม่ได้เป็นบุคคลเดียวกับกรรมการอำนวยการ
- มีกรรมการอิสระ 4 คน คิดเป็น 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต.
- มีกรรมการที่เป็นตัวแทนจากกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ 4 คน คิดเป็น 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนอย่างยุติธรรมของเงินลงทุน
- มีกรรมการที่เป็นผู้บริหาร 4 คน คิดเป็น 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด
- กรรมการจำนวน 4 ท่านที่ผ่านการอบรมจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors "IOD")
- บริษัทกำหนดให้มีเลขานุการบริษัทที่ทำหน้าที่ให้คำแนะนำด้านกฎระเบียบต่าง ๆ ที่คณะกรรมการต้องทราบ รวมทั้งประสานงานให้มีการปฏิบัติตามมติคณะกรรมการ บริษัทได้แต่งตั้ง นางสาวนงลักษณ์ นิงสานนท์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ซึ่งผ่านหลักสูตรเลขานุการบริษัทจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) รุ่น 5/2547 ทำหน้าที่เป็นเลขานุการบริษัท

## โครงสร้างกรรมการ

กรรมการ	ตำแหน่ง	กรรมการอิสระ	กรรมการที่เป็นตัวแทนจากผู้ถือหุ้นใหญ่	กรรมการบริหาร	รายละเอียดการประเมินผลผู้ถือหุ้น IOD และหลักผู้ถือหุ้นของกรรมการ
1. นายฟุง ฮก เมง	ประธานกรรมการ	-	✓	-	-
2. ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม	รองประธานกรรมการ	✓	-	-	DCP 18/2545
3. นายจิน-หลง เจ็ง	กรรมการ	-	✓	-	-
4. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล	กรรมการ	-	-	✓	-
5. นายห่วย ขาง ฟาง	กรรมการ	-	-	✓	-
6. ดร. ดอน ภาสะวงนิช	กรรมการ	✓	-	-	DCP 62/2548, ACP 7/2548 FND 8/2547
7. นายประดิษฐ์ ศวัสตนานนท์	กรรมการ	✓	-	-	DCP 3/2543, ACP 3/2547 QFR 4/2549, CFO 1/2547
8. นายยูจิน ตัน	กรรมการ	✓	-	-	-
9. นางสาวบี เล็ง ออย	กรรมการ	-	-	✓	-
10. นางสาวดา โสทธิภาพกุล	กรรมการ	-	-	✓	DCP 38/2546, CMA 2/2549
11. นางสาวไผ่-ลิน ฮวง	กรรมการ	-	✓	-	-
12. นายเอน จือ-เจียน	กรรมการ	-	✓	-	-

## 5.2 คณะกรรมการชุดย่อย

เพื่อให้การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการมีประสิทธิภาพ คณะกรรมการบริษัทจึงได้จัดให้มีคณะกรรมการชุดย่อยเพื่อช่วยศึกษาถ่วงนกรองงานตามความจำเป็น โดยกำหนดนโยบาย บทบาท หน้าที่ ความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดย่อยต่าง ๆ โดยรายละเอียดของคณะกรรมการชุดย่อยในหัวข้อ “โครงสร้างการจัดการ”

## 5.3 บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

นอกเหนือจากบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ที่เปิดเผยไว้ในหัวข้อ “โครงสร้างการจัดการ” แล้ว คณะกรรมการยังมีบทบาทหน้าที่ในด้านที่เกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี ดังนี้

- 5.3.1 คณะกรรมการบริษัทจัดให้มีนโยบายกำกับดูแลกิจการของบริษัทที่เป็นลายลักษณ์อักษร และให้ความเห็นชอบนโยบายดังกล่าว โดยคณะกรรมการมีการทบทวนนโยบายและมีการประเมินผลการปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าว อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง พร้อมทั้ง มีการสื่อสารและส่งเสริมให้ทุกคนในองค์กรปฏิบัติตาม ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2553 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2553 ได้ทบทวนนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี และรายงานการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี สำหรับปี 2552 โดยบริษัทได้เผยแพร่ไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทภายใต้หัวข้อ “การกำกับดูแลกิจการที่ดี”

- 5.3.2 คณะกรรมการบริษัทพิจารณารายการที่อาจมีความขัดผลประโยชน์อย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้ถือหุ้น โดยผู้มีส่วนได้เสียไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจในเรื่องดังกล่าว พร้อมทั้งคณะกรรมการยังดูแลให้มีการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับขั้นตอนการดำเนินการและการเปิดเผยข้อมูลของรายการให้ถูกต้อง ครบถ้วน ตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องด้วย
- 5.3.3 คณะกรรมการกำหนดให้ฝ่ายตรวจสอบและฝ่ายกฎหมายและกำกับการปฏิบัติงาน เป็นผู้รับผิดชอบในการตรวจสอบและกำกับการปฏิบัติงานของพนักงาน เพื่อให้ถูกต้องตามระบบควบคุมภายใน และกฎระเบียบของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ และกรรมการตรวจสอบจะพิจารณา ทบทวนความเหมาะสมและความเพียงพอของระบบควบคุมภายใน อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
- 5.3.4 คณะกรรมการจัดให้มีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง โดยประกอบด้วย ผู้บริหารจากทุกฝ่ายงาน ทั้งสายงานธุรกิจและจากสายงานสนับสนุน เพื่อทำหน้าที่กำหนดนโยบายด้านการบริหารความเสี่ยง ครอบคลุมทั้งองค์กร โดยให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยง เป็นผู้รับผิดชอบงานบริหารความเสี่ยงตามนโยบาย ซึ่งรวมถึงการให้ความสำคัญกับสัญญาณเดือนกุมภาพันธ์และรายการผิดปกติทั้งหลาย ด้วย
- 5.3.5 คณะกรรมการให้ความเห็นชอบจรรยาบรรณธุรกิจที่เป็นลายลักษณ์อักษร จรรยาบรรณธุรกิจของบริษัทครอบคลุมผู้ปฏิบัติทั้งในระดับกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน ทั้งนี้ บริษัทมีการสื่อสารให้ทุกคนในองค์กรเข้าใจและส่งเสริมให้ปฏิบัติตาม และมีการประเมินผลการปฏิบัติเป็นประจำ โดยบริษัท เผยแพร่จรรยาบรรณธุรกิจของบริษัทไว้ในเว็บไซต์ของบริษัท
- 5.4 การประชุมคณะกรรมการ
- 5.4.1 คณะกรรมการบริษัทกำหนดตารางการประชุมคณะกรรมการล่วงหน้าเป็นรายปี และแจ้งให้กรรมการแต่ละคนทราบกำหนดการดังกล่าว เพื่อให้กรรมการสามารถจัดเวลาและเข้าร่วมประชุมได้ และบริษัท จะพิจารณากำหนดจำนวนครั้งของการประชุมกรรมการให้เหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยในปี 2552 บริษัทมีการประชุมคณะกรรมการบริษัท จำนวน 6 ครั้ง
- 5.4.2 บริษัทจัดส่งเอกสารประกอบการประชุมให้คณะกรรมการเป็นการล่วงหน้า อย่างน้อย 7 วัน ก่อนการประชุมกรรมการ โดยมีข้อมูลสำคัญถูกต้องครบถ้วนทุกวาระ และคณะกรรมการบริษัทสามารถขอข้อมูลเพิ่มเติมได้จากกรรมการอำนวยการหรือเลขานุการบริษัท หรือผู้บริหารอื่นที่ได้รับมอบหมาย
- 5.4.3 ประธานกรรมการจัดสรรเวลาให้กรรมการอภิปรายปัญหาสำคัญอย่างเพียงพอ และคณะกรรมการสนับสนุนให้กรรมการอำนวยการเชิญผู้บริหารระดับสูงเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการ เพื่อให้ข้อมูลรายละเอียดเพิ่มเติมในฐานะที่เป็นผู้รับผิดชอบดูแลโดยตรง
- 5.4.4 รายงานการประชุมกรรมการของบริษัทมีการบันทึกข้อมูลสำคัญครบถ้วน ได้แก่ วัน เวลาเริ่ม-เลิกประชุม รายชื่อกรรมการที่เข้าร่วมและไม่เข้าร่วม ข้อมูลคำชี้แจงที่เป็นสาระสำคัญ คำถาม-คำตอบ ข้อคิดเห็นโดยสรุป ชื่อผู้บันทึกรายงาน มติที่ประชุม พร้อมทั้ง มีระบบการจัดเก็บที่ดี สืบค้นง่าย โดยเลขานุการบริษัทได้แจ้งสถานที่เก็บเอกสารรายงานการประชุมไปยังสำนักงาน ก.ล.ต. ด้วย
- 5.5 การประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการ
- คณะกรรมการได้ร่วมกันกำหนดหลักเกณฑ์การประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการ โดยกำหนดให้มีการประเมินผลปีละ 1 ครั้ง ซึ่งกรรมการแต่ละท่านจะประเมินผลคณะกรรมการบริษัทโดยรวมทั้งคณะ และมีการสรุปผลการประเมินร่วมกัน เพื่อนำมาทบทวนและหาแนวทางแก้ไข เนื้อหาการประเมินครอบคลุมในเรื่องต่าง ๆ ดังนี้

- 5.5.1 โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการ
- 5.5.2 บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ
- 5.5.3 การประชุมคณะกรรมการ
- 5.5.4 การทำหน้าที่ของกรรมการ
- 5.5.5 ความสัมพันธ์กับฝ่ายจัดการ
- 5.5.6 การพัฒนาตนเองของกรรมการและการพัฒนาผู้บริหาร

ทั้งนี้ ในการประเมินจะมีระดับคะแนนของความเห็นตั้งแต่ 0 - 4 และ N/A โดยคะแนน 0 = ไม่มีการดำเนินการในเรื่องนั้น, 1 = มีการดำเนินการในเรื่องนั้นเล็กน้อย, 2 = มีการดำเนินการในเรื่องนั้นพอสมควร, 3 = มีการดำเนินการในเรื่องนั้นดี, 4 = มีการดำเนินการในเรื่องนั้นอย่างดียิ่งเยี่ยม และ N/A ในกรณีที่ไม่สามารถให้ความเห็นได้

ผลการประเมินการปฏิบัติงานของกรรมการของบริษัท สำหรับปี 2552 มีคะแนนอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงเป็นที่น่าพอใจ คือ มีการดำเนินการในเรื่องนั้นดี-ดีเยี่ยม

## 5.6 ค่าตอบแทน

คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทนจะพิจารณาค่าตอบแทนของกรรมการของบริษัท โดยคำนึงถึงกำไรของบริษัท ประสิทธิภาพ ภาระหน้าที่ บทบาท ความรับผิดชอบ และการช่วยเหลือธุรกิจบริษัทของกรรมการแต่ละท่าน และพิจารณาให้อยู่ในลักษณะที่เปรียบเทียบกับระดับที่ปฏิบัติอยู่ในอุตสาหกรรม โดยคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทนจะเสนอแนะค่าตอบแทนกรรมการให้ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณาอนุมัติ และเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ

## 5.7 การพัฒนากรรมการและผู้บริหาร

- 5.7.1 คณะกรรมการบริษัทส่งเสริมให้มีการฝึกอบรมและให้ความรู้แก่ผู้ที่เกี่ยวข้องในระบบการกำกับดูแลกิจการของบริษัท เช่น กรรมการ กรรมการตรวจสอบ ผู้บริหาร เลขานุการบริษัท เป็นต้น เพื่อให้มีการปรับปรุงการปฏิบัติงานอย่างต่อเนื่อง
- 5.7.2 ในกรณีที่มีการแต่งตั้งกรรมการใหม่ บริษัทจะจัดส่งเอกสารและข้อมูลเกี่ยวกับบทบาทของกรรมการ และลักษณะธุรกิจของบริษัทที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการใหม่ เพื่อให้กรรมการใหม่สามารถทำหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

## 5.8 แผนสืบทอดงาน

บริษัทได้มีแผนการสืบทอดตำแหน่งของกรรมการอำนวยการ ทั้งกรณีชั่วคราวและถาวร โดยกำหนดให้ผู้บริหารในระดับรองลงไปเป็นผู้ทำหน้าที่แทนชั่วคราว และคณะกรรมการสรรหาจะทำการคัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในการเป็นกรรมการอำนวยการของบริษัท เพื่อเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณา

## การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

คณะกรรมการบริษัทได้มีการกำหนดนโยบายและวิธีการดูแลกรรมการและผู้บริหารไม่ให้มีการนำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนอย่างเคร่งครัด ทั้งนี้ ในกรณีที่พบว่ามิได้ได้นำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน จะถูกพิจารณาความผิดจากคณะกรรมการวินัย โดยกำหนดแนวทางให้ปฏิบัติ ดังนี้

1. ห้ามกรรมการและผู้บริหารของบริษัททำการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วงเวลา 1 เดือน ก่อนถึงกำหนดส่งงบการเงิน จนถึง 1 วัน หลังจากประกาศงบการเงินต่อสาธารณะแล้ว
2. ในกรณีที่กรรมการและผู้บริหารมีการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท กรรมการและผู้บริหารต้องรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และสำเนาให้เลขานุการบริษัท 1 ชุด
3. เลขานุการบริษัทต้องรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ของกรรมการและผู้บริหารให้คณะกรรมการรับทราบทุกไตรมาส
4. บริษัทมีการแจ้งนโยบายและแนวทางปฏิบัติดังกล่าวให้ทุกคนในองค์กรถือปฏิบัติ และมีการติดตามผลการปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ
5. กรรมการและผู้บริหารที่มีส่วนได้เสีย ไม่สามารถมีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการทำธุรกรรมระหว่างบริษัทกับผู้มีส่วนได้เสียดังกล่าวได้

นอกจากนี้ บริษัทยังมีระเบียบปฏิบัติภายในเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน ซึ่งรวมถึงระเบียบเรื่องการห้ามใช้ข้อมูลภายในด้วย เช่น ฝ่ายกฎหมายและกำกับกำกับการปฏิบัติงานจะกำหนดรายชื่อบริษัทที่ห้ามซื้อขายสำหรับพนักงานที่อาจมีโอกาสรับทราบข้อมูลภายในของบริษัทต่าง ๆ ด้วย

### ความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทกับบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงของโบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทและบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงของโบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทได้ออกไปแล้ว ไม่มีความสัมพันธ์กันในลักษณะที่มีการถือหุ้นหรือการจัดการร่วมกัน ทั้งนี้ บริษัทขอรับรองว่าบริษัทมิได้เป็นบุคคลภายในของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงของโบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทได้ออกไปแล้ว

## การควบคุมภายใน

บริษัทมีระบบควบคุมภายในที่เหมาะสมกับธุรกิจ ซึ่งบริษัทเชื่อว่าจะช่วยป้องกันความเสียหายและทำให้ค้นพบข้อผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้นได้ภายในระยะเวลาที่เหมาะสม นอกจากนี้ ยังช่วยลดความเสี่ยงทางธุรกิจ ลดความเสี่ยงในการปฏิบัติงานของกรรมการ และยังช่วยให้รายงานทางการเงินของบริษัทถูกต้อง น่าเชื่อถือ

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัททำหน้าที่ในการสอบทานงบการเงินของบริษัททั้งรายไตรมาส งวดหกเดือน และประจำปี โดยประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้บริหารที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วนและถูกต้อง

คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการทบทวนระบบการควบคุมภายใน โดยพิจารณาจากรายงานผลการตรวจสอบของฝ่ายตรวจสอบรายไตรมาสและรายงานผลการตรวจสอบประจำปี 2552 พร้อมทั้งพิจารณารายงานของผู้สอบบัญชีภายนอกเกี่ยวกับการควบคุมภายใน ทั้งนี้ ในปี 2552 ผู้สอบบัญชีภายนอกได้ให้คำแนะนำบริษัทเกี่ยวกับการควบคุมภายในเกี่ยวกับการจัดส่งเอกสาร ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้รับทราบและได้ให้คำแนะนำแก่ฝ่ายตรวจสอบถึงวิธีการ

ปรับปรุงขั้นตอนและระบบการควบคุมภายใน เพื่อป้องกันมิให้เกิดความผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัท และเพื่อมิให้ขัดต่อกฎหมาย ข้อบังคับ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ ในปี 2552 คณะกรรมการตรวจสอบได้ทำการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัท ในหัวข้อเรื่ององค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม โดยคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสมกับธุรกิจ

## นโยบายการจ่ายเงินปันผล (ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 30 และ 34 เรื่องเงินปันผล)

นโยบายการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัท คือ “คณะกรรมการบริษัทจะเป็นผู้พิจารณาอัตราการจ่ายเงินปันผล โดยจะพิจารณาจากสภาวะการประกอบธุรกิจ สภาวะทางการตลาด โอกาสในการลงทุน และปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง และจะนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ”

เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2553 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2553 มีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2552 ถึง 31 ธันวาคม 2552 ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท รวมเป็นเงินประมาณ 199 ล้านบาท โดยบริษัทกำหนดจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 26 เมษายน 2553

สำหรับนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อยที่จะจ่ายให้บริษัทนั้น คณะกรรมการของบริษัทย่อยจะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยพิจารณาและอนุมัติการจ่ายเงินปันผลในระดับที่เหมาะสม โดยพิจารณาจากผลกำไรและโอกาสในการลงทุนของบริษัทย่อยนั้น ๆ

เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2553 ที่ประชุมคณะกรรมการของ บลจ. วรณ (บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้น ร้อยละ 97) ครั้งที่ 1 / 2553 มีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2552 ถึง 31 ธันวาคม 2552 ในอัตราหุ้นละ 3.3 บาท รวมเป็นเงิน 34.7 ล้านบาท ซึ่งในระหว่างปี 2552 มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้ว 1.1 บาทต่อหุ้น คงเหลือเป็นเงินปันผลที่จ่ายในครั้งนี้อยู่ที่ 2.2 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงิน 23.1 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าวจะจ่ายในเดือนมีนาคม 2553

## รายการระหว่างกัน

### รายการระหว่างกัน ในปี 2552

ดูรายการระหว่างกันในหมายเหตุประกอบงบการเงินประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ข้อ 29 เรื่อง รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

### ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ

ในปี 2552 รายการระหว่างกันของบริษัทที่เป็นค่าธรรมเนียมและค่านายหน้า เป็นรายการที่เป็นธุรกิจปกติหรือรายการที่มีเงื่อนไขการค้าทั่วไป ซึ่งบริษัทได้รับอนุมัติเป็นหลักการจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว ส่วนในรายการระหว่างกันอื่นๆ บริษัทได้มีขั้นตอนการขออนุมัติและการเปิดเผยข้อมูลตามประกาศของ สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ เรื่องรายการที่เกี่ยวข้อง และการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่าเป็นรายการที่มีความจำเป็น สมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น

## นโยบายและแนวโน้มนำการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

บริษัทจะดูแลให้รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นในอนาคตมีความสมเหตุสมผลของรายการ โปร่งใสเป็นธรรมและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น โดยจะมีขั้นตอนการขออนุมัติจากคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการและ/หรือ ผู้ถือหุ้น ตามประกาศของ สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่องรายการที่เกี่ยวข้อง และการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในเรื่องนั้น จะไม่มีส่วนในการอนุมัติรายการดังกล่าว

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

(วิเคราะห์จากงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ซึ่งคำว่า “บริษัท” หมายถึง “บริษัทและบริษัทย่อย”)

### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท

ในปี 2552 บริษัทมีรายได้รวม 1,290.25 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ (กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่) จากงบการเงินรวมจำนวน 242.34 ล้านบาท และคิดเป็นกำไรต่อหุ้น หุ้นละ 0.12 บาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

#### 1. โครงสร้างรายได้

เพื่อเป็นการกระจายโครงสร้างรายได้ บริษัทจึงพยายามขยายธุรกิจไปยังธุรกิจอื่น ๆ เช่น ธุรกิจค้าหลักทรัพย์ ธุรกิจตราสารหนี้ ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกิจด้านอนุพันธ์ นอกตลาด ธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกิจวาณิชธนกิจ

ในปี 2552 บริษัทมีรายได้รวม 1,290.25 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ร้อยละ 50 กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ ร้อยละ 23 รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ ร้อยละ 16 รายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล ร้อยละ 8 ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ร้อยละ 2 และอื่น ๆ ร้อยละ 1

