



2554
รายงานประจำปี

สารบัญ

	หน้า
สารจากประธานกรรมการ.....	2
รายงานความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน.....	4
รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ.....	5
กิจกรรมความรับผิดชอบต่อสังคมของบริษัท ปี 2554.....	7
ข้อมูลทั่วไป	9
ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัท	11
ภาพรวมการประกอบธุรกิจ	13
โครงสร้างรายได้	16
การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ.....	17
การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์	20
ปัจจัยความเสี่ยง	32
โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ.....	38
การกำกับดูแลกิจการ	54
การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน.....	65
การควบคุมภายใน	65
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	66
รายการระหว่างกัน	66
คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน	69
เอกสารแนบ 1. ประวัติการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์.....	78
เอกสารแนบ 2 รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท.....	83
เอกสารแนบ 3. สำนักงานสาขาและสำนักงานภูมิภาค.....	96
เอกสารแนบ 4. งบการเงิน.....	98

สารจากประธานกรรมการ

เรียนผู้ถือหุ้นทุกท่าน

ผมมีความยินดีที่จะรายงานให้ทราบว่า แม้ว่าปี 2554 จะเป็นปีที่ท้าทายอย่างมากในหลาย ๆ ด้าน แต่บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ก็ยังสามารถมีผลการดำเนินงานที่ดี โดยมีกำไร 535 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.27 บาท

ทั่วโลก

ปี 2554 เป็นปีที่ยากลำบากของเศรษฐกิจโลก ในเดือนมีนาคม เกิดแผ่นดินไหวและสึนามิในประเทศญี่ปุ่น ซึ่งทำให้โรงไฟฟ้านิวเคลียร์เสียหายและสูญเสียชีวิตผู้คนจำนวนมาก ในยุโรปยังคงมีวิกฤตเกี่ยวกับเงินยูโรและปัญหาของหนี้สินของประเทศในกลุ่มยุโรป เช่น ความหวาดกลัวการผิดนัดชำระหนี้ในประเทศกรีซที่มีความรุนแรงมากขึ้น ซึ่งมีผลกระทบทางลบต่อตลาดทั่วโลก ในสหรัฐอเมริกา เศรษฐกิจที่ฟื้นตัวจากภาวะถดถอยในปี 2551 เริ่มมีการหยุดชะงัก อัตราการว่างงานเพิ่มมากขึ้นอย่างน่ากลัว ในประเทศจีน ซึ่งถือเป็นกลไกสำคัญที่ผลักดันเศรษฐกิจโลกในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ได้เริ่มส่งสัญญาณการเติบโตที่ช้าลง ซึ่งส่งผลให้ความกังวลว่าเศรษฐกิจจีนอาจเผชิญภาวะตกต่ำอย่างรุนแรง ในขณะที่รัฐบาลจีนพยายามควบคุมเงินเฟ้อ เพื่อลดความกังวลเกี่ยวกับปัญหาฟองสบู่แตกในภาคอสังหาริมทรัพย์

ประเทศไทย

นอกเหนือจากความกังวลจากปัญหาทางเศรษฐกิจโลกและวิกฤตการเงินตามที่กล่าวข้างต้นแล้ว ประเทศไทยก็ประสบกับปัญหาภายในประเทศเช่นกัน โดยในครึ่งปีหลัง ช่วงต้นเดือนกรกฎาคม ประเทศไทยประสบอุทกภัยที่ร้ายแรงที่สุดในรอบ 50 ปีที่ผ่านมา และรุนแรงที่สุดในเดือนธันวาคม 2554 อุทกภัยดังกล่าวทำให้สูญเสียชีวิตผู้คนและทำให้เศรษฐกิจของประเทศหยุดชะงัก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภาคอุตสาหกรรม บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จึงได้มอบเงินบริจาคให้รัฐบาลเพื่อช่วยเหลือผู้ประสบอุทกภัย จำนวน 10 ล้านบาท พร้อมทั้ง บริจาคเงินให้กับสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ (ASCO) จำนวน 1.55 ล้านบาท และมีวงเงินช่วยเหลือพนักงานรวมสูงสุด 4 ล้านบาท พร้อมมีวงเงินการให้กู้ยืมดอกเบี้ยต่ำแก่พนักงานรวมสูงสุด 6 ล้านบาทด้วย

ส่วนงานธุรกิจ

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ในปี 2554 ตลาดหลักทรัพย์ไทยมีความผันผวน โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์มีการเคลื่อนไหวอยู่ในช่วงเกือบ 300 จุด คือต่ำสุดที่ 855 จุด และสูงสุดที่ 1,144 จุด แม้ว่าจะมีความผันผวน แต่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี ก็เกือบไม่เปลี่ยนแปลง คือปิดที่ 1,025 จุด ณ สิ้นปี 2554 ลดลงจากต้นปี ร้อยละ 0.8 มูลค่าซื้อขายรายวันเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 29.1 พันล้านบาท ในปี 2553 เป็น 29.5 พันล้านบาท ในปี 2554 สำหรับภาพรวม ปี 2554 เคจีไอมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 4.53 ซึ่งเกือบไม่เปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับปี 2553

ธุรกิจตราสารอนุพันธ์

เคจีไอได้รับการยอมรับว่าเป็นผู้นำในตลาดตราสารอนุพันธ์ในประเทศไทย และในปี 2554 นี้ ก็ยังคงได้รับการยอมรับเช่นนั้น ผลงานโดดเด่นในปีนี้เป็น เคจีไอออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ใหม่ถึง 114 ตัว และทำหน้าที่เป็นทั้งผู้ดูแลสภาพคล่องและเป็นผู้ร่วมกำหนดหน่วยลงทุนของ ETF 1 กอง และเป็นผู้ร่วมกำหนดหน่วยลงทุนของ ETF อีก 3 กอง อย่างไรก็ตาม ในปี 2554 นี้ เราเห็นภาพของการแข่งขันที่มีมากขึ้น โดยเฉพาะในธุรกิจใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เนื่องจากตลาดตราสารอนุพันธ์ในประเทศไทยกำลังขยายตัว จึงเป็นที่น่าสนใจของคู่แข่ง อย่างไรก็ตาม เคจีไอ จะพยายามอย่างเต็มที่ในการรักษาตำแหน่งผู้นำทางการตลาดต่อไป

ธุรกิจค้าหลักทรัพย์

ในปี 2554 แม้ว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี เกือบไม่มีการเปลี่ยนแปลง แต่ฝ่ายค้าหลักทรัพย์ของเราก็ยังสามารถสร้างกำไรได้เป็นอย่างดี เนื่องจากบริษัทมีการการลงทุนด้วยความระมัดระวัง โดยเน้นกลยุทธ์การซื้อขายแบบไม่อิงกับ

ทิศทางของตลาด เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่มีประสิทธิภาพสูงสุด

ธุรกิจตราสารหนี้

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2554 ธนาคารแห่งประเทศไทยมีการปรับอัตราดอกเบี้ยสูงขึ้น ส่งผลให้ราคาพันธบัตรปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม การดำเนินนโยบายแบบเข้มงวดดังกล่าวได้กลับทิศไปเป็นนโยบายผ่อนคลายเป็นช่วงครึ่งหลังของปี เนื่องจากนักลงทุนมีความกังวลเกี่ยวกับภาพรวมของเศรษฐกิจในประเทศและต่างประเทศเพิ่มมากขึ้น แต่ถึงแม้ว่าตลาดจะมีความผันผวน ฝ่ายค้าตราสารหนี้ของเคจีไอก็ยังคงทำกำไรให้บริษัทได้

แนวโน้มปี 2555

ปี 2555 เหมือนกับจะเป็นปีที่เศรษฐกิจโลกยังคงมีความผันผวน ปัญหาการผัดผ่อนชำระหนี้ของยุโรปยังไม่ได้รับการแก้ไข เศรษฐกิจของจีนมีการเติบโตช้าลง ซึ่งจะส่งผลกระทบมาถึงเอเชียอย่างแน่นอน ทั้งนี้ ปัจจัยดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อมาถึงประเทศไทยด้วยโดยเฉพาะอย่างยิ่งภาคการส่งออก ทั้งนี้ ในช่วงครึ่งปีแรก ตลาดการเงินมีแนวโน้มที่จะไม่ยอมรับความเสี่ยงและมีปฏิกริยาในเชิงลบต่อสถานการณ์ใดก็ตามที่อาจเป็นปัจจัยทำให้ปัญหาแย่ลง อย่างไรก็ตาม นักลงทุนอาจให้ความสนใจในเรื่องปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจมากขึ้น