หน่วย: บาท

	งบการเงินรวม			
	2552	%	2551	%
<b>รายได้</b>				
<b>ค่านายหน้า</b>				
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	570,991,459	44%	478,581,158	35%
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	80,227,889	6%	82,377,524	6%
ค่าธรรมเนียมและบริการ	200,707,183	16%	233,150,796	17%
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	(331,147,935)	(26%)	195,858,757	14%
กำไรจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	627,624,040	49%	155,614,638	11%
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	104,752,477	8%	135,010,520	10%
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	28,089,902	2%	77,237,906	6%
รายได้อื่น	9,008,117	1%	5,640,695	1%
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,290,253,132</b>	<b>100%</b>	<b>1,363,471,994</b>	<b>100%</b>

## 2. การเปลี่ยนแปลงในรายได้และค่าใช้จ่าย

### 2.1 การเปลี่ยนแปลงในรายได้

#### 2.1.1 รายได้ค่านายหน้า

##### รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทมีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 478.58 ล้านบาท ในปี 2551 เป็น 570.99 ล้านบาท ในปี 2552 เนื่องจากมูลค่าการซื้อขายรายวันเฉลี่ยของตลาดหุ้นไทยเพิ่มขึ้น ประกอบกับส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.75 ในปี 2551 เป็นร้อยละ 3.88 ในปี 2552

##### รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

มูลค่าการซื้อขายโดยรวมของตลาดอนุพันธ์เพิ่มขึ้นจากเฉลี่ยวันละ 3,810 ล้านบาท ในปี 2551 เป็นเฉลี่ยวันละ 5,589 ล้านบาท ในปี 2552 โดยมูลค่าส่วนที่เพิ่มขึ้นนั้นเกิดจากการเปิดให้ซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับทองคำ (Gold Futures) ในเดือนกุมภาพันธ์ 2552 ซึ่งฐานนักลงทุนในสัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับทองคำส่วนใหญ่อยู่กับ โบรกเกอร์ที่ประกอบการซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับทองคำเพียงอย่างเดียว (Gold Futures Broker) ทำให้รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทลดลงจาก 82.38 ล้านบาท ในปี 2551 เป็น 80.23 ล้านบาท ในปี 2552 และจากการแข่งขันที่เพิ่มขึ้นอย่างมาก ทำให้ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทลดลง โดยในปี 2552 บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดอันดับ 3 คิดเป็นร้อยละ 7.78

#### 2.1.2 ค่าธรรมเนียมและบริการ

บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการลดลงจาก 233.15 ล้านบาท ในปี 2551 เป็น 200.71 ล้านบาท ในปี 2552 โดยรายได้และค่าธรรมเนียมหลักมาจากค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวม และค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนส่วนบุคคล จากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด (บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 97) จำนวน 153.82 ล้านบาท และ 18.85 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ดังนี้

ค่าธรรมเนียมและบริการ	2552		2551	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวม	153,823,345	76.64%	165,029,021	70.78%
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนส่วนบุคคล	18,846,187	9.40%	26,910,051	11.54%
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	1,246,320	0.62%	1,233,279	0.53%
ค่าธรรมเนียมการจัดการและนายทะเบียน	9,083,677	4.53%	9,886,152	4.24%
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	905,431	0.45%	2,453,460	1.05%
ที่ปรึกษาทางการเงิน	3,440,514	1.71%	5,484,200	2.35%
การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	9,355,736	4.66%	7,577,337	3.25%
ตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน	3,736,846	1.86%	13,564,479	5.83%
อื่นๆ	269,127	0.13%	1,012,817	0.43%
<b>รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ</b>	<b>200,707,183</b>	<b>100.00%</b>	<b>233,150,796</b>	<b>100.00%</b>

#### 2.1.3 กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และกำไรจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์

ในปี 2552 บริษัทมีกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์รวม 296.48 ล้านบาท มีรายละเอียด ดังนี้

กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	4,176,233	บาท
กำไร (ขาดทุน) ของหลักทรัพย์ภายใต้ธุรกรรมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์	(495,524,910)	บาท
กำไรที่เกิดขึ้นจริงจากการจำหน่ายเงินลงทุน	160,200,742	บาท
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของตราสารอนุพันธ์	16,885,739	บาท
กำไรที่เกิดขึ้นจริงจากการจำหน่ายตราสารอนุพันธ์	610,738,301	บาท
รวม	296,476,105	บาท

#### 2.1.4 ดอกเบี้ยและเงินปันผล

บริษัทมีรายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล ลดลงจาก 135.01 ล้านบาท ในปี 2551 เป็น 104.75 ล้านบาท ในปี 2552 สาเหตุหลักเกิดจากรายได้ดอกเบี้ยจากเงินฝากธนาคารและสถาบันการเงินลดลง และเงินปันผลรับจากเงินลงทุนลดลง

#### 2.1.5 ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทมีรายได้จากดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ลดลงจาก 77.24 ล้านบาท ในปี 2551 เป็น 28.09 ล้านบาท ในปี 2552 เนื่องจากยอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ลดลง และอัตราดอกเบี้ยที่บริษัทคิดกับลูกค้าก็ลดลงตามภาวะตลาด

## 2.2 การเปลี่ยนแปลงในค่าใช้จ่าย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมลดลงจาก 1,109.90 ล้านบาท ในปี 2551 เป็น 961.56 ล้านบาท ในปี 2552 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

	ปี 2552		ปี 2551	
	ค่าใช้จ่าย (ล้านบาท)	% ของ รายได้รวม	ค่าใช้จ่าย (ล้านบาท)	% ของ รายได้รวม
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	32.93	3%	77.75	6%
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	122.18	9%	96.65	7%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(0.98)	-	150.50	11%
ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน	807.43	63%	784.99	57%
- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	414.27	32%	395.04	29%
- ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสถานที่และอุปกรณ์	160.34	13%	138.63	10%
- ค่าภาษีอากร	2.37	-	5.18	-
- ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	113.27	9%	112.36	8%
- ค่าใช้จ่ายอื่น	117.18	9%	133.79	10%
<b>ค่าใช้จ่ายรวม</b>	<b>961.56</b>	<b>75%</b>	<b>1,109.90</b>	<b>81%</b>

#### 2.2.1 ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืม

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมลดลงจากจำนวน 77.75 ล้านบาท ในปี 2551 เป็น 32.93 ล้านบาท ในปี 2552 เนื่องจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากหลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน ดอกเบี้ยจ่ายลูกค้าในระบบเครดิตบา

ลานซ์ ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ดอกเบี้ยจ่ายลูกค้าในระบบซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด และ ดอกเบี้ยจ่ายลูกค้าในระบบสัญญาซื้อขายล่วงหน้าลดลง

ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงินจำนวน 32.93 ล้านบาท ในปี 2552 ประกอบด้วย ดอกเบี้ยจากหลักทรัพย์ ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน จำนวน 18.19 ล้านบาท ดอกเบี้ยจ่ายลูกค้าในระบบเครดิตบาลานซ์ จำนวน 2.27 ล้านบาท ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน 0.18 ล้านบาท ดอกเบี้ยจ่ายลูกค้าในระบบซื้อหลักทรัพย์ ด้วยเงินสด 4.02 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่ายลูกค้าในระบบสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จำนวน 8.27 ล้านบาท

### 2.2.2 ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย

บริษัทมีค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายเพิ่มขึ้นจากจำนวน 96.65 ล้านบาท ในปี 2551 เป็น 122.18 ล้านบาท ในปี 2552 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ค่าธรรมเนียมของธุรกรรมการยืมและให้ยืม หลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมและบริการอื่นๆ ซึ่งเพิ่มขึ้นตามธุรกรรมที่เพิ่มขึ้น

### 2.2.3 หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละราย และพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน โดยถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามหนังสือที่ กข. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 และปัจจัยอื่นประกอบ

ในปี 2552 บริษัทมียอดโอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน (0.98) ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 7.60 ล้านบาท และมีการโอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากการได้รับชำระหนี้ (8.58) ล้านบาท

### 2.2.4 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจาก 784.99 ล้านบาท ในปี 2551 เป็น 807.43 ล้านบาท ในปี 2552 ซึ่งในจำนวน 807.43 ล้านบาทดังกล่าว ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน จำนวน 414.27 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ จำนวน 160.34 ล้านบาท ค่าภาษีอากร จำนวน 2.37 ล้านบาท ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร 113.27 ล้านบาท และ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ จำนวน 117.18 ล้านบาท

## 3. ผลการดำเนินงาน

ในปี 2552 บริษัทมีกำไรสุทธิ (กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่) จากงบการเงินรวมจำนวน 242.34 ล้านบาท และคิดเป็นกำไรต่อหุ้น หุ้นละ 0.12 บาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 87.89 อัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 18.78 และอัตรากำไรต่อหน่วยผู้ถือหุ้น ร้อยละ 5.41

### การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 8,059.34 ล้านบาท หนี้สินรวม 3,542.99 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น (ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่) 4,511.02 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

## 1. สินทรัพย์

### (ก) เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน-สุทธิ จำนวน 5,425.58 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินลงทุนชั่วคราว-สุทธิ จำนวน 4,666.71 ล้านบาท และเงินลงทุนระยะยาว-สุทธิ จำนวน 758.87 ล้านบาท (ดูรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 8 เรื่องเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน)

### (ข) ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า-สุทธิ จำนวน 1,539.25 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

หน่วย: บาท	2552
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	666,278,320
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	407,323,842
ลูกหนี้ธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	
- ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	270,055,489
- ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์	171,169,785
ลูกหนี้อื่น	
- ลูกหนี้ผ่อนชำระ	448,849,302
- ลูกหนี้ค้ำชำระ	534,095
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,964,210,833
บวก: ดอกเบี้ยค้างรับ	13,198,185
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(438,157,077)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ – สุทธิ	1,539,251,941
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	1,539,251,941

ทั้งนี้ บริษัทได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับข้างต้นตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. เรื่อง การจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ต่อคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทมีมูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานจำนวน 30 ล้านบาท มูลหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญจำนวน 432 ล้านบาท โดยบริษัทได้ตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มมูลค่าแล้ว

## 2. สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทมีสินทรัพย์สภาพคล่องรวม 4,842.73 ล้านบาท (ร้อยละ 60 ของสินทรัพย์รวม) ซึ่งประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 208.92 ล้านบาท หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐบาลค้าประกัน 2,501.38 ล้านบาท และหลักทรัพย์จดทะเบียน 2,132.43 ล้านบาท

บริษัทดำเนินนโยบายดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสูงกว่าข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. กล่าวคือ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาท และอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน

ทั้งนี้ เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital Rule) และอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Capital Ratio: NCR) ของบริษัท ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา มีดังนี้

เงินกองทุน	31 ธ.ค. 2552	31 ธ.ค. 2551	31 ธ.ค. 2550
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (ล้านบาท)	2,842	2,910	2,944
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) (%)	208%	426%	189%

### 3. ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสม กล่าวคือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพียง 0.79 เท่า

### 4. โครงการหรือการวิจัยพัฒนาในอนาคต

ในปี 2553 นี้ บริษัทมีโครงการในการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ดังนี้

สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับทองคำขนาดสัญญา 10 บาท สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย และสัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับพันธบัตร

ในปี 2553 บริษัทได้เตรียมความพร้อมของพนักงานและระบบงานเพื่อรองรับผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ของตลาดอนุพันธ์ โดยในช่วงไตรมาสที่ 3 - 4 ของปี 2553 ตลาดอนุพันธ์มีโครงการที่จะเปิดซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับทองคำ ขนาดสัญญา 10 บาท สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย และสัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับพันธบัตร โดยสัญญาฟิวเจอร์สดังกล่าว จะเพิ่มทางเลือกใหม่ให้กับนักลงทุนมากขึ้น

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants: DW)

ในปี 2553 บริษัทตั้งเป้าเสนอขาย DW อ้างอิงหุ้นของบริษัทชั้นนำอื่น ๆ อีกจำนวน 10 ตัว ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับภาวะตลาดและการเมืองที่เป็นปัจจัยสำคัญต่อการขาย DW

กองทุนอควิตีตี้ที่เอฟ (Equity Exchange Traded Fund: Equity ETF)

จากการที่บริษัทได้เป็นผู้ร่วมก่อตั้งกองทุนอควิตีตี้ที่เอฟกองแรกของไทย หรือ TDEX รวมทั้ง TFTSE ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีเกินคาดจากนักลงทุน และที่ผ่านมาบริษัทได้มีการศึกษาแลกเปลี่ยนความรู้กับบริษัทจัดการกองทุนต่างประเทศในหลาย ๆ ประเทศ เพื่อนำมาพัฒนาระบบงานที่มีอยู่ให้ดียิ่งขึ้น ประกอบกับการที่ตลาดหลักทรัพย์มีแผนให้จัดตั้งอควิตีตี้ที่เอฟที่อ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์และสินค้าอ้างอิงอื่นที่หลากหลายมากขึ้น บริษัทจึงมีแผนที่จะเข้าร่วมเป็นผู้ก่อตั้งทั้งกองทุนอควิตีตี้ที่เอฟที่อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจธนาคาร กองทุนอควิตีตี้ที่เอฟที่อ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์ต่างประเทศ รวมถึงกองทุนอควิตีตี้ที่เอฟที่อ้างอิงทองคำ (Gold ETF) เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้กับนักลงทุน

หุ้นกึ่งอนุพันธ์ (Structured Note : SN)

บริษัทกำลังพัฒนาและเตรียมการออกหุ้นกึ่งอนุพันธ์ ซึ่งเป็นตราสารหนี้ที่มีผลตอบแทนอ้างอิงกับหลักทรัพย์อ้างอิง โดยบริษัทในฐานะผู้ออกหุ้นกึ่งอนุพันธ์ สามารถออกแบบตราสารให้เหมาะสมกับความเสี่ยงหรือผลตอบแทนตามที่นักลงทุนต้องการ

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทจะมีธุรกรรมใหม่ ๆ เกิดขึ้น ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะพัฒนาระบบการบริหารความเสี่ยงเพื่อรองรับการทำธุรกรรมใหม่ดังกล่าวด้วย

## งบการเงิน

### ผู้สอบบัญชีของบริษัทและความเห็นของผู้สอบบัญชี

บริษัทแต่งตั้งนางนงลักษณ์ พุ่มน้อย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4172 ของบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท ประจำปี 2552 และ 2551 โดยผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทและงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 ว่ามีความถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป (ดูงบการเงินเปรียบเทียบปี 2552 และ 2551 ในหน้า 66)

### ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

#### ก) ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

ในปี 2552 บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee) ให้กับสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด (บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด) และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ดังนี้

บริษัทและบริษัทย่อย	ชื่อผู้สอบบัญชี	ค่าสอบบัญชี (บาท)	ค่าสอบบัญชี (ดอลลาร์ฮ่องกง)
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด	1,500,000*	-
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด	บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด	380,000	-
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited	Ernst & Young Hong Kong	-	32,000
KGI (Thailand) Holdings Limited	Ernst & Young Hong Kong	-	60,000
<b>รวมค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)</b>		<b>1,880,000</b>	<b>92,000</b>

หมายเหตุ \* ค่าสอบบัญชีดังกล่าวยังไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าเดินทาง ค่าโทรสาร และค่าถ่ายเอกสาร เป็นต้น โดยค่าใช้จ่ายอื่น ๆ นี้จะคิดตามค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง

#### ข) ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee)

ในปี 2552 บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าบริการอื่น ๆ (Non-Audit Fee) ให้กับสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด (บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด) และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ดังนี้

ชื่อบริษัทผู้จ่าย	ประเภทของงาน บริการอื่น (Non-audit service)	ผู้ให้บริการ	ค่าตอบแทนงานบริการอื่น	
			รายปี (บาท)	รายปี (ดอลลาร์ฮ่องกง)
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	การให้บริการด้านภาษี	บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด	120,000	-
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited	การให้บริการด้านภาษี	Ernst & Young Tax Services Limited	-	8,500
<b>รวมค่าตอบแทนสำหรับงานบริการอื่น (non-audit fee)</b>			<b>120,000</b>	<b>8,500</b>

ทั้งนี้ ไม่มีค่าบริการอื่นที่บริษัทและบริษัทย่อยต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา

## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 งบกำไรขาดทุนรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงิน โดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



นงลักษณ์ พุ่มน้อย

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4172

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ที แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ: 25 กุมภาพันธ์ 2553

**บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย**
**งบดุล**
**ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551**

(หน่วย: บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2552	2551	2552	2551	
<b>สินทรัพย์</b>					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6	208,914,996	1,916,612,980	171,164,600	1,771,670,318
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	7	131,067,536	28,814,053	2,000	-
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน	8				
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ		4,666,706,408	1,985,099,216	4,666,706,408	1,985,099,216
เงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ		758,870,213	783,314,628	20,749,963	12,969,963
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ		5,425,576,621	2,768,413,844	4,687,456,371	1,998,069,179
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	9	-	-	2,623,223,160	2,622,744,581
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	10	362,811,134	61,129,405	362,811,134	61,129,405
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	11	1,539,251,941	1,433,586,582	1,539,251,941	1,433,586,582
สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงินอื่น		8,560	9,600	8,560	9,600
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	13	178,300,335	224,515,553	171,705,781	216,583,483
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - สุทธิ	14	27,125,023	25,709,146	23,090,613	19,957,795
ค่าความนิยม		26,713,599	26,713,599	-	-
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	15	63,799,155	63,799,155	63,799,155	63,799,155
สินทรัพย์อื่น		95,773,443	105,291,270	69,689,825	76,514,065
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>8,059,342,343</b>	<b>6,654,595,187</b>	<b>9,712,203,140</b>	<b>8,264,064,163</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551

(หน่วย: บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2552	2551	2552	2551	
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>					
เงินกู้ยืม	16	340,000,000	-	340,000,000	-
หลักทรัพย์ขาย โดยมีสัญญาซื้อคืน	17	1,590,005,046	1,129,192,099	1,590,005,046	1,129,192,099
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี		245,919,197	11,752,455	245,919,197	11,752,455
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขาย	18	1,024,017,718	776,305,395	1,024,017,718	776,305,395
เงินผู้ถือหุ้นสิทธิจากบริษัทย่อย	19, 29	-	-	1,700,000,000	1,700,000,000
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		161,269,084	126,152,703	139,372,708	99,367,693
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย		44,009,880	14,727,039	36,964,677	7,992,888
หนี้สินอนุพันธ์ทางการเงินอื่น		82,101,156	16,906,588	82,101,156	16,906,588
ประมาณการหนี้สิน		18,002,250	18,002,250	18,002,250	18,002,250
หนี้สินอื่น		37,665,818	105,295,766	36,614,160	102,924,202
<b>รวมหนี้สิน</b>		<b>3,542,990,149</b>	<b>2,198,334,295</b>	<b>5,212,996,912</b>	<b>3,862,443,570</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>					
<b>ทุนเรือนหุ้น</b>					
<b>ทุนจดทะเบียน</b>					
หุ้นสามัญ 1,991,763,130 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00		1,991,763,130	1,991,763,130	1,991,763,130	1,991,763,130
<b>ทุนที่ออกและชำระแล้ว</b>					
หุ้นสามัญ 1,991,763,130 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00		1,991,763,130	1,991,763,130	1,991,763,130	1,991,763,130
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ		982,166,480	982,166,480	982,166,480	982,166,480
ส่วนเกินทุนจากการไม่ใช้สิทธิของใบสำคัญแสดง		101,922,580	101,922,580	101,922,580	101,922,580
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน		22,345,104	54,840,837	-	-
<b>กำไรสะสม</b>					
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	22	120,800,000	108,300,000	120,800,000	108,300,000
ยังไม่ได้จัดสรร		1,292,019,052	1,211,500,672	1,302,554,038	1,217,468,403
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ</b>		<b>4,511,016,346</b>	<b>4,450,493,699</b>	<b>4,499,206,228</b>	<b>4,401,620,593</b>
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย		5,335,848	5,767,193	-	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>4,516,352,194</b>	<b>4,456,260,892</b>	<b>4,499,206,228</b>	<b>4,401,620,593</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>8,059,342,343</b>	<b>6,654,595,187</b>	<b>9,712,203,140</b>	<b>8,264,064,163</b>
		-	-	-	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551