สำหรับประเทศไทย ปี 2555 นี้ หวังว่าจะเป็นปีที่สามารถฟื้นตัวจากภาวะอุทกภัยที่รุนแรงในปีที่ผ่านมา การใช้จ่ายในการก่อสร้างน่าจะช่วยฟื้นเศรษฐกิจในประเทศได้ ในขณะที่การเพิ่มค่าแรงขั้นต่ำที่คาดว่าจะมีการปรับในปีนี้ ก็อาจช่วยให้มีการใช้จ่ายมากขึ้น จุดแข็งของเคจีไอ คือ การกระจายธุรกิจที่หลากหลาย ประสิทธิภาพและการทำงานหนักของพนักงาน พร้อมทั้ง การสนับสนุนจากผู้ถือหุ้นใหญ่ จะส่งผลให้เราสามารถฟันฝ่าอุปสรรคต่าง ๆ ไปได้ด้วยดี

เงินปันผล

เพื่อเป็นการตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นที่ให้การสนับสนุนบริษัทมาโดยตลอด คณะกรรมการจึงอนุมัติเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.25 บาท เงินปันผลดังกล่าวจะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ ในวันที่ 10 เมษายน 2555 และบริษัทจะจ่ายเงินปันผลในวันที่ 27 เมษายน 2555

ความรับผิดชอบต่อสังคม

เคจีไอเชื่อมั่นต่อการคืนกำไรสู่สังคม และเราตระหนักดีถึงความสำคัญของการศึกษา และการมอบโอกาสในการศึกษา เพื่อพัฒนาเยาวชนและสังคมไทย ดังนั้น ในปี 2554 เคจีไอจึงได้มอบทุนการศึกษา 15 ทุน ให้กับนักศึกษาที่เรียนดีแต่ยากจน โดยเป็นทุนการศึกษาแบบต่อเนื่องจนจบการศึกษาปริญญาตรี เคจีไอทำธุรกิจในประเทศไทยมาหลายปี เราเชื่อมั่นว่าการศึกษาจะเป็นการช่วยพัฒนาประเทศไทยและประชาชนชาวไทยในระยะยาว ด้วยเหตุผลนี้ เราจึงบริจาคเงินเพื่อสนับสนุนการศึกษาของเด็กจนจบมหาวิทยาลัย และด้วยการเป็นส่วนหนึ่งของสังคมไทย เราจึงมีความรู้สึกที่เราต้องให้การสนับสนุนการศึกษาของเยาวชนไทยอย่างเต็มที่

พนักงาน

เราขอถือโอกาสนี้แสดงความขอบคุณต่อพนักงานของเคจีไอทุกท่าน สำหรับการทุ่มเทในการทำงานอย่างเต็มที่ให้กับบริษัทตลอดปีที่ผ่านมา และขอแสดงความขอบคุณต่อผู้ถือหุ้นของเคจีไอที่ให้การสนับสนุนบริษัทอย่างดีมาโดยตลอด



นายฟ่ง ฮก เมง
ประธานกรรมการ

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินและรายงานทางการเงินของบริษัทที่ปรากฏในรายงานประจำปี 2554 ทั้งนี้ งบการเงินและรายงานทางการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป โดยใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและรอบคอบที่ดีในการจัดทำ รวมทั้งให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน เพื่อประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทั่วไป

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

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

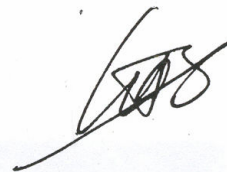
คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีความเชื่อถือได้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป และปฏิบัติถูกต้องตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง



นาย พง อัก เมง
ประธานกรรมการ



นางสาวคุณมิรา รัตนอม
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
ฝ่ายการเงินและบัญชี



นายเหว่ย ชาง ฟาง
กรรมการอำนวยการ

รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการตรวจสอบของ บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ในรอบปี 2554 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมทั้งสิ้น 6 ครั้ง ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้เข้าร่วมประชุมดังนี้

คณะกรรมการตรวจสอบ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าร่วมประชุม / จำนวนการประชุมทั้งหมด
ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม	ประธานกรรมการตรวจสอบ	5/6
ดร. ดอน ภาสวณิช	กรรมการตรวจสอบ	6/6
นายประดิษฐ์ ศวัสตนานนท์	กรรมการตรวจสอบ	6/6

ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายของกรรมการตรวจสอบตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท ซึ่งหน้าที่ดังกล่าวรวมถึง การสอบทานงบการเงิน การสอบทานการควบคุมภายใน การสอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ การสอบทานรายการที่เกี่ยวข้องกัน การสอบทานการบริหารความเสี่ยง การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทและเสนอคำตอบแทนของผู้สอบบัญชี โดยการปฏิบัติหน้าที่สรุปได้ดังนี้

1. การสอบทานงบการเงิน

คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและงวดปี 2554 ของบริษัทและบริษัทย่อย ร่วมกับผู้บริหารฝ่ายการเงินและบัญชี ผู้บริหารฝ่ายตรวจสอบ และผู้สอบบัญชีภายนอก ซึ่งไม่มีฝ่ายจัดการของบริษัทเข้าประชุมด้วย ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้ปรึกษาหารือกับผู้สอบบัญชีอย่างเป็นอิสระถึงประเด็นสำคัญในการจัดทำงบการเงินและการเปิดเผยหมายเหตุประกอบงบการเงินอย่างเพียงพอ

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีข้อมูลถูกต้องและครบถ้วน โดยปฏิบัติตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป ใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติโดยสม่ำเสมอ พร้อมทั้ง ถูกต้องตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

2. การสอบทานการควบคุมภายใน

คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานแผนการตรวจสอบประจำปี การปฏิบัติตามแผน สอบทานรายงานผลการตรวจสอบของฝ่ายตรวจสอบรายไตรมาส และรายงานผลการตรวจสอบประจำปี 2554 นอกจากนี้คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน ในหัวข้อเรื่ององค์กรและสภาพแวดล้อม, การบริหารความเสี่ยง, การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร, ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม ซึ่งผลจากการประเมิน คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า ในปี 2554 บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสมกับธุรกิจ

3. การสอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยพิจารณาจากรายงานผลการปฏิบัติงานของฝ่ายกฎหมายและก้ากับการปฏิบัติงานรายไตรมาส และรายงานการปฏิบัติงานประจำปี 2554 โดยคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า ในปี 2554 บริษัทได้มีการกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานของหน่วยงานต่าง ๆ เพื่อให้ปฏิบัติงานอย่างถูกต้องและเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องอย่างเหมาะสม

4. การสอบทานรายการที่เกี่ยวข้องกัน

ในปี 2554 คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานรายการที่เกี่ยวข้องของ บริษัท โดยรายการที่เป็นธุรกิจปกติ หรือรายการที่มีเงื่อนไขการค้าทั่วไป บริษัทได้รับอนุมัติเป็นหลักการจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว สำหรับรายการอื่นๆ คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาแล้วเห็นว่ามีความสมเหตุสมผลของรายการ โปร่งใสเป็นธรรม และเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท พร้อมทั้งได้ดูแลให้บริษัทมีการเปิดเผยสารสนเทศตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดด้วย

5. การสอบทานการบริหารความเสี่ยง

ในปี 2554 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประเมินความเสี่ยงพอและประสิทธิผลของระบบการบริหารความเสี่ยง เพื่อให้มั่นใจว่า บริษัทได้มีการบริหารจัดการความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพ ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าว ได้แก่ ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืม (Credit Risk) ความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาด (Market Risk) และความเสี่ยงจากการปฏิบัติงาน (Operation Risk) เป็นต้น

6. การทบทวนกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบ

ในกรณีที่เห็นว่าจำเป็นและเหมาะสม คณะกรรมการตรวจสอบ สามารถทบทวนและเสนอ แก้ไขกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติเกี่ยวกับขอบเขต และอำนาจหน้าที่ และการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยในปี 2554 ที่ผ่านมา คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการทบทวนกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบและมีความเห็นว่ากฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบมีความทันสมัยและสอดคล้องกับสภาพแวดล้อมขององค์กร

7. การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทและเสนอคำตอบแทนของผู้สอบบัญชี ประจำปี 2555