(หน่วย: บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2552	2551	2552	2551
<b>รายได้</b>				
<b>ค่านายหน้า</b>				
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	570,991,459	478,581,158	570,991,459	478,581,158
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	80,227,889	82,377,524	80,227,889	82,377,524
ค่าธรรมเนียมและบริการ	23 200,707,183	233,150,796	20,180,538	24,664,691
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	8.4 (331,147,935)	195,858,757	(331,147,935)	195,858,757
กำไรจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	8.5 627,624,040	155,614,638	627,624,040	155,614,638
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	104,752,477	135,010,520	133,046,261	197,605,375
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	28,089,902	77,237,906	28,089,902	77,237,906
รายได้อื่น	9,008,117	5,640,695	9,016,649	4,667,803
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,290,253,132</b>	<b>1,363,471,994</b>	<b>1,138,028,803</b>	<b>1,216,607,852</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>				
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	32,934,645	77,749,622	32,934,645	77,749,622
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	122,177,736	96,653,930	102,530,222	73,631,528
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(981,495)	150,501,885	(981,495)	150,501,885
<b>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน</b>				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	24 414,273,807	395,042,132	357,854,432	335,426,150
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	160,336,609	138,628,961	143,248,837	121,468,514
ค่าภาษีอากร	2,371,418	5,177,324	2,263,539	4,967,597
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	26 113,271,457	112,356,483	92,052,205	89,274,093
ค่าใช้จ่ายอื่น	117,175,795	133,788,435	90,855,720	107,752,710
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน</b>	<b>807,429,086</b>	<b>784,993,335</b>	<b>686,274,733</b>	<b>658,889,064</b>
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>961,559,972</b>	<b>1,109,898,772</b>	<b>820,758,105</b>	<b>960,772,099</b>
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>	<b>328,693,160</b>	<b>253,573,222</b>	<b>317,270,698</b>	<b>255,835,753</b>
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	27 (85,268,153)	(64,939,982)	(70,360,384)	(45,888,177)
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>243,425,007</b>	<b>188,633,240</b>	<b>246,910,314</b>	<b>209,947,576</b>
<b>การแบ่งปันกำไรสุทธิ</b>				
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	242,343,059	187,118,450	246,910,314	209,947,576
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	1,081,948	1,514,790		
	<b>243,425,007</b>	<b>188,633,240</b>		
<b>กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน</b>				
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	28 0.12	0.09	0.12	0.11

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น  
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม								
	ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่						ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย		
	ทุนเรือนหุ้น	ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	ส่วนเกินทุนจาก การไม่ใช้สิทธิของ ใบสำคัญแสดงสิทธิ	ผลต่างจาก การแปลงค่า งบการเงิน	กำไรสะสม		รวมส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทใหญ่	ส่วนน้อย ของบริษัทย่อย	รวม
				จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร				
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	37,545,403	97,800,000	1,273,773,554	4,484,971,147	7,492,797	4,492,463,944
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น									
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	-	17,295,434	-	-	17,295,434	-	17,295,434
รวมรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	54,840,837	97,800,000	1,273,773,554	4,502,266,581	7,492,797	4,509,759,378
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	187,118,450	187,118,450	1,514,790	188,633,240
รวมรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ที่รับรู้สำหรับปี	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	54,840,837	97,800,000	1,460,892,004	4,689,385,031	9,007,587	4,698,392,618
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 30)	-	-	-	-	-	(238,891,332)	(238,891,332)	-	(238,891,332)
โอนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร									
เป็นสำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุ 22)	-	-	-	-	10,500,000	(10,500,000)	-	-	-
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	(3,240,394)	(3,240,394)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	54,840,837	108,300,000	1,211,500,672	4,450,493,699	5,767,193	4,456,260,892
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	54,840,837	108,300,000	1,211,500,672	4,450,493,699	5,767,193	4,456,260,892
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น									
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	-	(32,495,733)	-	-	(32,495,733)	-	(32,495,733)
รวมรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้น	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	22,345,104	108,300,000	1,211,500,672	4,417,997,966	5,767,193	4,423,765,159
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	242,343,059	242,343,059	1,081,948	243,425,007
รวมรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ที่รับรู้สำหรับปี	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	22,345,104	108,300,000	1,453,843,731	4,660,341,025	6,849,141	4,667,190,166
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 30)	-	-	-	-	-	(149,324,679)	(149,324,679)	-	(149,324,679)
โอนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร									
เป็นสำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุ 22)	-	-	-	-	12,500,000	(12,500,000)	-	-	-
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	(1,513,293)	(1,513,293)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	22,345,104	120,800,000	1,292,019,052	4,511,016,346	5,335,848	4,516,352,194

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น  
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ						
	ทุนเรือนหุ้น	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้นสามัญ	ส่วนเกิน การไม่ใช้สิทธิของ ใบสำคัญแสดงสิทธิ จบการเงิน	ผลต่างจาก การแปลงค่า จบการเงิน	กำไรสะสม		รวม
					จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร	
<b>ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550</b>	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	-	97,800,000	1,256,912,159	4,430,564,349
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	209,947,576	209,947,576
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 30)	-	-	-	-	-	(238,891,332)	(238,891,332)
โอนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร เป็นสำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุ 22)	-	-	-	-	10,500,000	(10,500,000)	-
<b>ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551</b>	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	-	108,300,000	1,217,468,403	4,401,620,593
<b>ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551</b>	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	-	108,300,000	1,217,468,403	4,401,620,593
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	246,910,314	246,910,314
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 30)	-	-	-	-	-	(149,324,679)	(149,324,679)
โอนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร เป็นสำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุ 22)	-	-	-	-	12,500,000	(12,500,000)	-
<b>ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552</b>	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	-	120,800,000	1,302,554,038	4,499,206,228

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย**
**งบกระแสเงินสด**
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551**

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2552	2551	2552	2551
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>				
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	328,693,160	253,573,222	317,270,698	255,835,753
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นเงินสดรับ(จ่าย)				
จากกิจกรรมดำเนินงาน				
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	7,593,386	157,011,875	7,593,386	157,011,875
ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี	64,272,309	37,438,094	59,105,263	32,132,413
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการตีราคาหลักทรัพย์	(18,391,581)	(207,516,633)	(18,391,581)	(207,516,633)
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าของเงินลงทุนในตราสารหนี้ของ	(24,393)	(24,393)	-	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	439,440	2,910,605	439,440	2,910,605
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(1,753,557)	(4,798,398)	(1,760,490)	(3,825,507)
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินฝากและเงินลงทุน	(76,716,658)	(85,934,679)	(73,496,084)	(79,557,833)
รายได้เงินปันผลรับ	(11,805,968)	(21,139,025)	(43,321,254)	(90,134,230)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	33,170,401	78,067,789	32,934,644	77,749,622
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์</b>				
และหนี้สินดำเนินงาน	325,476,539	209,588,457	280,374,022	144,606,065
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง				
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	(102,253,483)	229,578,161	(2,000)	146,898,161
เงินลงทุนชั่วคราว	(2,677,430,959)	1,183,265,690	(2,677,430,959)	1,183,265,690
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	(307,267,829)	177,733,936	(307,267,829)	177,733,936
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(113,258,745)	707,263,033	(113,258,745)	707,263,033
สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงินอื่น	(2,800)	(7,200)	(2,800)	(7,200)
ทรัพย์สินรอการขาย	-	1,240,000	-	1,240,000
สินทรัพย์อื่น	4,191,479	(13,964,486)	1,570,783	(15,409,574)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)				
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	460,812,947	(600,040,987)	460,812,947	(600,040,987)
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	234,166,742	(493,563,602)	234,166,742	(493,563,602)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	245,041,933	(245,909,938)	245,041,933	(245,909,938)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	35,554,316	(36,167,245)	40,442,950	(42,828,091)
หนี้สินอนุพันธ์ทางการเงินอื่น	87,670,246	12,944,218	87,670,246	12,944,218
หนี้สินอื่น	(1,371,433)	(5,369,222)	195,400	9,730,405
<b>เงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(1,808,671,047)</b>	<b>1,126,590,815</b>	<b>(1,747,687,310)</b>	<b>985,922,116</b>
เงินสดรับจากดอกเบี้ยเงินฝากและเงินลงทุน	82,072,995	91,076,105	78,779,528	84,696,359
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(33,608,337)	(78,381,563)	(33,372,580)	(78,063,396)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(55,985,312)	(143,227,983)	(41,388,595)	(121,432,489)
<b>เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(1,816,191,701)</b>	<b>996,057,374</b>	<b>(1,743,668,957)</b>	<b>871,122,590</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย**
**งบกระแสเงินสด (ต่อ)**
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551**

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2552	2551	2552	2551
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>				
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(478,580)	(835,598)	(478,580)	(835,598)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาว	(7,780,000)	-	(7,780,000)	-
เงินปันผลรับจากเงินลงทุน	11,775,980	21,139,025	11,775,980	21,139,025
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	-	-	31,515,286	68,995,205
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์และซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	(86,514,033)	(112,450,999)	(84,383,736)	(108,352,294)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	1,849,743	6,833,802	1,838,968	5,860,905
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(81,146,890)</b>	<b>(85,313,770)</b>	<b>(47,512,082)</b>	<b>(13,192,757)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>				
เงินสดรับเงินกู้ยืม	340,000,000	-	340,000,000	-
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม	-	(606,954)	-	(606,954)
เงินปันผลจ่าย	(149,324,679)	(238,891,332)	(149,324,679)	(238,891,332)
เงินปันผลจ่ายให้กับผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(1,034,714)	(2,404,795)	-	-
<b>เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>189,640,607</b>	<b>(241,903,081)</b>	<b>190,675,321</b>	<b>(239,498,286)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(1,707,697,984)	668,840,523	(1,600,505,718)	618,431,547
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,916,612,980	1,247,772,457	1,771,670,318	1,153,238,771
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>208,914,996</b>	<b>1,916,612,980</b>	<b>171,164,600</b>	<b>1,771,670,318</b>
	-	-	-	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย****หมายเหตุประกอบงบการเงินรวม****สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551****1. ข้อมูลทั่วไป****1.1 ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ**

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ภายใต้พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดและประกอบกิจการในประเทศไทย โดยประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และมีใบอนุญาต 5 ประเภทได้แก่ กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ กิจการค้าหลักทรัพย์ กิจการที่ปรึกษาการลงทุน กิจการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และกิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทฯยังได้รับใบอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์และอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ทำธุรกรรมที่ปรึกษาทางการเงิน ทำธุรกรรมด้านอนุพันธ์นอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และให้เป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตามขอบเขตที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

บริษัทฯมีที่อยู่ตามที่จดทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ 173 อาคารเอเชียเซ็นเตอร์ ชั้น 8-11 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯมีสาขาทั้งในกรุงเทพฯ และต่างจังหวัดรวม 13 สาขา (31 ธันวาคม 2551: 14 สาขา)

**2. เกณฑ์ในการจัดท่างบการเงิน**

**2.1** งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และการแสดงรายการในงบการเงินได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ/น. 26/2549 เรื่องแบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2549

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทฯใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทยดังกล่าว

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

## 2.2 เหนือในการจัดทางการเงินรวม

- ก) งบการเงินรวมนี้ได้จัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า “บริษัทฯ”) และบริษัทย่อย (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า “บริษัทย่อย”) ดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ลักษณะธุรกิจ	จัดตั้งขึ้นใน ประเทศ	อัตราร้อยละ		ร้อยละของสินทรัพย์		ร้อยละของรายได้	
			ของการถือหุ้น		ที่รวมอยู่ในสินทรัพย์รวม		ที่รวมอยู่ในรายได้รวม	
			2552	2551	2552	2551	2552	2551
			ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรณ จำกัด	จัดการกองทุนรวม	ไทย	97	97	2.56	3.16	14.45	16.09
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (HOLDCO)	ธุรกิจค้าหลักทรัพย์	ฮ่องกง	100	100	0.28	0.45	-	-
KGI (Thailand) Holdings Limited (KTHL)	ธุรกิจค้าหลักทรัพย์	บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์	100	100	8.87	11.22	-	-

- ข) บริษัทฯ นำงบการเงินของบริษัทย่อยมารวมในการจัดทางการเงินรวมตั้งแต่วันที่ได้มา (วันที่บริษัทฯ มีอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อย) จนถึงวันที่บริษัทฯ สิ้นสุดการควบคุมบริษัทย่อยนั้น
- ค) งบการเงินของบริษัทย่อยได้จัดทำขึ้นโดยมีรอบระยะเวลาบัญชีและใช้นโยบายการบัญชีที่สำคัญ เช่นเดียวกันกับของบริษัทฯ
- ง) งบการเงินของบริษัทย่อยซึ่งจัดตั้งในต่างประเทศได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุลสำหรับรายการที่เป็นสินทรัพย์และหนี้สิน เว้นแต่สินทรัพย์และหนี้สินภายใต้สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจะใช้อัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้านั้นแทน และใช้อัตราแลกเปลี่ยนถ่วงเฉลี่ยรายเดือนสำหรับรายการที่เป็นรายได้และค่าใช้จ่าย ผลต่างซึ่งเกิดขึ้นจากการแปลงค่าดังกล่าวได้แสดงไว้เป็นรายการ “ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน” ในส่วนของผู้ถือหุ้น
- จ) ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯ และบริษัทย่อย รายการค้าระหว่างกันที่มีสาระสำคัญและเงินลงทุนในบริษัทย่อยในบัญชีของบริษัทฯ และหุ้นเรือนหุ้นของบริษัทย่อยได้ถูกตัดออกจากงบการเงินรวมนี้แล้ว
- ฉ) ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย คือ จำนวนกำไรหรือขาดทุนและสินทรัพย์สุทธิของบริษัทย่อยส่วนที่ไม่ได้เป็นของบริษัทฯ และแสดงเป็นรายการแยกต่างหากในงบกำไรขาดทุนรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นในงบดุลรวม

2.3 บริษัทฯได้จัดทำงบการเงินเฉพาะกิจการเพื่อประโยชน์ต่อสาธารณะ ซึ่งแสดงเงินลงทุนในบริษัทย่อยตามวิธีราคาทุน

### 3. การประกาศใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่

ในเดือนมิถุนายน 2552 สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชี ฉบับที่ 12/2552 เรื่องการจัดเลขระบุนับมาตรฐานการบัญชีของไทยให้ตรงตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ การอ้างอิงเลขมาตรฐานการบัญชีในงบการเงินนี้ได้ถือปฏิบัติตามประกาศสภาวิชาชีพบัญชีฉบับดังกล่าว สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชี ฉบับที่ 86/2551 และฉบับที่ 16/2552 ให้ใช้มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน และแนวปฏิบัติทางการบัญชีใหม่ดังต่อไปนี้

#### 3.1 มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน และแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

แม่บทการบัญชี (ปรับปรุง 2550)

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2550)      การด้อยค่าของสินทรัพย์

มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 5      สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและ  
(ปรับปรุง 2550)      การดำเนินงานที่ยกเลิก

แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการบันทึกสิทธิการเช่า

แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน

มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน และแนวปฏิบัติทางการบัญชีข้างต้นถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2552 เป็นต้นไป ฝ่ายบริหารของบริษัทฯได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2550) และแนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ ส่วนแม่บทการบัญชี (ปรับปรุง 2550) มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2550) และแนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการบันทึกสิทธิการเช่า ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีปัจจุบัน

#### 3.2 มาตรฐานการบัญชีที่ยังไม่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

		วันที่มีผลบังคับใช้
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 20	การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล	1 มกราคม 2555
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2550)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1 มกราคม 2554
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 40	อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1 มกราคม 2554

อย่างไรก็ตาม กิจการสามารถนำมามาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2550) และมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 40 มาถือปฏิบัติก่อนกำหนดได้

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 20 และมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 40 ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ ส่วนมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2550) จะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีที่เริ่มใช้มาตรฐานการบัญชีดังกล่าว

#### 4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

##### 4.1 การรับรู้รายได้

###### ก) ค่าขายหน้า

ค่าขายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และค่าขายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือเป็นรายได้ ณ วันที่ที่เกิดรายการ

###### ข) ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมและบริการรับรู้เป็นรายได้เมื่อได้ให้บริการแล้ว โดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงานบริการที่ได้ให้แล้ว

###### ค) กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์

กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิดรายการ

###### ง) ดอกเบี้ยและเงินปันผล

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เงินปันผลถือเป็นรายได้เมื่อมีสิทธิในการรับเงินปันผล

###### จ) ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามระยะเวลาของเงินให้กู้ยืมโดยคำนวณจากยอดเงินต้นที่คงค้าง บริษัทฯ หยุดรับรู้รายได้ตามเกณฑ์คงค้างสำหรับเงินให้กู้ยืมที่เข้าเงื่อนไขตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามหนังสือที่ กธ.5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 และปัจจัยอื่นประกอบ

ดอกเบี้ยหรือส่วนลดที่คิดรวมอยู่ในต้นทุนหรือเงินให้กู้ยืมจะตัดจำหน่ายเป็นรายได้เฉลี่ยเท่า ๆ กัน ตลอดอายุของต้นทุนหรือระยะเวลาของเงินให้กู้ยืม

##### 4.2 ดอกเบี้ยจ่าย

ดอกเบี้ยจ่ายถือเป็นค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

#### 4.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดในมือและเงินฝากธนาคารที่มีกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือน รวมถึงเงินลงทุนระยะสั้นในตัวเงินหรือตัวสัญญาใช้เงินที่ออกโดยสถาบันการเงินประเภทเพื่อเรียกและประเภทที่มีวันที่ถึงกำหนดภายใน 3 เดือน หรือน้อยกว่านับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

#### 4.4 การรับรู้และตัดบัญชีสินทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทฯ บันทึกสินทรัพย์ที่ลูกค้าวางไว้กับบริษัทฯ สำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีเงินสดและบัญชีเครดิตบาลานซ์ รวมถึงเงินที่ลูกค้าวางเป็นหลักประกันเพื่อการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯ เพื่อการควบคุมภายใน และ ณ วันที่ในงบดุลบริษัทฯ จะตัดรายการดังกล่าวในส่วนที่ไม่มีภาระค้ำประกันออกทั้งด้านสินทรัพย์และหนี้สิน โดยจะแสดงเฉพาะสินทรัพย์ที่เป็นของบริษัทฯ เท่านั้น

#### 4.5 การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2542 โดยบริษัทฯ ให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ทั้งในฐานะนายหน้าหรือตัวแทนของผู้ยืมและผู้ให้ยืม และในฐานะคู่สัญญาของผู้ยืมและผู้ให้ยืม บริษัทฯ บันทึกบัญชีรับรู้ภาระที่ต้องส่งคืนหลักทรัพย์ที่ยืมมาซึ่งได้นำไปขายหรือให้ยืมต่อเป็นเจ้าหนี้หุ้ยืมในงบดุล ณ วันสิ้นปี บริษัทฯ ปรับปรุงบัญชีเจ้าหนี้หุ้ยืมเฉพาะหลักทรัพย์ส่วนที่ได้นำไปขาย โดยคำนวณจากราคาเสนอขายล่าสุดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน บริษัทฯ บันทึกบัญชีหลักทรัพย์ซึ่งนำไปให้ลูกค้ายืมต่อเป็นลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์ในงบดุล เงินสดที่นำไปวางเป็นหลักประกันหรือรับจากคู่สัญญายืมหลักทรัพย์บันทึกในบัญชีลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกันหรือเจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับเป็นประกัน ค่าธรรมเนียมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์บันทึกตามเกณฑ์คงค้างตามระยะเวลา

#### 4.6 เงินลงทุน

- ก) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯ บันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุน
- ข) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯ บันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้ยืมจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกไป จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุน
- ค) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในหนึ่งปี และที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย

ง) เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเพื่อการค้ำค่า (ถ้ามี)

จ) เงินลงทุนในบริษัทย่อยที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุน

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ถือพื้นฐานจากการคำนวณอัตราผลตอบแทนหรือราคาจากสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยแล้วแต่กรณี มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

บริษัทฯ จะบันทึกขาดทุนจากการค้ำค่าของเงินลงทุน (ถ้ามี) ไว้ในงบกำไรขาดทุน ค่าเพื่อการค้ำค่าของเงินลงทุนทั่วไปจะตั้งขึ้นโดยพิจารณาจากประมาณการมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนซึ่งอ้างอิงมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามบัญชีและปัจจัยอื่นประกอบ

บริษัทฯ ใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

#### 4.7 ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

ลูกหนี้สำนักหักบัญชี หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านสำนักหักบัญชีของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และยอดดุลสุทธิลูกหนี้สำนักหักบัญชีซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงเงินที่ได้นำไปวางเป็นประกันกับสำนักหักบัญชีซื้อขายล่วงหน้าในการทำธุรกรรมอนุพันธ์