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาการปฏิบัติงานของบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด ในปีที่ผ่านมา มีความเห็นว่า สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด และผู้สอบบัญชีของสำนักงาน มีความเชี่ยวชาญด้านการตรวจสอบธุรกิจทางการเงิน รวมทั้งให้คำแนะนำและให้คำปรึกษาในเรื่องเกี่ยวกับการบัญชี ภาษีอากร และระบบการควบคุมภายในได้เป็นอย่างดี สำหรับค่าสอบบัญชีประจำปี 2555 ที่บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด ได้เสนอมานั้น คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่ามีความเหมาะสมกับประเภทธุรกิจและขนาดของธุรกรรมของบริษัท

ดังนั้น คณะกรรมการตรวจสอบจึงเห็นควรเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อเสนอขออนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในการแต่งตั้ง นางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734 และ/หรือ นางนงลักษณ์ พุ่มน้อย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4172 และ/หรือ นางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3516 แห่งบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท ประจำปี 2555

8. การประเมินตนเอง (Self Assessment): คณะกรรมการตรวจสอบได้ประเมินตนเองโดยเปรียบเทียบกับแนวทางการปฏิบัติที่ดี ซึ่งผลจากการประเมิน พบว่า ในปี 2554 คณะกรรมการตรวจสอบมีการปฏิบัติหน้าที่ครบถ้วนตามที่ได้ระบุไว้ในกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบ และมีผลการปฏิบัติงานที่สอดคล้องกับแนวทางปฏิบัติที่ดี อันมีส่วนช่วยเสริมสร้างการกำกับดูแลกิจการที่ดีได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ขอแสดงความนับถือ

(ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

กิจกรรมความรับผิดชอบต่อสังคมในปี 2554



15 มีนาคม 2555

บริษัทมอบเงินบริจาคให้รัฐบาลเพื่อช่วยเหลือผู้ประสบอุทกภัยในปีที่แล้ว จำนวน 10 ล้านบาท โดยเน้นถึงความจำเป็นในการฟื้นฟูประเทศในระยะยาว นอกจากนั้น บริษัทยังบริจาคเงินให้กับสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ (ASCO) จำนวน 1.55 ล้านบาท และมีวงเงินช่วยเหลือพนักงานรวมสูงสุด 4 ล้านบาท พร้อมมีวงเงินการให้กู้ยืมดอกเบี้ยต่ำแก่พนักงานรวมสูงสุด 6 ล้านบาทด้วย



30 ธันวาคม 2554

พนักงานบริษัทร่วมกันบริจาคเงินแก่โรงเรียนศูนย์รวมน้ำใจ ภายใต้โครงการ ED Charity Project # 6 เพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการพัฒนาหลักสูตรการศึกษาพิเศษสำหรับเด็กพิเศษ



3 กันยายน 2554

คณะผู้บริหารและพนักงานของบริษัท ร่วมใจปลูกป่าชายเลน ณ ศูนย์ศึกษาธรรมชาติและอนุรักษ์ป่าชายเลน เพื่อการท่องเที่ยวเชิงนิเวศ จังหวัดชลบุรี



23 สิงหาคม 2554

บริษัทมอบทุนการศึกษาในโครงการ “ทุนการศึกษาเคจีไอ ปีที่ 1” แก่นิสิต นักศึกษา ระดับอุดมศึกษาที่เรียนดี แต่ขาดแคลนทุนทรัพย์ รวม 15 ทุน โดยทุนดังกล่าวเป็นทุนต่อเนื่องสนับสนุนจนจบระดับปริญญาตรี



20 กรกฎาคม 2554

พนักงานบริษัทร่วมกันบริจาคตุ๊กตาและของเล่นแก่สถาบัน
สุขภาพเด็กแห่งชาติมหาราชินี (โรงพยาบาลเด็ก) ภายใต้
โครงการ ED Charity Project # 5



5 กรกฎาคม 2554

บริษัทบริจาคเครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์
ให้กับฟิวเจอร์ กรุป ภายใต้การรับรองโดยมูลนิธิร่วมน้ำใจ
ต้านภัยเอดส์ เพื่อนำอุปกรณ์ที่ยังใช้งานได้ มอบต่อให้
หน่วยงานที่ขาดแคลน



22 เมษายน 2554

พนักงานบริษัทร่วมบริจาคเงินให้สภากาชาดไทย เป็น
จำนวนเงิน 120,950 บาท เพื่อช่วยเหลือชาวไทยที่เดือดร้อน
จากภาวะอุทกภัย