#### 4.8 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ยอดสุทธิลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหลังหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญบวกดอกเบี้ยค้างรับ

ทั้งนี้ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวมถึงยอดดุลสุทธิลูกหนี้ที่ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยใช้หลักทรัพย์ที่ซื้อนั้นมาวางเป็นประกัน ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์และลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน อันได้แก่ เงินที่นำไปวางเป็นประกันกับเจ้าหนี้นี้ยืมหรือศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และลูกหนี้อื่น เช่น ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดที่ไม่สามารถชำระเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี ประนอมหนี้หรือผ่อนชำระ เป็นต้น

บริษัทฯ ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละรายและพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน โดยถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามหนังสือที่ กษ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 และปัจจัยอื่นประกอบ

#### 4.9 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ที่ดินแสดงตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณดังนี้

อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	20	ปี
อุปกรณ์ เครื่องตกแต่ง	5	ปี
ยานพาหนะ	5	ปี

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและงานระหว่างติดตั้ง

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

#### 4.10 สัญญาเช่าการเงิน

สัญญาเช่ายานพาหนะที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ได้โอนไปให้กับผู้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าการเงินจะบันทึกเป็นรายจ่ายฝ่ายทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เช่าหรือมูลค่าปัจจุบันสุทธิของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าแล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจะบันทึกเป็นหนี้สิน ส่วนดอกเบี้ยจ่ายจะบันทึกในงบกำไรขาดทุนตลอดอายุของสัญญาเช่า สินทรัพย์ที่ได้มาตามสัญญาเช่าการเงินจะคิดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการใช้งานของสินทรัพย์ที่เช่า

#### 4.11 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่าย

บริษัทและบริษัทย่อยจะวัดมูลค่าเริ่มแรกของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนด้วยราคาทุน และภายหลังการรับรู้รายการครั้งแรกสินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าสะสม (ถ้ามี) ของสินทรัพย์นั้น

บริษัทและบริษัทย่อยตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดอย่างมีระบบตลอดอายุการให้ประโยชน์เชิงเศรษฐกิจของสินทรัพย์นั้น และจะประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์นั้นเกิดการด้อยค่า บริษัทและบริษัทย่อยจะทบทวนระยะเวลาการตัดจำหน่ายและวิธีการตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวทุกสิ้นปีเป็นอย่างน้อย ค่าตัดจำหน่ายรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดมีดังนี้

	อายุการให้ประโยชน์
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้ารอดับบัญชี	5 ปี
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	3 - 5 ปี

#### 4.12 ค่าความนิยม

ณ วันที่ได้มา บริษัทฯบันทึกค่าความนิยมในราคาทุน ซึ่งเท่ากับต้นทุนการรวมธุรกิจส่วนที่สูงกว่า ส่วนได้เสียของบริษัทฯในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของสินทรัพย์ หนี้สิน และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นที่ระบุได้ ของกิจการที่ได้มา หากส่วนได้เสียของบริษัทฯในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของสินทรัพย์ หนี้สิน และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นที่ระบุได้ของกิจการที่ได้มาสูงกว่าต้นทุนการรวมธุรกิจ บริษัทฯจะรับรู้ส่วนเกินนี้ในงบกำไรขาดทุนทันที

บริษัทฯแสดงค่าความนิยมตามราคาทุนหักค่าเผื่อการด้อยค่าสะสม และจะทดสอบการด้อยค่าของค่าความนิยมทุกปีหรือเมื่อใดก็ตามที่มีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าเกิดขึ้น

#### 4.13 ทรัพย์สินรอการขาย

ทรัพย์สินรอการขายเป็นที่ดินที่ได้มาจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทฯซึ่งแสดงไว้ในราคาทุน หรือราคาขายที่คาดว่าจะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า ขาดทุนจากการด้อยค่าได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

#### 4.14 หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

บริษัทฯมีการทำสัญญาขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาซื้อคืน โดยมีการกำหนดวัน เวลา และราคาที่น่าแน่นอนในอนาคต หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืนแสดงเป็นหนี้สินในงบดุลด้วยจำนวนเงินที่ได้รับจากการขายหลักทรัพย์ดังกล่าว โดยหลักทรัพย์ภายใต้สัญญาซื้อคืนถือเป็นหลักประกัน

ผลต่างระหว่างราคาขายและราคาซื้อจะถูกรับรู้ตามเกณฑ์คงค้างตามระยะเวลาของรายการซึ่งแสดงรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน

#### 4.15 เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี

เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี หมายถึง ยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านสำนักหักบัญชีของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีซื้อขายล่วงหน้า

#### 4.16 เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ภาระของบริษัทฯจากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีต่อบุคคลภายนอก เช่นยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ภาระที่ต้องส่งมอบหลักทรัพย์เนื่องจากการขายชอร์ตหรือการยืมหลักทรัพย์ และภาระที่ต้องส่งคืนทรัพย์สินที่บริษัทฯถือไว้เพื่อเป็นประกันการให้ยืมหลักทรัพย์

#### 4.17 ประมวลการหนี้สิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะบันทึกประมวลการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทฯ และบริษัทย่อยจะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจ ไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้น และบริษัทฯ และบริษัทย่อยสามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

#### 4.18 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ และบริษัทย่อยหรือถูกควบคุมโดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ และบริษัทย่อย

นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลซึ่งมีอิทธิพลอย่างเป็นทางการสำคัญกับบริษัทฯ และบริษัทย่อย ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

#### 4.19 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการสินทรัพย์ และหนี้สินที่เป็นตัวเงินซึ่งอยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล หรือหากเป็นรายการที่ได้มีการทำสัญญาตกลงอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าไว้ ก็จะแปลงค่าโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ตกลงล่วงหน้า

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

#### 4.20 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ทุกวันที่ในงบดุล บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะทำการประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยหากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า และจะทำการประเมินการด้อยค่าของค่าความนิยมเป็นรายปี บริษัทฯ และบริษัทย่อยรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า ในการประเมินมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์ บริษัทฯ ประมวลการกระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการคาดว่าจะได้รับจากสินทรัพย์และคำนวณคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบันโดยใช้อัตราคิดลดก่อนภาษีที่สะท้อนถึงการประเมินความเสี่ยงในสภาพตลาดปัจจุบันของเงินสดตามระยะเวลาและความเสี่ยงซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของสินทรัพย์ที่กำลังพิจารณาอยู่ ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขาย บริษัทฯ และบริษัทย่อยใช้แบบจำลองการประเมินมูลค่าที่ดีที่สุดซึ่งเหมาะสมกับสินทรัพย์ ซึ่งสะท้อนถึงจำนวนเงินที่กิจการสามารถจะได้อาจจากการจำหน่ายสินทรัพย์หักด้วยต้นทุนในการจำหน่าย โดยการจำหน่ายนั้นผู้ซื้อและผู้ขายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะของผู้ที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุน

#### 4.21 ผลประโยชน์พนักงาน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยรับรู้เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

#### 4.22 ภาษีเงินได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยในประเทศไทยจะบันทึกภาษีเงินได้โดยคำนวณจากกำไรสุทธิทางภาษีตามกฎหมายภาษีอากรที่เกี่ยวข้อง

#### 4.23 ตราสารอนุพันธ์

บริษัทฯ ประกอบธุรกรรมเกี่ยวกับตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและ/หรือเพื่อค้า โดยบริษัทฯ บันทึกภาระจากตราสารอนุพันธ์เป็นรายการนอกงบดุลและรับรู้การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของรายการดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน

บริษัทฯ บันทึกภาระจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทฯ ซึ่งมีไว้เพื่อค้าเป็นรายการนอกงบดุล เงินวางประกันในการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวบันทึกในบัญชีลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และบริษัทฯ จะรับรู้กำไร(ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสัญญาดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน มูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าคำนวณจากราคาที่ใช้ชำระราคา ณ สิ้นวันทำการของบริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

### 5. การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้

#### การรับรู้และการตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สิน

ในการพิจารณาการรับรู้หรือการตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สิน ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาว่าบริษัทฯ ได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์และหนี้สินดังกล่าวแล้วหรือไม่ โดยใช้ดุลยพินิจบนพื้นฐานของข้อมูลที่ดีที่สุดที่รับรู้ได้ในสภาวะปัจจุบัน

#### สัญญาเช่า

ในการพิจารณาประเภทของสัญญาเช่าว่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานหรือสัญญาเช่าทางการเงิน ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประเมินเงื่อนไขและรายละเอียดของสัญญาเพื่อพิจารณาว่าบริษัทฯ ได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์ที่เช่าดังกล่าวแล้วหรือไม่

## ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกิดจากการปรับมูลค่าของลูกหนี้จากความเสียด้านเครดิตที่อาจเกิดขึ้น ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้แต่ละราย โดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน อย่างไรก็ตามการใช้ประมาณการและข้อสมมติฐานที่แตกต่างกันอาจมีผลต่อจำนวนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ดังนั้นการปรับปรุงค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญอาจมีขึ้นได้ในอนาคต

## มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดและไม่สามารถหาราคาได้ในตลาดซื้อขายคล่อง ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว โดยใช้เทคนิคและแบบจำลองการประเมินมูลค่า ซึ่งตัวแปรที่ใช้ในแบบจำลองได้มาจากการเทียบเคียงกับตัวแปรที่มีอยู่ในตลาด โดยคำนึงถึงสภาพคล่อง ข้อมูลความสัมพันธ์และการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของเครื่องมือทางการเงินในระยะยาว

## ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทจะตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนทั่วไปเมื่อฝ่ายบริหารใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาว่ามูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญ และเป็นระยะเวลานาน การที่จะสรุปว่าเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญหรือเป็นระยะเวลานานหรือไม่นั้นจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร

## ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ในการคำนวณค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องทำการประมาณอายุการใช้งานและมูลค่าซากเมื่อเลิกใช้งานของอาคารและอุปกรณ์ และต้องทบทวนอายุการใช้งานและมูลค่าซากใหม่หากมีการเปลี่ยนแปลงเช่นนั้นเกิดขึ้น

นอกจากนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องสอบทานการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในแต่ละช่วงเวลาและบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าหากคาดว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ในกรณีนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์รายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตซึ่งเกี่ยวข้องกับสินทรัพย์นั้น

## ค่าความนิยม และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ในการบันทึกและวัดมูลค่าของค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ได้มา ตลอดจนการทดสอบการด้อยค่าในภายหลัง ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากสินทรัพย์หรือหน่วยของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสด รวมทั้งการเลือกอัตราคิดลดที่เหมาะสมในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดนั้นๆ

## คดีฟ้องร้อง

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากการถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหาย ซึ่งฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประเมินผลของคดีที่ถูกฟ้องร้องแล้วและเชื่อมั่นว่าจะไม่มีความเสียหายเกิดขึ้นจึงไม่ได้บันทึกประมาณการหนี้สินดังกล่าว ณ วันที่ในงบการเงิน

## 6. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2552	2551	2552	2551
เงินสด	785,487	807,613	735,487	757,613
เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์	184,194,887	650,730,611	172,634,491	626,237,959
เงินฝากประจำที่มีอายุคงเหลือไม่เกิน 3 เดือน นับจากวันที่ได้มา	450,536,057	250,002,024	450,536,057	250,002,024
ตั๋วสัญญาใช้เงินที่มีอายุคงเหลือไม่เกิน 3 เดือน นับจากวันที่ได้มา	576,140,000	1,919,206,214	550,000,000	1,798,806,204
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,211,656,431	2,820,746,462	1,173,906,035	2,675,803,800
หัก: เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	(1,002,741,435)	(904,133,482)	(1,002,741,435)	(904,133,482)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด - สุทธิ	208,914,996	1,916,612,980	171,164,600	1,771,670,318

## 7. เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2552	2551	2552	2551
ตั๋วเงินคลังที่มีอายุเกินกว่า 3 เดือน นับจากวันที่ได้มา	200,000,000	100,000,000	200,000,000	100,000,000
ตั๋วสัญญาใช้เงินที่มีอายุเกินกว่า 3 เดือน นับจากวันที่ได้มา	130,970,000	28,720,000	-	-
เงินฝากประจำที่มีอายุเกินกว่า 3 เดือน นับจากวันที่ได้มา	200,003,483	300,000,000	200,002,000	300,000,000
เงินฝากที่คิดการผูกพัน	94,053	94,053	-	-
รวมเงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	531,067,536	428,814,053	400,002,000	400,000,000
หัก: เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	(400,000,000)	(400,000,000)	(400,000,000)	(400,000,000)
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน - สุทธิ	131,067,536	28,814,053	2,000	-

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 เงินฝากประจำของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งจำนวน 0.1 ล้านบาท ได้นำไปวางเป็นหลักประกันหนังสือค้ำประกันที่ธนาคารออกให้ในนามของบริษัทย่อยแห่งนั้น

**8. เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน**

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			
	2552		2551	
	ราคาทุน/ราคา ทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ราคา ทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
<b>เงินลงทุนชั่วคราว</b>				
<b>หลักทรัพย์เพื่อค้า</b>				
<b>ตราสารทุน</b>				
หลักทรัพย์จดทะเบียน	2,069,685,780	2,132,426,785	349,289,132	339,965,577
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	50,605,784	40,855,380	-	-
หน่วยลงทุน	11,550	15,688	11,550	14,955
<b>รวม</b>	<b>2,120,303,114</b>	<b>2,173,297,853</b>	<b>349,300,682</b>	<b>339,980,532</b>
<b>ตราสารหนี้</b>				
พันธบัตรรัฐบาล	2,489,976,621	2,493,408,555	1,580,174,382	1,645,007,804
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	-	-	3,373,712	110,880
<b>รวม</b>	<b>2,489,976,621</b>	<b>2,493,408,555</b>	<b>1,583,548,094</b>	<b>1,645,118,684</b>
<b>รวมหลักทรัพย์เพื่อค้า</b>	<b>4,610,279,735</b>	<b>4,666,706,408</b>	<b>1,932,848,776</b>	<b>1,985,099,216</b>
บวก: ค่าเพื่อการปรับมูลค่า	56,426,673		52,250,440	
หลักทรัพย์เพื่อค้า - สุทธิ	4,666,706,408		1,985,099,216	
<b>รวมเงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ</b>	<b>4,666,706,408</b>		<b>1,985,099,216</b>	
<b>เงินลงทุนระยะยาว</b>				
<b>เงินลงทุนทั่วไป</b>				
หน่วยลงทุนในต่างประเทศ	714,280,000		745,780,000	
หลักทรัพย์อื่น-หุ้นสามัญ	47,914,415		41,093,127	
หัก: ค่าเพื่อการด้อยค่า	(11,299,809)		(11,509,713)	
เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ	750,894,606		775,363,414	
<b>ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด</b>				
พันธบัตรรัฐบาล	7,975,607		7,951,214	
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด - สุทธิ	7,975,607		7,951,214	
<b>รวมเงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ</b>	<b>758,870,213</b>		<b>783,314,628</b>	
<b>รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ</b>	<b>5,425,576,621</b>		<b>2,768,413,844</b>	

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	2552		2551	
	ราคาทุน/ราคา ทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ราคา ทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
<b>เงินลงทุนชั่วคราว</b>				
<b>หลักทรัพย์เพื่อค้า</b>				
<b>ตราสารทุน</b>				
หลักทรัพย์จดทะเบียน	2,069,685,780	2,132,426,785	349,289,132	339,965,577
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	50,605,784	40,855,380	-	-
หน่วยลงทุน	11,550	15,688	11,550	14,955
<b>รวม</b>	<b>2,120,303,114</b>	<b>2,173,297,853</b>	<b>349,300,682</b>	<b>339,980,532</b>
<b>ตราสารหนี้</b>				
พันธบัตรรัฐบาล	2,489,976,621	2,493,408,555	1,580,174,382	1,645,007,804
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	-	-	3,373,712	110,880
<b>รวม</b>	<b>2,489,976,621</b>	<b>2,493,408,555</b>	<b>1,583,548,094</b>	<b>1,645,118,684</b>
<b>รวมหลักทรัพย์เพื่อค้า</b>	<b>4,610,279,735</b>	<b>4,666,706,408</b>	<b>1,932,848,776</b>	<b>1,985,099,216</b>
บวก: ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	56,426,673		52,250,440	
หลักทรัพย์เพื่อค้า - สุทธิ	4,666,706,408		1,985,099,216	
<b>รวมเงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ</b>	<b>4,666,706,408</b>		<b>1,985,099,216</b>	
<b>เงินลงทุนระยะยาว</b>				
<b>เงินลงทุนทั่วไป</b>				
หลักทรัพย์อื่น-หุ้นสามัญ	27,602,642		19,822,642	
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(6,852,679)		(6,852,679)	
เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ	20,749,963		12,969,963	
<b>รวมเงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ</b>	<b>20,749,963</b>		<b>12,969,963</b>	
<b>รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ</b>	<b>4,687,456,371</b>		<b>1,998,069,179</b>	

## 8.1 เงินลงทุนที่มีภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯมีเงินลงทุนเพื่อค้าในตราสารหนี้ภาครัฐบาลจำนวนประมาณ 1,603 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2551: 1,151 ล้านบาท) เป็นหลักทรัพย์ที่ได้นำไปขายภายใต้สัญญาซื้อคืน และเงินลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐบาลที่จะถือจนครบกำหนดของบริษัทย่อยในประเทศจำนวนประมาณ 8 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2551: 7.9 ล้านบาท) ได้วางเป็นหลักประกันต่อกระทรวงการคลังในการปฏิบัติตามสัญญาว่าจ้างผู้จัดการกองทุนรวม ซึ่งกระทรวงการคลังและกระทรวงอุตสาหกรรมเป็นผู้ว่าจ้าง

## 8.2 เงินลงทุนระยะยาว - เงินลงทุนทั่วไปในต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เงินลงทุนทั่วไปในต่างประเทศในงบการเงินรวมจำนวน 714 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2551: 746 ล้านบาท) เป็นเงินลงทุนในกองทุนของบริษัทย่อยในต่างประเทศที่ตั้งใจจะถือยาวนานเกินกว่า 1 ปี เงินลงทุนดังกล่าวเป็นเงินลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนในต่างประเทศ ซึ่งลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนของกิจการต่างประเทศ

## 8.3 เงินลงทุนในตราสารหนี้แยกตามอายุคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดแยกตามอายุคงเหลือของสัญญาได้ดังนี้

		(หน่วย: บาท)			
		งบการเงินรวม			
		2552			
		ครบกำหนด			
		ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด					
พันธบัตรรัฐบาล		-	7,975,607	-	7,975,607
รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด		-	7,975,607	-	7,975,607

		(หน่วย: บาท)			
		งบการเงินรวม			
		2551			
		ครบกำหนด			
		ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด					
พันธบัตรรัฐบาล		-	7,951,214	-	7,951,214
รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด		-	7,951,214	-	7,951,214

#### 8.4 กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2552	2551	2552	2551
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	4,176,233	(3,080,074)	4,176,233	(3,080,074)
กำไร(ขาดทุน)ของหลักทรัพย์ภายใต้ธุรกรรมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์	(495,524,910)	269,478,107	(495,524,910)	269,478,107
กำไร(ขาดทุน)ที่เกิดขึ้นจริงจากการจำหน่ายเงินลงทุน	160,200,742	(70,539,276)	160,200,742	(70,539,276)
รวมกำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	<u>(331,147,935)</u>	<u>195,858,757</u>	<u>(331,147,935)</u>	<u>195,858,757</u>

#### 8.5 กำไรจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2552	2551	2552	2551
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของตราสารอนุพันธ์	16,885,739	34,060,538	16,885,739	34,060,538
กำไรที่เกิดขึ้นจริงจากการจำหน่ายตราสารอนุพันธ์	610,738,301	121,554,100	610,738,301	121,554,100
รวมกำไรจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	<u>627,624,040</u>	<u>155,614,638</u>	<u>627,624,040</u>	<u>155,614,638</u>

#### 8.6 ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2552	2551	2552	2551
ดอกเบี้ยรับจากตราสารหนี้	37,180,307	35,519,318	36,555,914	34,894,924
เงินปันผลรับจากตราสารทุน	11,805,968	21,139,025	11,805,968	21,139,025
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	-	-	31,515,286	68,995,205
รวมดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	<u>48,986,275</u>	<u>56,658,343</u>	<u>79,877,168</u>	<u>125,029,154</u>

## 8.7 รายการซื้อขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์

ในระหว่างปี 2552 และ 2551 บริษัทมีรายการซื้อและขายของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสาระสำคัญดังต่อไปนี้

(ก) เงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์หุ้นทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในความต้องการของตลาด

(หน่วย: ล้านบาท)

	มูลค่าการซื้อหรือขาย	
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2552	2551
มูลค่าการซื้อ	53,621	52,448
มูลค่าการขาย	51,850	52,843

(ข) สัญญาฟิวเจอร์สที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย)

	จำนวนสัญญา	
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2552	2551
ซื้อ	111,584	60,660
ขาย	108,213	60,889

(ค) สัญญาออปชันที่อ้างอิงกับดัชนี SET50 ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย)

	จำนวนสัญญา	
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2552	2551
ซื้อ	5,571	10,023
ขาย	5,586	9,994

## 9. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 เงินลงทุนในบริษัทย่อยตามที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บริษัท	ประเภทกิจการ	ความสัมพันธ์	ทุนเรียกชำระแล้ว		สัดส่วนการถือหุ้น		ราคาทุน		เงินปันผลที่บริษัทฯ รับระหว่างปี	
			2552	2551	2552 ร้อยละ	2551 ร้อยละ	2552 ล้านบาท	2551 ล้านบาท	2552 ล้านบาท	2551 ล้านบาท
<b>บริษัทย่อยที่รวมในงบการเงินรวม</b>										
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรณ จำกัด	จัดการกองทุนรวม	ถือหุ้นระหว่างกัน	105 ล้านบาท	105 ล้านบาท	97	97	240	240	32	69
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (จดทะเบียนจัดตั้งที่ฮ่องกง)	ธุรกิจด้านลงทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	39 ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐฯ	39 ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐฯ	100	100	1,549	1,549	-	-
KGI (Thailand) Holdings Limited (จดทะเบียนจัดตั้งที่บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์)	ธุรกิจด้านลงทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	20 ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐฯ	20 ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐฯ	100	100	834	834	-	-
<b>บริษัทย่อยที่ไม่รวมในงบการเงินรวม</b>										
บริษัทเงินทุน ไทยธราง จำกัด (เปิดกิจการ)	เงินทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	1,218 ล้านบาท	1,218 ล้านบาท	53	53	-	-	-	-
<b>บริษัทร่วม</b>										
บริษัท ยูนิเทค ซิสเต็ม อินเตอร์เนชันแนล จำกัด	ถือลิขสิทธิ์ใน ซอฟต์แวร์	ถือหุ้นระหว่างกัน	42 ล้านบาท	42 ล้านบาท	40	40	-	-	-	-
บริษัทเงินทุน นิธิภัทร จำกัด (มหาชน) (เปิดกิจการ)	เงินทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	1,080 ล้านบาท	1,080 ล้านบาท	24	24	-	-	-	-
รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อยใน งบการเงินเฉพาะกิจการ							2,623	2,623	32	69

9.1 ในระหว่างปี 2552 บริษัทฯ ได้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศเพิ่มจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยจำนวน 29,034 หุ้น

## 10. ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2552	2551
ลูกหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์	228,983,485	58,723,832
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	191,607,956	188,728,722
รวมลูกหนี้สำนักหักบัญชี	420,591,441	247,452,554
หัก: ลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัทฯ เพื่อลูกค้า	(57,780,307)	(186,323,149)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี - สุทธิ	362,811,134	61,129,405

**11. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2552	2551
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	666,278,320	291,469,530
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	407,323,842	534,977,231
ลูกหนี้ธุรกรรมกรายืมและให้ยืมหลักทรัพย์		
- ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	270,055,489	481,456,193
- ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์	171,169,785	81,201,100
ลูกหนี้อื่น		
- ลูกหนี้ผ่อนชำระ	448,849,302	455,802,506
- ลูกหนี้ค้างชำระ	534,095	539,354
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,964,210,833	1,845,445,914
บวก: ดอกเบี้ยค้างรับ	13,198,185	27,282,712
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(438,157,077)	(439,142,044)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	1,539,251,941	1,433,586,582
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	1,539,251,941	1,433,586,582

**11.1** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯมีลูกหนี้อื่นที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ดอกเบี้ยตามเกณฑ์คงค้างซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีเป็นจำนวนเงิน 444 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2551: 449 ล้านบาท)

**11.2** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 บริษัทฯได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้อยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ โดยมีลูกหนี้ด้อยคุณภาพจัดชั้นสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	จำนวนลูกหนี้		ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งโดยบริษัทฯ	
	2552	2551	2552	2551
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย	432	439	432	439
ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	30	30	-	-
รวม	462	469	432	439
สำรองเผื่อหนี้ที่เรียกเก็บไม่ได้			6	-
รวม			438	439

11.3 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ได้รวมลูกหนี้ทรัพย์สินที่วางเป็นประกันจำนวนประมาณ 270 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินสดที่บริษัทฯวางเป็นหลักประกันการยืมหลักทรัพย์เพื่อธุรกรรม การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ทั้งนี้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เดียวกันของหลักทรัพย์จดทะเบียนที่ยืมมามีจำนวนประมาณ 232 ล้านบาท ซึ่งได้นำไปขายชอร์ตหรือให้ยืมต่อทั้งจำนวน (31 ธันวาคม 2551: ลูกหนี้ทรัพย์สินที่วางเป็นประกันจำนวน 481 ล้านบาท และมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์จำนวน 414 ล้านบาท)

## 12. ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2552	2551
ยอดต้นปี	439,142,044	288,753,788
บวก: หนี้สงสัยจะสูญ	7,596,858	157,011,875
หัก: โอนกลับหนี้สงสัยจะสูญ	(8,578,353)	(6,509,990)
หนี้สูญตัดจำหน่าย	(3,472)	(113,629)
ยอดปลายปี	438,157,077	439,142,044

## 13. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม						
	ที่ดิน	อาคารและ ส่วนปรับปรุง	อุปกรณ์	เครื่องตกแต่ง	ยานพาหนะ	งานระหว่าง ติดตั้ง	รวม
<b>ราคาทุน</b>							
31 ธันวาคม 2551	1,820,000	14,267,456	180,448,723	43,333,630	34,988,486	168,503,661	443,361,956
ซื้อเพิ่ม	-	311,050	4,247,302	901,901	145,500	12,593,971	18,199,724
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(7,002,345)	(3,132,178)	(2,728,233)	-	(12,862,756)
โอนเข้า/โอนออก	-	-	93,252,814	73,050,366	-	(175,864,845)	(9,561,665)
31 ธันวาคม 2552	1,820,000	14,578,506	270,946,494	114,153,719	32,405,753	5,232,787	439,137,259
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>							
31 ธันวาคม 2551	-	12,562,911	138,533,559	41,286,115	26,463,818	-	218,846,403
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	417,169	35,402,248	14,985,044	4,105,578	-	54,910,039
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(6,882,208)	(2,716,696)	(2,728,226)	-	(12,327,130)
โอนออก	-	-	(592,388)	-	-	-	(592,388)
31 ธันวาคม 2552	-	12,980,080	166,461,211	53,554,463	27,841,170	-	260,836,924
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>							
31 ธันวาคม 2551	1,820,000	1,704,545	41,915,164	2,047,515	8,524,668	168,503,661	224,515,553
31 ธันวาคม 2552	1,820,000	1,598,426	104,485,283	60,599,256	4,564,583	5,232,787	178,300,335
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม							
2551							29,550,849
2552							54,910,039

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ						
	ที่ดิน	อาคารและ	อุปกรณ์	เครื่องตกแต่ง	ยานพาหนะ	งานระหว่าง	
		ส่วนปรับปรุง				ติดตั้ง	
รวม	อาคาร						
<b>ราคาทุน</b>							
31 ธันวาคม 2551	1,820,000	3,280,000	149,437,464	37,818,289	24,794,807	168,503,661	385,654,221
ซื้อเพิ่ม	-	-	2,927,943	647,013	-	12,593,971	16,168,927
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(1,308,481)	(3,079,695)	(2,728,233)	-	(7,116,409)
โอนเข้า/โอนออก	-	-	93,252,814	73,050,366	-	(175,864,845)	(9,561,665)
31 ธันวาคม 2552	1,820,000	3,280,000	244,309,740	108,435,973	22,066,574	5,232,787	385,145,074
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>							
31 ธันวาคม 2551	-	2,412,910	110,102,662	35,802,759	20,752,407	-	169,070,738
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	164,000	34,007,913	14,921,166	2,466,355	-	51,559,434
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(1,206,042)	(2,664,223)	(2,728,226)	-	(6,598,491)
โอนออก	-	-	(592,388)	-	-	-	(592,388)
31 ธันวาคม 2552	-	2,576,910	142,312,145	48,059,702	20,490,536	-	213,439,293
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>							
31 ธันวาคม 2551	1,820,000	867,090	39,334,802	2,015,530	4,042,400	168,503,661	216,583,483
31 ธันวาคม 2552	1,820,000	703,090	101,997,595	60,376,271	1,576,038	5,232,787	171,705,781
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม							
2551							26,028,045
2552							51,559,434

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 บริษัทฯและบริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและยานพาหนะจำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ ราคาทุนก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนประมาณ 193 ล้านบาท และ 169 ล้านบาท ตามลำดับ (เฉพาะบริษัทฯ: 153 ล้านบาท และ 126 ล้านบาท ตามลำดับ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งมียานพาหนะซึ่งได้มาภายใต้สัญญาเช่าการเงิน โดยมีมูลค่าสุทธิตามบัญชีเป็นจำนวนประมาณ 2 ล้านบาท

#### 14. สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม				
	อายุการตัดจำหน่ายของเหลือ	ยอดคงเหลือ	เพิ่มขึ้น	ยอดคงเหลือ	
		1 มกราคม 2552		ตัดจำหน่าย	31 ธันวาคม 2552
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตธุรกิจ					
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	15 เดือน	2,401,200	-	(1,067,200)	1,334,000
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	1 - 5 ปี	23,307,946	10,778,147	(8,295,070)	25,791,023
รวม		25,709,146	10,778,147	(9,362,270)	27,125,023

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ				
	อายุการตัด จำหน่ายคงเหลือ	ยอดคงเหลือ 1 มกราคม 2552	เพิ่มขึ้น	ตัดจำหน่าย	ยอดคงเหลือ 31 ธันวาคม 2552
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตธุรกิจ					
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	15 เดือน	2,401,200	-	(1,067,200)	1,334,000
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	1 - 5 ปี	17,556,595	10,678,647	(6,478,629)	21,756,613
รวม		19,957,795	10,678,647	(7,545,829)	23,090,613

### 15. ทรัพย์สินรอการขาย

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2552	2551
มูลค่าตามราคาทุน	71,191,583	71,191,583
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(7,392,428)	(7,392,428)
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	63,799,155	63,799,155

ทรัพย์สินรอการขายเป็นสินทรัพย์ที่ได้มาจากการจ่ายชำระหนี้ของลูกค้าหนี้ โดยแสดงด้วยมูลค่าสุทธิหลังหักสำรองเพื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่า ซึ่งคำนวณโดยอิงราคาประเมินของทรัพย์สินดังกล่าว

### 16. เงินกู้ยืม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมเป็นตั๋วสัญญาใช้เงินกับธนาคารพาณิชย์สองแห่งเป็นจำนวนเงิน 200 ล้านบาท และ 140 ล้านบาท ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.61 และ 3.45 ต่อปี ตามลำดับ โดยมีระยะเวลาครบกำหนดชำระคืนในเดือนมกราคม 2553 และเมื่อทวงถาม ตามลำดับ

### 17. หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 ประกอบด้วย

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2552	2551
พันธบัตรรัฐบาล	1,590,005,046	1,129,192,099

**18. เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2552	2551
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ภายใต้ธุรกรรมการเป็น นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	663,218,786	331,605,857
เจ้าหนี้ธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์		
- เจ้าหนี้หุ้นยืม	232,279,785	416,524,538
- เจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับเป็นประกัน	128,519,147	28,175,000
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,024,017,718	776,305,395

**19. เงินกู้ด้อยสิทธิจากบริษัทย่อย**

บริษัทฯ มีเงินกู้ด้อยสิทธิซึ่งกู้ยืมจากบริษัทย่อยในต่างประเทศจำนวน 1,700 ล้านบาท เงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นเงินกู้ยืมสกุลเงินบาท ไม่มีดอกเบี้ยและไม่มีหลักประกัน โดยมีกำหนดจ่ายชำระดอกเบี้ยในเดือนกันยายน 2553 อย่างไรก็ตาม ในระหว่างปี บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ตกลงที่จะขยายกำหนดจ่ายชำระคืนเงินกู้เป็นวันที่ 21 มีนาคม 2554

**20. ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญที่จะออกให้แก่กรรมการและพนักงาน (ESOP Warrants)**

เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2549 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 99,236,870 หน่วย ให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทฯ โดยไม่คิดมูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ และมีอัตราการใช้สิทธิ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิต่อ 1 หุ้นสามัญ โดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิได้ทุก 6 เดือน อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิไม่เกิน 4 ปี นับจากวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งแรก และให้คณะกรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงานเป็นผู้พิจารณากำหนดวันที่มีผลบังคับใช้ และราคาใช้สิทธิซึ่งจะต้องไม่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้

อย่างไรก็ตาม ในวันที่ 20 เมษายน 2549 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เลื่อนการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ดังที่กล่าวไว้ข้างต้นออกไป เพื่อพิจารณาทบทวนการจัดสรรใหม่ เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการบริษัทฯ บางส่วน ทั้งนี้การออกใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวจะต้องผ่านการพิจารณาอนุมัติโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯ ยังไม่มีการออกใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวข้างต้น

## 21. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการทุนที่สำคัญของบริษัทฯคือ การดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง และการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้เป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

## 22. สำรองตามกฎหมาย

ภายใต้บทบัญญัติของมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนสำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯได้จัดสรรกำไรสุทธิสำหรับปี 2552 จำนวน 12.5 ล้านบาท ไปเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย

## 23. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

(หน่วย: บาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2552	2551	2552	2551
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวม	153,823,345	165,029,021	-	-
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนส่วนบุคคล	18,846,187	26,910,051	-	-
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	1,246,320	1,233,279	-	-
ค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าธรรมเนียม				
การเป็นนายทะเบียน	9,083,677	9,886,152	29,670	50,235
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	905,431	2,453,460	905,431	2,453,460
ที่ปรึกษาทางการเงิน	3,440,514	5,484,200	3,440,514	5,484,200
การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	9,355,736	7,577,337	9,355,736	7,577,337
ตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน	3,736,846	13,564,479	4,138,355	6,125,599
อื่น ๆ	269,127	1,012,817	2,310,832	2,973,860
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	200,707,183	233,150,796	20,180,538	24,664,691

**24. จำนวนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน**

(หน่วย: พันบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2552	2551	2552	2551
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปี	421,960	406,569	365,540	346,953
โอนกลับ โบนัสค้างจ่ายสำหรับปีก่อน	(7,686)	(11,527)	(7,686)	(11,527)
	<u>414,274</u>	<u>395,042</u>	<u>357,854</u>	<u>335,426</u>
จำนวนพนักงาน ณ วันสิ้นปี (คน)	579	596	491	509

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในระหว่างปีปัจจุบันและปีก่อนได้รวมรายการโอนกลับ โบนัสค้างจ่ายสำหรับปี 2551 และ 2550 จำนวนประมาณ 7.7 ล้านบาท และ 11.5 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่ง ณ สิ้นปี บริษัทฯ ได้บันทึกรายการค้างจ่ายตามจำนวนประมาณการ โบนัสที่คาดว่าจะจ่ายตามที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ แต่ต่อมาเมื่อมีการจ่ายโบนัสจริง ฝ่ายบริหารได้ทบทวนจำนวนโบนัสจ่ายใหม่และเห็นว่าจำนวนที่เหมาะสมควรจะต่ำกว่าที่ได้ประมาณการไว้เดิม ดังนั้นจำนวนที่ไม่ได้จ่ายออกไปจึงจึงโอนกลับในปีถัดไป

**25. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ**

บริษัทฯ และบริษัทย่อยในประเทศ และพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 3 ถึง 6 ของเงินเดือนพนักงานและเงินที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยจ่ายสมทบให้ในอัตราเดียวกัน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัทฯ และบริษัทย่อยบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ชนชาติ จำกัด ตามลำดับ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพจะจ่ายให้แก่พนักงานในกรณีที่ออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนฯ ดังกล่าว ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้จ่ายเงินสมทบกองทุนเป็นจำนวนเงิน 11.6 ล้านบาท และ 12.7 ล้านบาท ตามลำดับ (เฉพาะบริษัทฯ 8.8 ล้านบาท และ 9.7 ล้านบาท ตามลำดับ)

## 26. ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารเป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยรวมเงินเดือน โบนัส กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้อง และค่าตอบแทนที่จ่ายให้แก่กรรมการตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด

บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้บันทึกรายการค่าตอบแทนกรรมการและโบนัสของผู้บริหารค้างจ่ายตามจำนวนประมาณการที่คาดว่าจะจ่าย ซึ่งค่าตอบแทนกรรมการได้ประมาณการตามจำนวนที่ได้รับการอนุมัติของปีก่อน และปรับปรุงในภายหลังเมื่อได้ทราบจำนวนที่ได้รับอนุมัติจริงจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารสำหรับปีสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2552	2551	2552	2551
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารสำหรับปี	112,971	106,856	91,752	83,774
ปรับปรุงเพิ่มค่าตอบแทนกรรมการค้างจ่าย				
สำหรับปีก่อน	300	5,500	300	5,500
	113,271	112,356	92,052	89,274

## 27. ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ภาษีเงินได้นิติบุคคลคำนวณขึ้นจากกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้สำหรับปีปัจจุบันหลังจากบวกกลับและหักออกด้วยค่าใช้จ่ายและรายได้ต่าง ๆ ที่ไม่อนุญาตให้ถือเป็นรายจ่ายและรายได้ในการคำนวณภาษี

## 28. กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นที่แสดงไว้ในงบกำไรขาดทุนเป็นกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานซึ่งคำนวณโดยหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี

## 29. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างบริษัทฯ บริษัทย่อยและบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		นโยบายการกำหนดราคา
	2552	2551	2552	2551	
<b>รายการธุรกิจกับบริษัทย่อย</b>					
<b>(ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว)</b>					
<b>รายได้ค่าธรรมเนียม</b>					
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรรณ จำกัด	-	-	2,730	3,408	ค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ ของสินทรัพย์สุทธิของกองทุนที่ ให้บริการหรือตามที่ตกลงใน สัญญา
<b>รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน</b>					
<b>รายได้ค่านายหน้า</b>					
KGI Asia Limited	142	23	142	23	ค่าธรรมเนียมร้อยละ 0.15 - 0.25 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
KGI Securities Co., Ltd.	546	345	546	345	
KGI Securities (Hong Kong) Limited	6,653	1,833	6,653	1,833	
KGI Finance Limited	5	-	5	-	
<b>รายได้ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน</b>					
Richpoint Company Limited	32	15	32	15	ค่าธรรมเนียม 15 บาทของทุก ๆ มูลค่าหุ้น 1 ล้านบาท ในแต่ละวัน
บริษัท บางกอก ไทเกอร์ จำกัด	-	28	-	28	
บริษัท แปซิฟิค ไลน์ จำกัด	-	7	-	7	
<b>รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อพัฒนาระบบ คอมพิวเตอร์</b>					
KGI Hong Kong Limited	200	717	200	717	ตามราคาที่ตกลงกัน โดยวิธีราคาทุน บวกกำไรส่วนเพิ่มร้อยละ 4
KGI Securities Co., Ltd.	84	-	84	-	
<b>รายการธุรกิจของบริษัทย่อยกับ กิจการที่เกี่ยวข้องกัน</b>					
<b>ค่าใช้จ่ายการจัดการ</b>					
KGI Hong Kong Limited	616	600	-	-	ค่าบริการตามที่ระบุในสัญญา

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		นโยบายการกำหนดราคา
	2552	2551	2552	2551	
<b>รายการธุรกิจกับผู้บริหารและกรรมการ</b>					
<b>รายได้ค่านายหน้า</b>					
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	111	152	111	152	ค่าธรรมเนียมร้อยละ 0.20 - 0.25 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
<b>รายการธุรกิจกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน</b>					
<b>ค่าใช้จ่ายค่าที่ปรึกษา</b>					
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	600	-	600	-	ตามที่ระบุในสัญญา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 ยอดคงค้างของรายการข้างต้น ได้แสดงแยกต่างหากในงบดุล ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		นโยบายการกำหนดราคา
	2552	2551	2552	2551	
<b>ค่าธรรมเนียมค้างรับ</b>					
<b>บริษัทย่อย</b>					
(ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว)					
บริษัท หลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรรณ จำกัด	-	-	662	590	ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
<b>บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</b>					
Richpoint Company Limited	9	5	9	5	
<b>ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า</b>					
<b>บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</b>					
KGI Securities Co., Ltd.	116	-	116	-	ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน



### 30. เงินปันผล

#### บริษัทฯ

ในระหว่างปี 2552 และ 2551 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการประกาศจ่ายเงินปันผล ดังนี้

		(หน่วย: บาท)	
เงินปันผล	อนุมัติโดย	เงินปันผลจ่าย	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น
เงินปันผลจากผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2551	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 9 เมษายน 2552	149,324,679	0.075
<b>รวมสำหรับปี 2552</b>		<b>149,324,679</b>	<b>0.075</b>
เงินปันผลจากผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2550 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2550	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2551	238,891,332	0.12
<b>รวมสำหรับปี 2551</b>		<b>238,891,332</b>	<b>0.12</b>

#### บริษัทย่อยในประเทศ

ในระหว่างปี 2552 และ 2551 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นและที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทย่อย ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผล ดังนี้

		(หน่วย: บาท)	
เงินปันผล	อนุมัติโดย	เงินปันผลจ่าย	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น
เงินปันผลจากผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2551	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของ บริษัทย่อย เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2552	21,000,000	2.00
เงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2552 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2552	ที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัทย่อย เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2552	11,550,000	1.10
<b>รวมสำหรับปี 2552</b>		<b>32,550,000</b>	<b>3.10</b>
เงินปันผลจากผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2550 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2550	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของ บริษัทย่อย เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2551	29,400,000	2.80
เงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2551 และจากกำไรสะสม	ที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัทย่อย เมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2551	42,000,000	4.00
<b>รวมสำหรับปี 2551</b>		<b>71,400,000</b>	<b>6.80</b>

### 31. ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

#### 31.1 หนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นที่มีสาระสำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 สามารถสรุปได้ดังนี้

##### บริษัทฯ

- 1) ในเดือนตุลาคม 2551 บริษัทผู้ให้เช่าอาคารสำนักงานใหญ่เดิมได้ยื่นฟ้องบริษัทต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้ เพื่อขอให้ศาลมีคำสั่งให้บริษัทลงนามในสัญญาเช่าพื้นที่ของอาคารต่อ พร้อมทั้งให้บริษัทวางเงินประกันการเช่าเป็นจำนวน 3.9 ล้านบาท และเมื่อวันที่ 28 มกราคม 2552 ศาลชั้นต้นได้มีคำพิพากษายกฟ้องโจทก์ เป็นผลให้บริษัทไม่ต้องลงนามในสัญญาเช่าและไม่ต้องวางเงินประกันจำนวนดังกล่าว อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2552 โจทก์ได้ยื่นอุทธรณ์คัดค้านคำพิพากษาของศาลชั้นต้น ปัจจุบันคดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลอุทธรณ์ ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เชื่อว่าคดีดังกล่าวจะไม่ก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ แต่อย่างใด
- 2) ในเดือนกุมภาพันธ์ 2552 บริษัทฯ ได้รับหนังสือแจ้งจากบริษัทผู้ให้เช่าอาคารสำนักงานใหญ่เดิมเรียกให้บริษัทฯ ชดใช้ค่าปรับสภาพอาคารเช่าคืนแก่ผู้ให้เช่าอาคารเป็นจำนวนประมาณ 28 ล้านบาท พร้อมทั้งค่าปรับให้แก่ผู้ให้เช่าอาคารอีกในอัตราวันละ 28 ล้านบาท นับตั้งแต่วันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2552 เป็นต้นไป จนกว่าผู้ให้เช่าอาคารจะปรับพื้นที่เช่ากลับสู่สภาพเดิม ปัจจุบันการเจรจา尚无ข้อยุติและคาดว่าจะต้องดำเนินการในทางศาล ซึ่งค่าเสียหายดังกล่าวจะเกิดขึ้นหรือไม่และจำนวนเท่าใดอยู่ในดุลยพินิจของศาล อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้บันทึกประมาณการหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากการปรับสภาพอาคารเช่าคืนแก่ผู้ให้เช่าอาคารเป็นจำนวนประมาณ 18 ล้านบาท ไว้ในงบการเงินสำหรับปี 2551 ซึ่งจำนวนดังกล่าวเป็นประมาณการโดยบริษัทที่ปรึกษาด้านอสังหาริมทรัพย์
- 3) ในเดือนเมษายน 2552 ลูกค้ายกบัญชียืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทรายหนึ่งได้เรียกร้องให้บริษัทฯ ชำระค่าเสียหายจำนวน 0.7 ล้านบาท พร้อมทั้งยื่นคำร้องเสนอข้อพิพาทเข้าสู่กระบวนการอนุญาโตตุลาการของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 8 ตุลาคม 2552 อนุญาโตตุลาการได้วินิจฉัยชี้ขาดให้บริษัทฯ ชำระค่าเสียหายให้แก่ลูกค้าจำนวน 0.4 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2553 บริษัทฯ ได้ยื่นคำร้องต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้เพื่อขอเพิกถอนคำชี้ขาดของอนุญาโตตุลาการดังกล่าว
- 4) ในเดือนธันวาคม 2552 บริษัทฯ ได้ถูกฟ้องร้องคดีอาญาร่วมกับสำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินของบริษัทฯ กรณีการบังคับคดีของลูกค้าหนี้ ปัจจุบันคดีอยู่ระหว่างการไต่สวนมูลฟ้องของศาลชั้นต้น ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่าคดีดังกล่าวจะไม่ก่อให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทฯ แต่อย่างใด

- 5) ในเดือนมกราคม 2553 สำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินของบริษัทฯ ได้บอกเลิกสัญญาจ้างติดตามหนี้สินและเรียกร้องให้บริษัทฯ ชดใช้เงินค่าสินไหมทดแทนอันเป็นค่าจ้างหรือค่าวิชาชีพไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท ซึ่งขณะนี้สำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินดังกล่าวได้ฟ้องร้องบริษัทฯ เป็นคดีต่อศาลจำนวน 11 คดี มูลค่าทรัพย์ที่ฟ้องจำนวน 2.6 ล้านบาท บริษัทฯ เชื่อว่ากรณีดังกล่าวจะไม่ก่อให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทฯ ซึ่งที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ ได้ให้ความเห็นว่าบริษัทฯ อาจมิได้เป็นฝ่ายผิดสัญญา เนื่องจากบริษัทฯ ตรวจสอบพบว่าสำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สิน ได้ทำผิดสัญญาโดยลดหนี้ให้กับลูกหนี้รายหนึ่งและได้รับชำระเงินจากลูกหนี้ดังกล่าวไว้โดยไม่ได้นำเงินส่งให้บริษัทฯ ซึ่งเป็นการกระทำนอกอำนาจที่บริษัทได้ให้ไว้ ดังนั้นสำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินจึงไม่อาจเรียกร้องในส่วน of ค่าสินไหมทดแทน ดังนั้นบริษัทฯ จึงยังไม่บันทึกค่าภาระหนี้สินดังกล่าวในบัญชี

### บริษัทย่อย

- 1) ในระหว่างปี 2550 บริษัทย่อยในประเทศได้ถูกฟ้องดำเนินคดีโดยธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งฐานละเมิดและทำให้โจทก์เสียหายจากการสูญเสียวัตถุทรัพย์จำนำที่เป็นหลักประกันอันได้แก่หน่วยลงทุนของกองทุนที่บริหาร โดยบริษัทย่อยจากการยกเลิกและชำระบัญชีของกองทุนดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มูลค่าทรัพย์ที่ฟ้องร้องคิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 50 ล้านบาท โดยโจทก์ฟ้องว่าบริษัทย่อยได้จ่ายเงินค่าหน่วยลงทุนจากการชำระบัญชีของกองทุนดังกล่าวให้แก่ผู้จำนำ โดยมีได้ชำระเงินให้แก่โจทก์ซึ่งเป็นผู้รับจำนำหน่วยลงทุน ทำให้โจทก์ได้รับความเสียหาย ตามข้อเท็จจริงนั้นผู้จำนำได้ตกลงนำเงินค่าหน่วยลงทุนจากการชำระบัญชีทั้งหมดไปลงทุนในกองทุนอื่นภายใต้การบริหารของบริษัทย่อยและ โจทก์เองก็มิได้เป็นผู้เสียหายตามกฎหมายที่มีอำนาจฟ้องคดีจากบริษัทย่อย อีกทั้งจำนวนเงินมูลค่าทรัพย์ที่โจทก์ฟ้องมีจำนวนเกินกว่ามูลค่าของลูกหนี้ที่ผู้จำนำได้จำนำหน่วยลงทุนเป็นจำนวนมาก โดยศาลชั้นต้นได้มีคำพิพากษาให้ยกฟ้องโจทก์เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2551 ปัจจุบันคดีอยู่ระหว่างการพิจารณาอนุญาตให้ถอนอุทธรณ์และจำหน่ายคดีออกจากสารบบความ โดยฝ่ายบริหารของบริษัทย่อยเชื่อว่าคดีดังกล่าวจะไม่ก่อให้เกิดความเสียหายและภาระหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นแก่บริษัทย่อยแต่อย่างใด
- 2) ในเดือนกันยายน 2551 บริษัทย่อยในประเทศได้ถูกฟ้องเป็นจำเลยในคดีอาญาร่วมกับบุคคลและนิติบุคคลอื่นกรณีการประมวลขายสินเชื่อที่อยู่อาศัยของสถาบันการเงินกับองค์กรเพื่อการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน (ปรส.) ซึ่งปัจจุบันคดีดังกล่าวอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้น โดยฝ่ายบริหารของบริษัทย่อยเชื่อว่าคดีดังกล่าวจะไม่ก่อให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญแก่บริษัทย่อยแต่อย่างใด

- 3) ในเดือนมกราคม 2552 บริษัทย่อยในประเทศถูกฟ้องเป็นจำเลยฐานกระทำละเมิดให้โจทก์ได้รับความเสียหายจากการไม่จัดแจ้งจำหน่ายหน่วยลงทุน ซึ่งวางเป็นหลักประกันเงินกู้ยืมกับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง จำนวนทุนทรัพย์ที่ฟ้องร้องประมาณ 9 ล้านบาท โดยโจทก์อ้างว่าบริษัทย่อย ในฐานะผู้จัดตั้งและจัดการกองทุนรวม ได้ดำเนินการให้มีการโอนเงินจากการยกเลิกกองทุนไปซื้อหน่วยลงทุนกองทุนใหม่ โดยไม่ได้จัดแจ้งจำหน่ายหน่วยลงทุนกองทุนใหม่ไว้กับธนาคารพาณิชย์ดังกล่าวซึ่งเป็นผู้รับจำหน่ายหน่วยลงทุนกองทุนเดิม เป็นเหตุให้โจทก์ไม่สามารถนำเงินค่าหน่วยลงทุนมาชำระหนี้เงินกู้คืนผู้รับจำหน่าย เสียโอกาสในการลงทุนอย่างอื่น และเสียค่าใช้จ่ายต่างๆ ซึ่งตามข้อเท็จจริง บริษัทย่อยอ้างว่ามีได้กระทำละเมิดหรือได้แย้งสิทธิใดๆ ต่อโจทก์ตามที่อ้าง โจทก์เองมิได้เป็นผู้เสียหายตามกฎหมายที่จะมีอำนาจฟ้องคดี และสิทธิจำหน่ายหน่วยลงทุนกองทุนใหม่แทนหน่วยลงทุนกองทุนเดิมยังคงมีอยู่ต่อผู้รับจำหน่ายเช่นเดิม ทั้งนี้ ในเดือนตุลาคม 2552 โจทก์ได้ยื่นคำร้องถอนฟ้องและไม่เรียกค่าเสียหายจากบริษัทย่อยและศาลชั้นต้นได้อนุญาตให้โจทก์ถอนฟ้องและจำหน่ายคดีในวันที่ 3 พฤศจิกายน 2552

### 31.2 ภาระผูกพันที่มีสาระสำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 สามารถสรุปได้ดังนี้

- 1) บริษัทฯและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาวสำหรับอาคาร อุปกรณ์สำนักงาน และยานพาหนะและสัญญาค่าบริการอื่น ซึ่งจะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคตดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

ปี	บริษัทฯ	บริษัทย่อย	รวม
2553	60.6	9.0	69.6
2554 - 2556	48.9	0.1	49.0
2557 - 2559	0.3	-	0.3

- 2) บริษัทฯมีภาระตามสัญญาที่ไม่มีกำหนดอายุเกี่ยวกับสัญญาการให้บริการและสัญญาบำรุงรักษาซ่อมแซมคอมพิวเตอร์คิดเป็นรายเดือนเดือนละประมาณ 1.2 ล้านบาท
- 3) บริษัทฯมีภาระตามสัญญาการให้บริการในระบบเทคโนโลยีสารสนเทศกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 332,445 เหรียญสหรัฐฯ โดยโครงการมีระยะเวลาประมาณ 1-5 ปี ซึ่งจะสิ้นสุดภายในปี 2554 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายในอนาคตคงเหลือ 146,583 เหรียญสหรัฐฯ
- 4) บริษัทฯมีภาระที่ต้องนำส่งเงินค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือน เดือนละ 50,000 บาท และในอัตราร้อยละ 0.005 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์

- 5) บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กับกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.008 ร้อยละ 0.012 หรือ ร้อยละ 0.016 ของมูลค่าการชำระราคาและรับชำระราคาหลักทรัพย์สุทธิของบริษัทฯในแต่ละเดือน โดยขึ้นอยู่กับค่าความเสี่ยงของบริษัทฯ
- 6) บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กับกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.0005 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
- 7) บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมตามสัญญาให้บริการซื้อขายแบบออนไลน์ให้บริษัท เซ็ทเทรด ดอท คอม จำกัด ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยคิดค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 0.0025 - 0.04 ของมูลค่าการซื้อขาย ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 40,000 บาทต่อเดือน
- 8) บริษัทฯมีภาระผูกพันค่าธรรมเนียมรายปีให้แก่บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในอัตราร้อยละ 500,000 บาท และมีค่าธรรมเนียมการซื้อหรือขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อสัญญาในอัตราที่กำหนดโดยบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- 9) บริษัทฯมีภาระผูกพันค่าธรรมเนียมรายปีให้แก่บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ในอัตราร้อยละ 300,000 บาท และค่าธรรมเนียมอื่นตามอัตราที่ระบุในสัญญา
- 10) บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กองทุนทดแทนความเสียหายซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 1,000 บาท และสำนักหักบัญชีอาจเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินสมทบรายเดือนและอาจเรียกเก็บเงินสมทบเพิ่มเติมโดยพิจารณาจากความเสี่ยงของบริษัทฯ โดยในระหว่างเดือนมกราคมถึงเดือนมีนาคม 2553 บริษัทฯมีภาระจะต้องจ่ายในอัตราร้อยละ 0.04 ของค่าเฉลี่ยรายวันของหลักประกันที่ต้องนำมาวาง (Margin Requirement)
- 11) ภาระตามสัญญาให้บริการระบบซื้อขายตราสารอนุพันธ์แบบออนไลน์ให้กับบริษัท เซ็ทเทรด ดอท คอม จำกัด ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยคิดค่าธรรมเนียมตามจำนวนสัญญาที่มีการซื้อขายผ่านระบบเซ็ทเทรดในอัตรา 10 - 60 บาทต่อสัญญา ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 40,000 บาทต่อเดือน

- 12) บริษัทฯมีภาระต้องนำส่งเงินค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมและการจัดการกองทุนส่วนบุคคลเป็นรายปีให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยคำนวณจากรายได้ในอัตราร้อยละ 1 ต่อปี ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดขั้นต่ำ 500,000 บาทต่อปีและกำหนดสูงสุดไม่เกิน 5,000,000 บาทต่อปี
- 13) บริษัทฯมีภาระจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ดังนี้

- **ตราสารอนุพันธ์ในตลาดอนุพันธ์**

**ฟิวเจอร์สของดัชนี SET50**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯมีภาระผูกพันในสัญญาฟิวเจอร์สของดัชนี SET50 ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำนวนทั้งสิ้น 3,278 สัญญา ดังนี้

	สถานะขาย	
	จำนวนสัญญา	ราคาต้นทุน* (ล้านบาท)
ฟิวเจอร์สเดือนมีนาคม 2553	3,262	1,677
ฟิวเจอร์สเดือนกันยายน 2553	16	8
<b>รวม</b>	<b>3,278</b>	<b>1,685</b>

\* สัญญาฟิวเจอร์สของดัชนี SET50 ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ มีการชำระราคาแบบส่วนต่างเงินสดระหว่างราคาต้นทุนของฟิวเจอร์ส กับระดับดัชนี SET50 ในวันครบกำหนดอายุ ส่งผลให้ภาระผูกพันที่แท้จริงจะเท่ากับส่วนต่างดังกล่าว

โดยราคาปิดของดัชนี SET50 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เท่ากับ 520.69 และฟิวเจอร์สมิติดัชนี เท่ากับ 1,000 บาท

**ฟิวเจอร์สของหุ้นสามัญจดทะเบียน (Single Stock Futures)**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯมีภาระผูกพันในสัญญาฟิวเจอร์สของหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำนวนทั้งสิ้น 232 สัญญา ดังนี้

	สถานะขาย	
	จำนวนสัญญา	ราคาต้นทุน* (ล้านบาท)
ฟิวเจอร์สเดือนมีนาคม 2553	232	16
<b>รวม</b>	<b>232</b>	<b>16</b>

\* สัญญาฟิวเจอร์สของหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ มีการชำระราคาแบบส่วนต่างเงินสดระหว่างราคาต้นทุนของฟิวเจอร์ส กับราคาของหุ้นสามัญจดทะเบียนอ้างอิงในวันครบกำหนดอายุ ส่งผลให้ภาระผูกพันที่แท้จริงจะเท่ากับส่วนต่างดังกล่าว

โดยจำนวน 1 สัญญามีขนาดเท่ากับ 1,000 หุ้น

### ออพชันของดัชนี SET50

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯมีภาระผูกพันในสัญญาออพชันของดัชนี SET50 ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำนวนทั้งสิ้น 15 สัญญาดังนี้

	สถานะซื้อ		สถานะขาย	
	จำนวนสัญญา	ราคาต้นทุน* (พันบาท)	จำนวนสัญญา	ราคาต้นทุน* (พันบาท)
สิทธิในการซื้อออพชันเดือน				
มีนาคม 2553	1	4	-	-
สิทธิในการขายออพชันเดือน				
มีนาคม 2553	2	6	12	41
รวม	3	10	12	41

\* ราคาต้นทุนของออพชัน คือ ค่าสิทธิที่จ่าย (สถานะซื้อ) และค่าสิทธิที่ได้รับ (สถานะขาย) ณ วันที่ทำการซื้อขายสัญญาออพชัน

### - ตราสารอนุพันธ์นอกตลาดอนุพันธ์ (OTC)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯมีภาระผูกพันจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์นอกตลาด ดังนี้

#### สถานะขาย

- สัญญาที่ให้สิทธิในการได้รับผลตอบแทนลักษณะพิเศษ (Exotic option) โดยผลตอบแทนจะอ้างอิงกับดัชนี SET50 และมีการกำหนดให้ใช้สิทธิได้ในวันหมดอายุเท่านั้น (European style) จำนวน 6 สัญญา โดยมีมูลค่ายุติธรรมทางทฤษฎี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เท่ากับ 3.77 ล้านบาท
- สัญญาสวอปอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Swap) โดยบริษัทจ่ายอัตราดอกเบี้ยคงที่ และรับอัตราดอกเบี้ยลอยตัวจำนวน 1 สัญญา โดยมีมูลค่ายุติธรรมทางทฤษฎี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เท่ากับ 2.96 ล้านบาท
- ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

#### สถานะขาย

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่อ้างอิงราคาหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในดัชนี SET50 (Derivative warrant) โดยมีมูลค่ายุติธรรมอ้างอิงตามราคาเสนอขายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เท่ากับ 75.33 ล้านบาท