23 มีนาคม 2554

พนักงานบริษัทร่วมบริจาคเงินให้สภากาชาดไทย เป็น
จำนวนเงิน 156,300.50 บาท เพื่อช่วยเหลือชาวญี่ปุ่นที่
เดือดร้อนจากภัยพิบัติสึนามิ ภายใต้โครงการ "ED Charity
Project # 4 : DW for Japan"

ข้อมูลทั่วไป

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”)

ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจหลักทรัพย์
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	เลขที่ 173 อาคารเอเชีย เซ็นเตอร์ ชั้น 8-11 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 ประเทศไทย
โทรศัพท์	66(0) 2658 8888
โทรสาร	66(0) 2658 8000
เว็บไซต์	www.kgiworld.co.th และ www.thaiwarrant.com
เลขทะเบียนบริษัทมหาชน	เลขที่ 0107536000293
ทุนชำระแล้ว	1,991,763,130 บาท
หุ้นที่จำหน่ายแล้ว	หุ้นสามัญจำนวน 1,991,763,130 หุ้น
มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียน	หุ้นละ 1.00 บาท

ข้อมูลของนิติบุคคลที่บริษัทถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไปของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของนิติบุคคลนั้น

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด (“บลจ. วรณ”)

ร้อยละของการถือหุ้นโดยบริษัท	ร้อยละ 98
ประเภทธุรกิจ	จัดการกองทุนรวม
สถานที่ตั้ง	เลขที่ 989 อาคารสยามทาวเวอร์ (สยามดิสคัฟเวอร์) ชั้น 24 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 ประเทศไทย
โทรศัพท์	66(0) 2659 8888
โทรสาร	66(0) 2659 8860
เว็บไซต์	www.one-asset.com
ประเภทและจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้ว	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
ประเภทและจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้ว	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
ประเภทและจำนวนหุ้นที่จำหน่ายแล้ว	หุ้นสามัญ จำหน่ายแล้ว 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ US\$1.00

ข้อมูลของบุคคลอ้างอิงอื่น ๆ

นายทะเบียนหุ้น
สถานที่ตั้ง

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4 และ 6-7 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 ประเทศไทย

โทรศัพท์
Call Center
โทรสาร
เว็บไซต์
อีเมลล์

66(0) 2229-2800
66(0) 2229-2888
66(0) 2359-1259
www.tsd.co.th
contact.tsd@set.or.th

ผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัทประจำปี 2554

1. นางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734 และ/หรือ
2. นาง นงลักษณ์ พุ่มน้อย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4172 และ/หรือ
3. นางสาว รุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3516

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

สถานที่ตั้ง

193/136-7 อาคารเลครัชดา ชั้น 33 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย
กรุงเทพมหานคร 10110 ประเทศไทย