### 32. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยดำเนินกิจการหลักในส่วนงานเดียว คือให้บริการทางด้านธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงการจัดการกองทุนรวม โดยมีส่วนงานทางภูมิศาสตร์หลักในประเทศไทย ประเทศฮ่องกงและบริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์ ดังนั้น รายได้ กำไร และสินทรัพย์ โดยส่วนใหญ่ตามที่แสดงไว้ในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

(หน่วย: ล้านบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม									
	ธุรกิจลงทุน									
	ธุรกิจหลักทรัพย์ (ประเทศไทย)		ประเทศฮ่องกงและ บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์		ธุรกิจจัดการกองทุน (ประเทศไทย)		รายการตัดบัญชี		รวม	
	2552	2551	2552	2551	2552	2551	2552	2551	2552	2551
รายได้รวม	1,138	1,217	-	-	186	219	(34)	(73)	1,290	1,363
ค่าใช้จ่ายรวม	(821)	(961)	(7)	(7)	(137)	(155)	4	13	(961)	(1,110)
กำไรเงินได้นิติบุคคล	(70)	(46)	-	-	(15)	(19)	-	-	(85)	(65)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)	(1)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	247	210	(7)	(7)	34	45	(31)	(61)	243	187

(หน่วย: ล้านบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม									
	ธุรกิจลงทุน									
	ธุรกิจหลักทรัพย์ (ประเทศไทย)		ประเทศฮ่องกงและ บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์		ธุรกิจจัดการกองทุน (ประเทศไทย)		รายการตัดบัญชี		รวม	
	2552	2551	2552	2551	2552	2551	2552	2551	2552	2551
เงินสดและรายการเทียบเท่า										
เงินสดและเงินฝากระยะยาว										
ในสถาบันการเงิน	171	1,772	8	14	161	159	-	-	340	1,945
เงินลงทุนในตราสารหนี้และ										
ตราสารทุน - สุทธิ	4,687	1,998	730	762	9	8	-	-	5,426	2,768
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	2,623	2,623	-	-	-	-	(2,623)	(2,623)	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	363	61	-	-	-	-	-	-	363	61
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ										
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	1,539	1,434	-	-	-	-	-	-	1,539	1,434
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและเงินทดรอง										
จ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	1,720	1,718	-	-	(1,720)	(1,718)	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	172	216	-	-	6	8	-	-	178	224
สินทรัพย์อื่น	157	160	-	-	31	35	25	27	213	222
สินทรัพย์รวม	9,712	8,264	2,458	2,494	207	210	(4,318)	(4,314)	8,059	6,654

### 33. เครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงิน หมายถึง สัญญาใด ๆ ที่ทำให้สินทรัพย์ทางการเงินของกิจการหนึ่ง และหนี้สินทางการเงินหรือตราสารทุนของอีกกิจการหนึ่งเพิ่มขึ้น

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯและบริษัทย่อยที่แสดงในงบดุลประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน เงินลงทุน ลูกหนี้และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมสิทธิจากบริษัทย่อย

#### นโยบายการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในตลาด และมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อจากการที่คู่สัญญาจะไม่ปฏิบัติตามสัญญา บริษัทฯใช้ตราสารอนุพันธ์ซึ่งบริษัทฯพิจารณาว่าเหมาะสมเป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว นอกจากนี้บริษัทฯมีนโยบายในการเข้าทำสัญญากับคู่สัญญาที่มีฐานะการเงินมั่นคง ดังนั้นบริษัทฯจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายอย่างมีสาระสำคัญจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุในสัญญาเครื่องมือทางการเงินได้

นโยบายการบัญชีสำหรับตราสารอนุพันธ์ได้เปิดเผยไว้ในหัวข้อนโยบายการบัญชีที่เกี่ยวข้อง

#### 33.1 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือ ความเสี่ยงที่การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดในอนาคตจะส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวข้องกับเงินฝากสถาบันการเงิน เงินลงทุนระยะยาวในตราสารหนี้และเงินกู้ยืม อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน บริษัทฯและบริษัทย่อยจึงมิได้ใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อบริหารความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ย และสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่สามารถแยกตามวันที่ครบกำหนด หรือ วันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ (หากวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ถึงก่อน) ได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

งบการเงินรวม											
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552											
มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่					ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย		อัตรา ดอกเบี้ย ที่แท้จริง	
	ระยะเวลาคงเหลือถึงวันที่มีการกำหนดอัตรา ดอกเบี้ยใหม่หรือวันที่ครบกำหนดของสัญญา							รวม	ลอยตัว ร้อยละ		คงที่ ร้อยละ
	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด							
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>											
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	142	26	-	-	-	41	209	0.68	1.19	0.76	
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	131	-	-	-	-	131	-	1.54	1.54	
เงินลงทุนในตราสารหนี้และ											
ตราสารทุน - สุทธิ	-	1,182	1,254	65	-	2,925	5,426	-	1.52	1.49	
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	134	-	-	-	-	229	363	1.51	-	1.51	
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ											
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	270	407	-	-	-	862	1,539	0.73	5.50	3.60	
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>											
เงินกู้ยืม	-	340	-	-	-	-	340	-	2.37	2.37	
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	1,590	-	-	-	-	1,590	-	1.28	1.28	
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	246	246	-	-	-	
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา											
ซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	1,024	1,024	-	-	-	

(หน่วย: ล้านบาท)

งบการเงินรวม											
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551											
มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่					ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย		อัตรา ดอกเบี้ย ที่แท้จริง	
	ระยะเวลาคงเหลือถึงวันที่มีการกำหนดอัตรา ดอกเบี้ยใหม่หรือวันที่ครบกำหนดของสัญญา							รวม	ลอยตัว ร้อยละ		คงที่ ร้อยละ
	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด							
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>											
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	237	1,619	-	-	-	61	1,917	1.84	2.72	2.61	
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	29	-	-	-	-	29	-	3.80	3.80	
เงินลงทุนในตราสารหนี้และ											
ตราสารทุน - สุทธิ	-	826	209	618	-	1,115	2,768	-	3.32	2.28	
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	2	-	-	-	-	59	61	2.77	-	2.77	
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ											
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	481	535	-	-	-	417	1,433	2.00	6.50	4.37	
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>											
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	1,129	-	-	-	-	1,129	-	2.77	2.77	
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	12	12	-	-	-	
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา											
ซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	776	776	-	-	-	

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ									
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552									
	มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่				ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย		อัตรา ดอกเบี้ย ที่แท้จริง
		ระยะเวลาคงเหลือถึงวันที่มีการกำหนดอัตรา ดอกเบี้ยใหม่หรือวันที่ครบกำหนดของสัญญา						ลอยตัว	คงที่	
	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด	ร้อยละ	ร้อยละ				
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	131	-	-	-	-	40	171	0.73	1.24	0.73
เงินลงทุนในตราสารหนี้และ ตราสารทุน - สุทธิ	-	1,182	1,246	65	-	2,194	4,687	-	1.50	1.49
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	2,623	2,623	-	-	-
ลูกหนี้สำนักงานบัญชี	134	-	-	-	-	229	363	1.51	-	1.51
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	270	407	-	-	-	862	1,539	0.73	5.50	3.60
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>										
เงินกู้ยืม	-	340	-	-	-	-	340	-	2.37	2.37
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	1,590	-	-	-	-	1,590	-	1.28	1.28
เจ้าหนี้สำนักงานบัญชี	-	-	-	-	-	246	246	-	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	1,024	1,024	-	-	-
เงินกู้ยืมสิทธิจากบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	1,700	1,700	-	-	-

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ									
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551									
	มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่				ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย		อัตรา ดอกเบี้ย ที่แท้จริง
		ระยะเวลาคงเหลือถึงวันที่มีการกำหนดอัตรา ดอกเบี้ยใหม่หรือวันที่ครบกำหนดของสัญญา						ลอยตัว	คงที่	
	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด	ร้อยละ	ร้อยละ				
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	213	1,499	-	-	-	60	1,772	2.02	2.65	2.57
เงินลงทุนในตราสารหนี้และ ตราสารทุน - สุทธิ	-	826	201	618	-	353	1,998	-	3.20	2.29
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	2,623	2,623	-	-	-
ลูกหนี้สำนักงานบัญชี	2	-	-	-	-	59	61	2.77	-	2.77
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	481	535	-	-	-	417	1,433	2.00	6.50	4.37
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>										
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	1,129	-	-	-	-	1,129	-	2.77	2.77
เจ้าหนี้สำนักงานบัญชี	-	-	-	-	-	12	12	-	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	776	776	-	-	-
เงินกู้ยืมสิทธิจากบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	1,700	1,700	-	-	-

### 33.2 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ คือความเสี่ยงที่บริษัทฯและบริษัทย่อยจะได้รับความเสียหายทางการเงิน อันสืบเนื่องมาจากการที่คู่สัญญาของบริษัทฯและบริษัทย่อยจะไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินได้

บริษัทฯมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้อื่น ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการพิจารณากำหนดวงเงินสินเชื่อที่จะให้กับลูกค้าหรือคู่สัญญา และวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของลูกค้าหรือคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ บริษัทฯจึง ไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อ

การให้สินเชื่อของบริษัทฯ ไม่มีการกระจุกตัว เนื่องจากบริษัทฯมีฐานของลูกค้าที่หลากหลายและมีอยู่จำนวนมาก ราย จำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทฯอาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของลูกค้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้อื่นที่แสดงอยู่ในงบดุล

### 33.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องคือ ความเสี่ยงที่บริษัทฯและบริษัทย่อยอาจได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากการที่บริษัทฯและบริษัทย่อยไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดและหรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอตามความต้องการและทันต่อเวลาที่บริษัทฯและบริษัทย่อยจะต้องนำไปชำระภาระผูกพันได้เมื่อครบกำหนด

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 และ 2551 มีดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม					รวม
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	18	8	-	-	183	209
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	131	-	-	-	131
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	-	1,182	1,254	65	2,925	5,426
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	363	-	-	-	363
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	-	1,109	23	-	407	1,539
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
เงินกู้ยืม	140	200	-	-	-	340
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	1,590	-	-	-	1,590
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	246	-	-	-	246
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,024	-	-	-	1,024

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม					รวม
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,509	110	-	-	298	1,917
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	29	-	-	-	29
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	-	826	209	618	1,115	2,768
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	61	-	-	-	61
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	-	868	30	-	535	1,433
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	1,129	-	-	-	1,129
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	12	-	-	-	12
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	776	-	-	-	776

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ					รวม
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	-	-	171	171
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	-	1,182	1,246	65	2,194	4,687
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	2,623	2,623
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	363	-	-	-	363
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	-	1,109	23	-	407	1,539
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
เงินกู้ยืม	140	200	-	-	-	340
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	1,590	-	-	-	1,590
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	246	-	-	-	246
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,024	-	-	-	1,024
เงินกู้ยืมสิทธิจากบริษัทย่อย	-	-	1,700	-	-	1,700

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ					รวม
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,499	-	-	-	273	1,772
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	-	826	201	618	353	1,998
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	2,623	2,623
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	61	-	-	-	61
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	-	868	30	-	535	1,433
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	1,129	-	-	-	1,129
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	12	-	-	-	12
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	776	-	-	-	776
เงินกู้ยืมสิทธิจากบริษัทย่อย	-	-	1,700	-	-	1,700

### 33.4 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง - ตราสารอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของตราสารอนุพันธ์ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดตามสัญญา			
	1 - 6 เดือน	6 เดือน - 1 ปี	มากกว่า 1 ปี	รวม
<b>ตราสารอนุพันธ์ในตลาดอนุพันธ์</b>				
(มูลค่าสูงสุดที่บริษัทฯอาจต้องชำระตามภาระผูกพันเมื่อครบกำหนด)				
ฟิวเจอร์สของดัชนี SET50				
สถานะขาย	16,604	139	-	16,743
ฟิวเจอร์สของหุ้นสามัญจดทะเบียน				
สถานะขาย	40	-	-	40
ออพชันของดัชนี SET50				
สถานะซื้อ	8	-	-	8
สถานะขาย	2	-	-	2
<b>ตราสารอนุพันธ์นอกตลาดอนุพันธ์ (OTC)</b>				
(มูลค่าสูงสุดที่บริษัทฯอาจต้องชำระตามภาระผูกพันเมื่อครบกำหนด)				
สัญญาที่ให้สิทธิในการรับผลตอบแทน				
ในลักษณะพิเศษ (Exotic option)				
สถานะขาย	87,035	96,020	-	183,055
สัญญาสวอปอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Swap)				
สถานะขาย	-	-	36,261	36,261
<b>ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย</b>				
(มูลค่าสูงสุดที่บริษัทฯอาจต้องชำระตามภาระผูกพันเมื่อครบกำหนด)				
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant)				
สถานะขาย	75,046	-	-	75,046

### 33.5 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไป เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ซึ่งมีมูลค่าตามวิธีราคาทุนจำนวน 59.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (หรือเท่ากับ 2,383 ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯได้กู้ยืมเงินจากบริษัทย่อยในต่างประเทศดังกล่าวกลับเข้ามาเป็นเงินบาทเป็นจำนวน 1,700 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯและบริษัทย่อยไม่มีสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

### 33.6 มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน บริษัทฯและบริษัทย่อยได้มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ดังนี้

#### ก) สินทรัพย์ทางการเงิน

ในการกำหนดราคายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของตราสารทางการเงิน ราคายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่ถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุลรวมถึง เงินสดและ รายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงินและลูกหนี้สำนักหักบัญชี ซึ่งจะมีราคาใกล้เคียงกับราคาตามบัญชีเนื่องจากมูลค่าตราสารทางการเงินส่วนใหญ่จะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยในตลาด ส่วนตราสารทางการเงินที่มีเงื่อนไขและระยะเวลาที่เป็นมาตรฐานซึ่งซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องจะใช้ราคาตลาดเป็นราคายุติธรรม เช่น เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เป็นต้น ส่วนลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือตามราคาตามบัญชีหลังหักค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ

#### ข) หนี้สินทางการเงิน

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือตามราคาตามบัญชี เนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทฯและบริษัทย่อยไม่มีเครื่องมือทางการเงินใดที่ราคาตามบัญชีแตกต่างไปจากราคายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

### 34. เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบการเงิน

#### 34.1 การอนุมัติขยายกำหนดการจ่ายชำระคืนเงินกู้ด้วยสิทธิจากบริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2553 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2553 มีมติอนุมัติขยายกำหนดการจ่ายชำระคืนเงินกู้ด้วยสิทธิจากบริษัทย่อย จากกำหนดจ่ายชำระเดิมในวันที่ 21 มีนาคม 2554 เป็นวันที่ 21 กันยายน 2554

#### 34.2 การอนุมัติจ่ายปันผลของบริษัทฯ

เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2553 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2553 มีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2552 ถึง 31 ธันวาคม 2552 ในอัตราหุ้นละ 0.1 บาท รวมเป็นเงินประมาณ 199 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในเดือนเมษายน 2553

#### 34.3 การอนุมัติจ่ายปันผลของบริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2553 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทย่อยในประเทศครั้งที่ 1/2553 มีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2552 ถึง 31 ธันวาคม 2552 ในอัตราหุ้นละ 3.3 บาท รวมเป็นเงิน 34.7 ล้านบาท ซึ่งในระหว่างปี 2552 มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้ว 1.1 บาทต่อหุ้น คงเหลือเป็นเงินปันผลที่จ่ายในครั้งนี้อยู่ที่ 2.2 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงิน 23.1 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าวจะจ่ายในเดือนมีนาคม 2553

### 35. การจัดประเภทรายการในงบการเงิน

บริษัทฯ ได้มีการจัดประเภทรายการบัญชีบางรายการในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 ใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีในปัจจุบัน ซึ่งไม่มีผลกระทบต่อกำไรสุทธิหรือส่วนของผู้ถือหุ้น การจัดประเภทรายการใหม่มีดังนี้

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ตามที่จัดประเภทใหม่	ตามที่เคยรายงานไว้	ตามที่จัดประเภทใหม่	ตามที่เคยรายงานไว้
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	96,653,930	95,669,591	-	-
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	395,042,132	489,132,917	335,426,150	411,859,318
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	138,628,961	136,190,156	-	-
ค่าภาษีอากร	5,177,324	4,967,597	-	-
ค่าตอบแทนกรรมการ	-	18,265,698	-	12,840,925
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	112,356,483	-	89,274,093	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	133,788,435	137,421,306	-	-

### 36. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2553

**รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552)**

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้นใน บริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นายฟุ้ง ฮก เมง -ประธานกรรมการ	53	MS. Operational Research, University Of Birmingham, UK	-	-	พ.ย. 2552 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ธ.ค. 2552 - ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Wealth Management Ltd. Hong Kong
					ส.ค. 2552 - ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Select Fund SPC Cayman Islands
					ส.ค. 2552 - ปัจจุบัน	กรรมการ Bauhinia 8 Fund Cayman Islands
					ส.ค. 2552 - ปัจจุบัน	กรรมการ Vanderee Pte Ltd. Singapore
					ส.ค. 2552 - ปัจจุบัน	กรรมการ Hegemony Pte Ltd. Singapore
					ก.ค. 2552 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ KGI Asia Limited Hong Kong
					มิ.ย. 2548 - มี.ค. 2552	กรรมการและผู้จัดการ PIMCO ASIA Pte Ltd. Singapore
ดร.พิสิฐ ลีอาธรรม -รองประธานกรรมการ -กรรมการอิสระ	59	Ph.D. Economics Erasmus University, Netherlands	1,000,000	-	มี.ค. 2547 - ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					พ.ค. 2544 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ธ.ค. 2548 - ปัจจุบัน	ประธานประจำประเทศไทย บจก.จาร์ดีน แมททีสัน (ประเทศไทย)
					เม.ย. 2544 - ก.ย. 2546	กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ.ทีทีแอนด์ที
					พ.ย. 2540 - ก.พ. 2544	รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลัง กระทรวงการคลัง

## รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้นในบริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	
นายจิน-หลง เจิ้ง -กรรมการ	57	Bachelor's degree, International Trade, Tamkang University	-	-	ก.ค. 2549 - ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ก.ค. 2549 - พ.ย. 2552	ประธานกรรมการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ก.ค. 2552 - ปัจจุบัน	CEO KGI Securities Co. Ltd. Taiwan
					มี.ค. 2550 - ก.ค. 2552	President & CEO KGI Securities Co. Ltd. Taiwan
					เม.ย. 2549 - มี.ค. 2550	ประธานกรรมการ KGI Securities Co. Ltd. Taiwan
					พ.ค. 2542 - ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Securities Co. Ltd. Taiwan
					มี.ค. 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Asia Limited Hong Kong
					ธ.ค. 2547 - ปัจจุบัน	กรรมการ Taiwan Integrated Shareholder Service Company
					ธ.ค.2550 - ปัจจุบัน	Standing Director Chinese Taiwan Securities Association
นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล -กรรมการผู้อำนวยการ	58	MBA, University of East Asia, Macau	-	-	ธ.ค. 2544 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้อำนวยการ (President) บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ต.ค. 2543 - ก.ค. 2544	กรรมการผู้อำนวยการ (Chief Operating Officer) บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					มิ.ย. 2536 - ก.ค. 2543	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ.ธนาคารเอเซีย

## รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้น ในบริษัท (จำนวน หุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	
นายเหวย ชาง ฟาง -กรรมการผู้อำนวยการ -กรรมการมีอำนาจลงนาม ผูกพันบริษัทตามหนังสือ รับรอง	47	MBA, Finance Drexel University, USA	-	-	ก.ย. 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้อำนวยการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)	
					มี.ค. 2546 - ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Capital Asia Limited	
					ม.ค. 2547 - ส.ค. 2548	กรรมการผู้อำนวยการ (Chief Operating Officer) KGI Asia Limited	
					ม.ค. 2547 - ส.ค. 2548	กรรมการผู้จัดการ KGI Hong Kong Limited	
					มี.ค. 2546 - ส.ค. 2548	กรรมการผู้จัดการ KGI Capital Asia Limited	
					ก.ค. 2543 - มี.ย. 2545	กรรมการผู้อำนวยการ (President) -MVP (H.K.) Industries Ltd. -Shinn Hua (China) Machinery Co.,Ltd.	
ดร. ดอน ภาสะวณิช -กรรมการอิสระ	58	MBA, University of Pittsburgh, USA  PhD, Electrical Engineering, University of Liverpool, UK  -Directors Certification Program Class 62/2548, -Audit Committees Program Class 7/2548, -Finance for Non- Finance Director Class 8/2547 จากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors Association: IOD)	-	-	เม.ย. 2544 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)	
					พ.ย. 2551 - ปัจจุบัน	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายปฏิบัติการ บจ.แคนาดอล กรุ๊ป	
					พ.ค. 2550 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บจ.แคนาดอล เอเชีย	
					ต.ค. 2549 - พ.ค. 2550	กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ.ไทยคอปเปอร์ อินดัสตรี	
					พ.ค. 2547 - ก.ย. 2549	กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ.นครไทยสตรีปมิล	
					ต.ค. 2545 - พ.ค. 2547	กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ.Unithai Group of Companies	
					ก.พ. 2542 - ต.ค. 2545	กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ.ดีเอสแอล (ประเทศไทย)	

## รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้น ในบริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นายประดิษฐ์ ศิวตนาหนันท์ -กรรมการอิสระ	62	MBA Central State University, USA  -Director Certification Program Class 3/2543, -Audit Committee Program Class 3/2547, -Improving the Quality of Financial Reporting Program Class 4/2549 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors Association: IOD)  -Chief Financial Officer Certification Program Class 1/2547 จากสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย	-	-	ก.พ. 2543 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					มี.ค. 2547 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัท เอเชียเสริมกิจลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)
					พ.ค. 2548 - ก.พ. 2549	ที่ปรึกษาคณะกรรมการการพัฒนาเศรษฐกิจสภาผู้แทนราษฎร
					ม.ค. 2547 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บริษัท ไทยฟิล์ม อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)
					ธ.ค. 2546 - ธ.ค. 2549	กรรมการ บจ.ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย)
					ส.ค. 2544 - ก.พ. 2549	นักวิชาการประจำคณะกรรมการการเงินการคลัง การธนาคารฯ สภาผู้แทนราษฎร
นายยูจิน ตัน -กรรมการอิสระ	47	MBA, Standford University, USA	-	-	มิ.ย. 2551 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ต.ค. 2550 - ปัจจุบัน	ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ / นักลงทุน
					ม.ค. 2547 - ก.ย. 2550	กรรมการผู้จัดการ HSBC Investment Bank (Hong Kong)
					ม.ค. 2545 - ธ.ค. 2546	กรรมการผู้จัดการ GE Capital (Hong Kong)
นางสาวบี เล็ง ออย -กรรมการผู้จัดการ -กรรมการมีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทตามหนังสือรับรอง	50	MBA, University of Chicago, USA	20,000	-	เม.ย. 2544 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ธ.ค. 2543 - ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2543	กรรมการ , Business Planning KGI Asia Ltd.
					2542 - 2543	กรรมการผู้จัดการ GK GOH Securities, Philippines

## รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้น ในบริษัท (จำนวน หุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นางสุชาดา โสติดิภาพกุล -กรรมการผู้จัดการ -กรรมการมีอำนาจลงนาม ผูกพันบริษัทตามหนังสือรับรอง	55	MBA Chulalongkorn University, Thailand	-	-	พ.ค. 2544 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
		-Director Certification Program Class 38/2546 จากสมาคมส่งเสริม สถาบันกรรมการบริษัท ไทย (Thai Institute of Directors Association: IOD)			ม.ค. 2551 - ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ.ไทยรับเบอร์ลาเท็กซ์ คอร์ปอเรชั่น (ประเทศไทย)
					2540 - มี.ค. 2544	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
		-Capital Market Academy Leadership Program Class 2/2549			2533 - 2540	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ.หลักทรัพย์ เอกเอเชีย
นางสาวไฉ่-ลิน ฮวง -กรรมการมีอำนาจลงนาม ผูกพันบริษัทตามหนังสือรับรอง	40	Bachelor, Accounting National Taiwan University	-	-	ก.ค. 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ม.ค. 2548 - ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงิน KGI Securities Co. Ltd. Taiwan
					มี.ค. 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Asia Limited, Hong Kong
					มี.ค. 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Securities (Hong Kong) Limited
					มี.ค. 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Efficient Frontier Ltd., Hong Kong
					มี.ค. 2548 - ก.พ. 2551	กรรมการ KGI Securities (Korea) Co., Ltd. Korea
					มี.ค. 2547 - ม.ค. 2548	ผู้จัดการ และ หัวหน้าฝ่าย Accounting and Credit Control Department, Yageo Corp, Taiwan
					2542 - ม.ค. 2547	ผู้จัดการ Deloitte Consulting (Arthur Andersen Business Consulting) Taiwan

## รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้น ในบริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นายเอน จื่อ-เจียน -กรรมการมีอำนาจลงนาม ผูกพันบริษัทตามหนังสือรับรอง	45	MBA, MIT, Sloan School of Management  LLM, University of Michigan Law School	-	-	ก.ค. 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ธ.ค. 2552 - ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Wealth Management Limited Hong Kong
					ม.ค. 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Efficient Frontier Limited, Hong Kong
					มี.ค. 2550 - ปัจจุบัน	กรรมการ Global Securities Finance Corporation Taiwan
					พ.ค. 2547 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ KGI Securities Co. Ltd. Taiwan
					มี.ย. 2548 - ก.พ. 2551	Standing Director KGI Securities (Korea) Co., Ltd., Korea
					พ.ค. 2537 - มี.ค. 2547	Senior Lawyer Lee and Li, Attorneys-at-Law, Taiwan
ม.ค. 2544 - ม.ค. 2545	ผู้อำนวยการอาวุโส Lee and Li Business Consultant (Shanghai) Co.,Ltd, China					

## รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้น ในบริษัท (หุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นายสุเทพ รุ่งสยาม กรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล	42	MBA, Chaminade University of Honolulu, USA	-	-	พ.ย. 2552 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2549 - 2551	รองกรรมการผู้จัดการ, สายงานลูกค้าสถาบัน บล. โกลเบล็ก จำกัด
					2543 - 2548	Vice President, สายงานลูกค้าสถาบัน บล. บีเอ็นพี พาริเบาส์ฟร็กริน (ประเทศไทย) จำกัด
					2541 - 2543	Vice President, สายงานลูกค้าสถาบัน บล. อินโดสุเชช ดับบลิว.ไอ.คาร์ (ประเทศไทย) จำกัด
นายพิสิทธิ์ ปทุมบาล* ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล	45	MA. Psychology and Counseling, Kasetsart University  Mini Master of Management National Institute of Development Administration (NIDA)	-	-	มิ.ย. 2549 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2544 - 2549	ผู้อำนวยการอาวุโส ,สายงานการตลาด บมจ. หลักทรัพย์ เอเซียพลัส
					2539 - 2543	ผู้อำนวยการ ,ฝ่ายทรัพยากรบุคคล บมจ. หลักทรัพย์ เอเซียพลัส
นายสมชาย สิริไพบูลย์พงศ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล	56	BA, Chulalongkorn University, Thailand	-	-	2543 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2537 - 2542	บงล.นครหลวงเครดิต
					2534 - 2537	บล.เจ เอฟ ธนาคม
นายหัว-เฟ่ง ชาง ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล	48	MBA in International Management Monterey Institute of International Studies. CA USA	-	-	เม.ย. 2551 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ก.พ. 2544 - มี.ค. 2551	ผู้อำนวยการอาวุโส (2547 - 2551) ผู้อำนวยการ (2544 - 2547 ) บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
นายณัฐวุฒิ เขมะโยธิน ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล	41	MBA in Corporate Finance, Concentration in Investment Analysis, University of Dallas, Irving, Texas, USA.	-	-	ธ.ค. 2552 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2548 - พ.ค. 2552	กรรมการผู้จัดการ บมจ. โกลเบล็ก โฮลดิ้ง แมนเนจเม้นท์
					2545 - 2548	ผู้อำนวยการ บมจ. หลักทรัพย์ ซีมีโก้

หมายเหตุ \*นายพิสิทธิ์ ปทุมบาล ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2553

## รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิขั้นสูงสุด	การถือหุ้น ในบริษัท (หุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร	มี.ค. 2549 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
นางสาวผกาวัลดี เจียรสวัสดิ์พัฒนา ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายวาณิชธนกิจ	46	MBA, ( Finance), National Institute of Development Administration (NIDA)	-	-	ก.ค. 2545 - มี.ค. 2549 2542 - 2544	ผู้อำนวยการ , ฝ่ายวาณิชธนกิจ บจ.หลักทรัพย์ ฟินันซ่า ผู้อำนวยการ , ฝ่ายวาณิชธนกิจ บจ.หลักทรัพย์ ดีบีเอส ไทยท努
นางสาวนฤมล อาจอำนวยวิภาส ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์	40	MBA Finance Kentucky, USA	-	-	เม.ย. 2551 - ปัจจุบัน ธ.ค. 2541 - มี.ค. 2551	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ผู้อำนวยการอาวุโส (2548 - 2551) ผู้อำนวยการ (2545 - 2547) บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
นางจรียา โปษยะจินดา ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายค้าหลักทรัพย์	43	Master of Business Administration, Major Finance Eastern Michigan University, Michigan USA	-	-	เม.ย. 2552 - ปัจจุบัน ก.ย. 2548 -เม.ย. 2552 พ.ค. 2545 - ก.พ. 2548	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ผู้อำนวยการอาวุโส บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) รองประธานเจ้าหน้าที่การตลาด บลจ. ยูโอบี (ไทย) จำกัด
นายอภิชาติ ตั้งเกียรติศิลป์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายธุรกิจตราสารหนี้	37	MBA, Cleveland State University, USA	-	-	ก.ย. 2552 - ปัจจุบัน 2548 - ส.ค. 2552 2547 - 2548	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ผู้จัดการขายผลิตภัณฑ์บริหารการเงิน-สถาบัน บมจ.ธนาคารไทยพาณิชย์ ผู้จัดการค้าตราสารหนี้ บมจ.ธนาคารไทยพาณิชย์
นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล	57	Master of Public Administration, National Institute of Development Administration (NIDA)	-	-	เม.ย. 2544 - ปัจจุบัน ส.ค. 2541 - มี.ค. 2544	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ผู้อำนวยการ บล.วิกเกอร์บิลลาส (ประเทศไทย) จำกัด
นางสาวศรัญญา หลากสุขธม ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์	47	MBA, Strayer College, USA	-	-	มี.ค. 2544 - ปัจจุบัน 2542 - ก.พ. 2544 2539 - 2541	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ผู้อำนวยการอาวุโส บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ผู้ช่วยผู้อำนวยการ บล.นาวิกเกอร์บิลลาส (ประเทศไทย) จำกัด

## รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้น ในบริษัท (หุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นางสาวคุณมิรา ฐัญญ์น้อม ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการเงินและบัญชี	44	Master of Financial Accounting, Chulalongkorn University, Thailand.	-	-	เม.ย. 2551 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2536 - มี.ค. 2551	ผู้อำนวยการอาวุโส (2544 – 2551) ผู้อำนวยการ (2536 – 2544) ฝ่ายการเงินและบัญชี บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2532 - 2535	ผู้ช่วยผู้จัดการ บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ที แอนด์ ยัง จำกัด
นางสาวนงลักษณ์ นิงสานนท์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายประชาสัมพันธ์และการตลาด	47	MBA of Bangkok University	55	-	เม.ย. 2551 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					มี.ค. 2544 - มี.ค. 2551	ผู้อำนวยการอาวุโส บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2540 - 2544	ผู้อำนวยการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2535 - 2540	ผู้อำนวยการ บมจ.หลักทรัพย์ เอกเอเซีย

**ข้อมูลการดำรงตำแหน่งของกรรมการหรือผู้บริหารในบริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือบริษัทที่เกี่ยวข้อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552**

ผู้บริหาร	ตำแหน่ง ในบริษัท	ตำแหน่งในบริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้อง			
		ONEAM	HOLDCO	KTHL	TRUBB
		บริษัทถือหุ้น 97%	บริษัทถือหุ้น 100%	บริษัทถือหุ้น 100%	บริษัทถือหุ้น 5%
นายฟุง ฮก เมง	A	-	-	-	-
ดร.พิสิฐ ลี้อาธรรม	B, D, F	-	-	-	-
นายจิน-หลง เจ็ง	C	-	-	-	-
นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล	C, H	-	-	-	-
นายเหวย ชาง ฟาง	E, H	-	C	C	-
ดร.ดอน ภาสวณิช	D, G	-	-	-	-
นายประดิษฐ์ ศวัสตนานนท์	D, G	-	-	-	-
นายยูจิน ดัน	D	-	-	-	-
นางสาวบี เล็ง ออย	E, I	-	-	-	-
นางสุชาดา โสติภาพกุล	E, I	-	-	-	C
นายเอน จือ-เจียน	E	-	-	-	-
นางสาวไฝ-ลิน ฮวง	E	-	-	-	-
นายสุเทพ รุ่งสยาม	I	-	-	-	-
นายพิสิทธิ์ ปทุมบาล*	K	-	-	-	-
นายสมชาย สิริไพบูลย์พงศ์	K	-	-	-	-
นายหัว เฟง ชาง	K	-	-	-	-
นายณัฐวุฒิ เขมะโยธิน	K	-	-	-	-
นางสาวผกาวัลี เจียรสวัสดิ์วัฒนา	K	-	-	-	-
นางสาวนฤมล อาจอำนวนยวิภาส	K	-	-	-	-
นางจรียา โปษยะจินดา	K	-	-	-	-
นายอภิชาติ ตั้งเกียรติศิลป์	K	-	-	-	-
นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์	K	-	-	-	-
นางสาวศรัญญา หลากสุขถม	K	-	-	-	-
นางสาวคุณมิรา ธิญ์น้อม	K, L	-	-	-	-
นางสาวนงลักษณ์ นิงสานนท์	K	-	-	-	-

หมายเหตุ \* นายพิสิทธิ์ ปทุมบาล ได้รับการแต่งตั้งเป็น กรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2553

**ตำแหน่งกรรมการบริษัท**

A: ประธานกรรมการ B: รองประธานกรรมการ C: กรรมการ D: กรรมการอิสระ E: กรรมการมีอำนาจลงนามตามหนังสือรับรอง  
F: ประธานกรรมการตรวจสอบ G: กรรมการตรวจสอบ

**ตำแหน่งผู้บริหารบริษัท**

H: กรรมการผู้อำนวยการ I: กรรมการผู้จัดการ J: รองกรรมการผู้จัดการ K: ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ L: หัวหน้าฝ่ายการเงินและบัญชี

**บริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทที่เกี่ยวข้อง**

ONEAM: บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด

HOLDCO: KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited

KTHL: KGI (Thailand) Holdings Limited

TRUBB: บริษัท ไทยรับเบอร์ลาเท็กซ์คอร์ปอเรชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

**รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552**

รายชื่อ	ONEAM	HOLDCO	KTHL
	บริษัทถือหุ้น 97%	บริษัทถือหุ้น 100%	บริษัทถือหุ้น 100%
นายเหว่ย ชาง ฟาง		A	A
นางสาวเต๋อ-ซิน ชิว		A	A
นายวอง ไช อั้ง	A		
นายมนรัฐ ผดุงสิทธิ์	B		
นายสุริพล เข้มจินดา	B		
นางสาวทิวารัตน์ เตชะมีเกียรติชัย	B		
นางสาวเนิ่ง จา เจิ้น	A		
นางชิ่ง ชิ่ง ลี	A		
นายชิ เวย อั้ง	A		
นายซุน เซน คัง	A		

**บริษัทย่อย**

ONEAM: บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรธรณ จำกัด

HOLDCO: KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited

KTHL: KGI (Thailand) Holdings Limited

**ตำแหน่งกรรมการ**

A : กรรมการ

B : กรรมการบริหาร

**สำนักงานสาขาในกรุงเทพมหานคร**
**ปิ่นเกล้า**

7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลปิ่นเกล้า  
ชั้น 7 ห้อง 704 ถนนบรมราชชนนี  
แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย  
กรุงเทพมหานคร 10700  
โทรศัพท์ 02-884-9090-8  
โทรสาร 02-884-9099

**แจ้งวัฒนะ**

99/349 อาคาร ณ นคร ชั้น 1 หมู่ 2  
ถนนแจ้งวัฒนะ แขวงทุ่งสองห้อง  
เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210  
โทรศัพท์ 02-576-1889  
โทรสาร 02-576-1562

**ท่าพระ**

149 อาคาร TVO ชั้น G ถนนรัชดาภิเษก  
(ท่าพระ-ตากสิน) แขวงบुकคโล เขตธนบุรี  
กรุงเทพมหานคร 10600  
โทรศัพท์ 02-876-4800-06  
โทรสาร 02-876-4807

**สีลมเซ็นเตอร์**

2 อาคารสีลมเซ็นเตอร์ ชั้น 18 ห้อง 1803  
ถนนสีลม แขวงสุริยวงค์ เขตบางรัก  
กรุงเทพมหานคร 10500  
โทรศัพท์ 02-632-9360-69  
โทรสาร 02-632-9370

**สำนักงานสาขาในต่างจังหวัด**
**เชียงใหม่**

490/1 ถนนอุตรกิจ ตำบลเวียง  
อำเภอเมืองเชียงใหม่  
จังหวัดเชียงใหม่ 57000  
โทรศัพท์ (053) 740701-7  
โทรสาร (053) 600973  
(053) 740704

**นครสวรรค์**

15/28-29 ถนนสวรรคคีรี ตำบลปากน้ำโพ  
อำเภอเมืองนครสวรรค์  
จังหวัดนครสวรรค์ 60000  
โทรศัพท์ (056) 314211-9  
โทรสาร (056) 314211-9

**นครราชสีมา**

1242/2 อาคารศูนย์การค้าเดอะมอลล์  
สาขานครราชสีมา ชั้น 3 ถนนมิตรภาพ  
ตำบลในเมือง อำเภอเมืองนครราชสีมา  
จังหวัดนครราชสีมา 30000  
โทรศัพท์ (044) 393722  
โทรสาร (044) 393723

**อุดรธานี**

26-27 ถนนนเรศวร ตำบลหมากแข้ง  
อำเภอเมืองอุดรธานี  
จังหวัดอุดรธานี 41000  
โทรศัพท์ (042) 244008, (042) 243536  
(042) 247925  
โทรสาร (042) 243960

**สมุทรสาคร**

923/55 อาคารเอ.ที. ทาวเวอร์  
ถนนเอกชัย ตำบลมหาชัย  
อำเภอเมืองสมุทรสาคร  
จังหวัดสมุทรสาคร 74000  
โทรศัพท์ (034) 426940-7  
โทรสาร (034) 426940-5

**สุพรรณบุรี**

28/6-7 ถนนหิมนหาญ  
ตำบลท่าพี่เลี้ยง  
อำเภอเมืองสุพรรณบุรี  
จังหวัดสุพรรณบุรี 72000  
โทรศัพท์ (035) 522530-3  
โทรสาร (035) 522530-3

**นครปฐม**

28/32 ถนนยิงเป้า  
ตำบลสนามจันทร์  
อำเภอเมืองนครปฐม  
จังหวัดนครปฐม 73000  
โทรศัพท์ (034) 272300-9  
โทรสาร (034) 217181

**เพชรบุรี**

60/4 หมู่ 8 ถนนคีรีรัฐยา  
ตำบลธงชัย อำเภอเมืองเพชรบุรี  
จังหวัดเพชรบุรี 76000  
โทรศัพท์ (032) 418371-5  
(032) 401761-5  
โทรสาร (032) 418375

**หาดใหญ่**

29 อาคารลีการ์ตันพลาซ่า ชั้น 6  
ห้อง 602 ถนนประชาธิปไตย  
ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่  
จังหวัดสงขลา 90110  
โทรศัพท์ (074) 352520-39  
โทรสาร (074) 237164

**สำนักงานภูมิภาค**
**ประเทศไต้หวัน**

KGI Securities Co.Ltd.  
No. 700, Mingshui Road,  
Zhongshan District,  
Taipei City 104, Taiwan (R.O.C.)  
Tel: (886-2) 2181-8888  
Fax : (886-2) 8501-2944  
Website : <http://www.kgi.com>

**ประเทศฮ่องกง**

KGI Hong Kong group  
41/F Central Plaza,  
18 Harbour Road,  
Wanchai, Hong Kong  
Tel : (852) 2878-6888  
Fax : (852) 2878-6800  
Website : <http://www.kgiworld.com>





**KGI**  
เคจีไอ

เลขที่ 173 อาคารเอเชีย เซ็นเตอร์ ชั้น 8-11  
ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120  
โทรศัพท์ 66(0)-2658-8888 โทรสาร 66(0)-2658-8012  
[www.kgiworld.co.th](http://www.kgiworld.co.th)  
[www.thaiwarrant.com](http://www.thaiwarrant.com)

---