ตู้ ป.ณ. 1047 กรุงเทพมหานคร 10501 ประเทศไทย

โทรศัพท์
โทรสาร
เว็บไซต์

66(0) 2264-0777
66(0) 2264-0789-90
www.ey.com

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัท

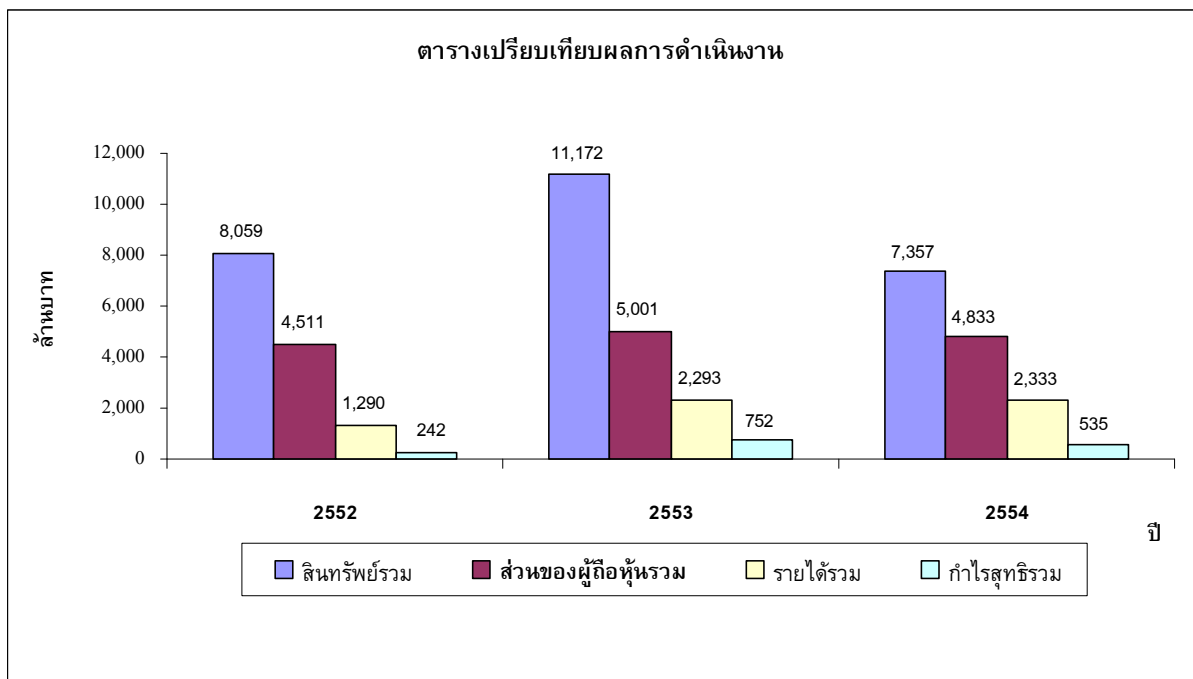
(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นข้อมูลที่เป็นต่อหุ้น)

ข้อมูลปี 2554-2552 สำหรับปีหรือสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2554	2553	2552
ผลประกอบการ			
รวมรายได้	2,333	2,293	1,290
รวมค่าใช้จ่าย	1,461	1,259	962
รายได้ก่อนหักภาษี	872	1,034	329
กำไรสุทธิ *	535	752	242
งบดุล			
สินทรัพย์รวม	7,357	11,172	8,059
หนี้สินรวม	2,521	6,167	3,543
ทุนชำระแล้ว	1,992	1,992	1,992
ส่วนของผู้ถือหุ้น **	4,833	5,001	4,511
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท)	1.00	1.00	1.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.43	2.51	2.26
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท) *	0.27	0.38	0.12
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.25	0.33	0.10

หมายเหตุ * กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่

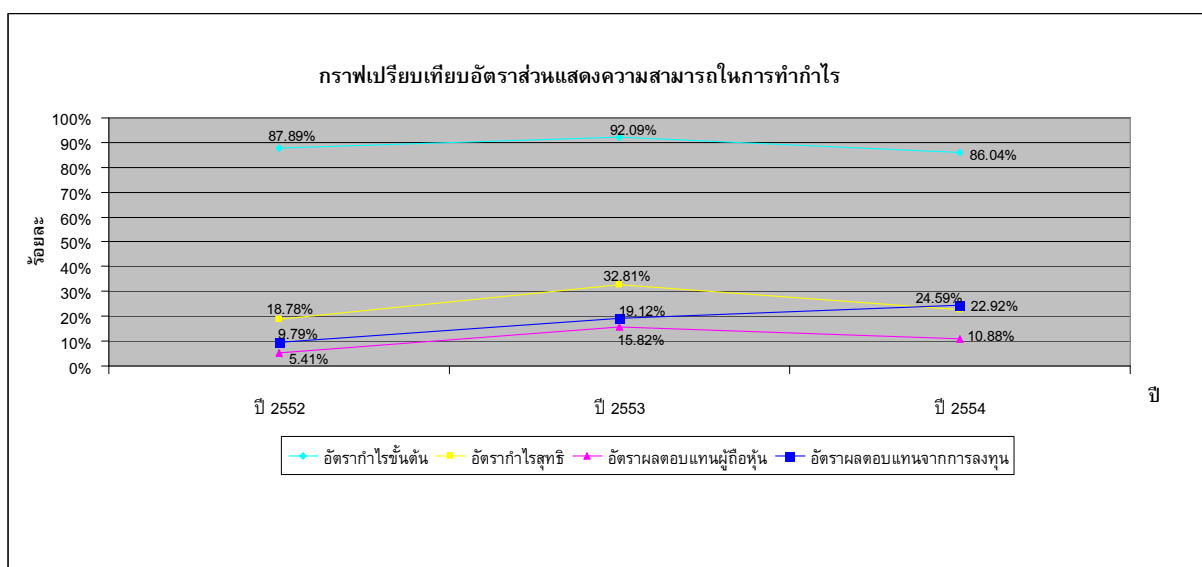
** ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่



อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท

ข้อมูลปี 2554-2552 สำหรับปีหรือสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2554	2553	2552
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	86.04%	92.09%	87.89%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	22.92%	32.81%	18.78%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	10.88%	15.82%	5.41%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	24.59%	19.12%	9.79%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%)	5.77%	7.83%	3.29%
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.25	0.24	0.18
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม (เท่า)	1.26	0.86	1.37
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อหนี้สินรวม (เท่า)	2.16	1.55	1.97
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องต่อสินทรัพย์รวม (%)	43.18%	47.43%	60.09%
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (%)	73.92%	85.60%	86.64%
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.52	1.23	0.79
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	89.93%	81.68%	80.65%
อัตราส่วนอื่นๆ			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (%)	31.23%	56.23%	67.32%
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (%)	328.12%	109.45%	208.04%



ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทมหาชนจำกัดภายใต้พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด และประกอบกิจการในประเทศไทย โดยประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และมีใบอนุญาต 5 ประเภท ได้แก่ 1) ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ 2) ธุรกิจการค้าหลักทรัพย์ 3) ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน 4) ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และ 5) ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทยังได้รับใบอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ และอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ทำธุรกรรมที่ปรึกษาทางการเงิน ทำธุรกรรมด้านอนุพันธ์นอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และให้เป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตามขอบเขตที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ทั้งนี้ บริษัทได้รับการยอมรับว่าเป็นผู้นำในการพัฒนานวัตกรรมทางการเงิน เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้กับลูกค้า โดยมีผลงานดังนี้

- บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกในประเทศไทยที่ให้บริการธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ทั้งในฐานะตัวการ (Principal) และในฐานะนายหน้าหรือตัวแทน (Agent)
- บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกในประเทศไทยที่ให้บริการธุรกรรมด้านอนุพันธ์นอกตลาด (OTC Derivatives)
- บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกและแห่งเดียวที่ทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง และเป็นผู้ร่วมค้ำหน่วยลงทุนของกองทุนอิคิอีทีเอฟกองแรกของประเทศไทย (ไทยเด็กซ์ เชท 50 อีทีเอฟ)
- บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์รายแรกในประเทศไทยที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants: DW)
- บริษัทมีส่วนแบ่งตลาดของการซื้อขายตราสารหนี้รวมทุกประเภทอันดับหนึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ค้าตราสารหนี้ในกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ด้วยกัน
- บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกที่เป็นผู้บุกเบิกการทำธุรกรรมซื้อคืนตราสารหนี้ภาคเอกชน (Private Repo)

นอกจากนี้ เพื่อรองรับวัตถุประสงค์การลงทุนของลูกค้าที่ต้องการกระจายการลงทุนในหลากหลายรูปแบบ บริษัทยังได้เสนอการให้บริการแบบมีอาชีพผ่านบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 98 คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมวรรณ จำกัด (บลจ. วรรณ) ซึ่งเป็นบริษัทจัดการกองทุนชั้นนำแห่งหนึ่งของประเทศที่ให้บริการบริหารเงินลงทุนครบทั้ง 3 ธุรกิจ ได้แก่ กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งจะช่วยให้ลูกค้าได้รับผลประโยชน์สูงสุดจากการบริหารสินทรัพย์ได้อย่างเต็มที่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีพนักงานรวม 644 คน และมีสำนักงานสาขาทั้งในกรุงเทพมหานครและต่างจังหวัดรวม 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

ในปี 2554 บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ อันดับ 9 คิดเป็นร้อยละ 4.53 และมีส่วนแบ่งการตลาดในธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อันดับ 5 คิดเป็นร้อยละ 5.42 โดยในปี 2554 บริษัทมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่จากงบการเงินรวมจำนวน 535 ล้านบาท และคิดเป็นกำไรต่อหุ้น หุ้นละ 0.27 บาท และ ณ

วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 7,357 ล้านบาท หนี้สินรวม 2,521 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ 4,833 ล้านบาท และมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ร้อยละ 328 (สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้ไม่ต่ำกว่า ร้อยละ 7)

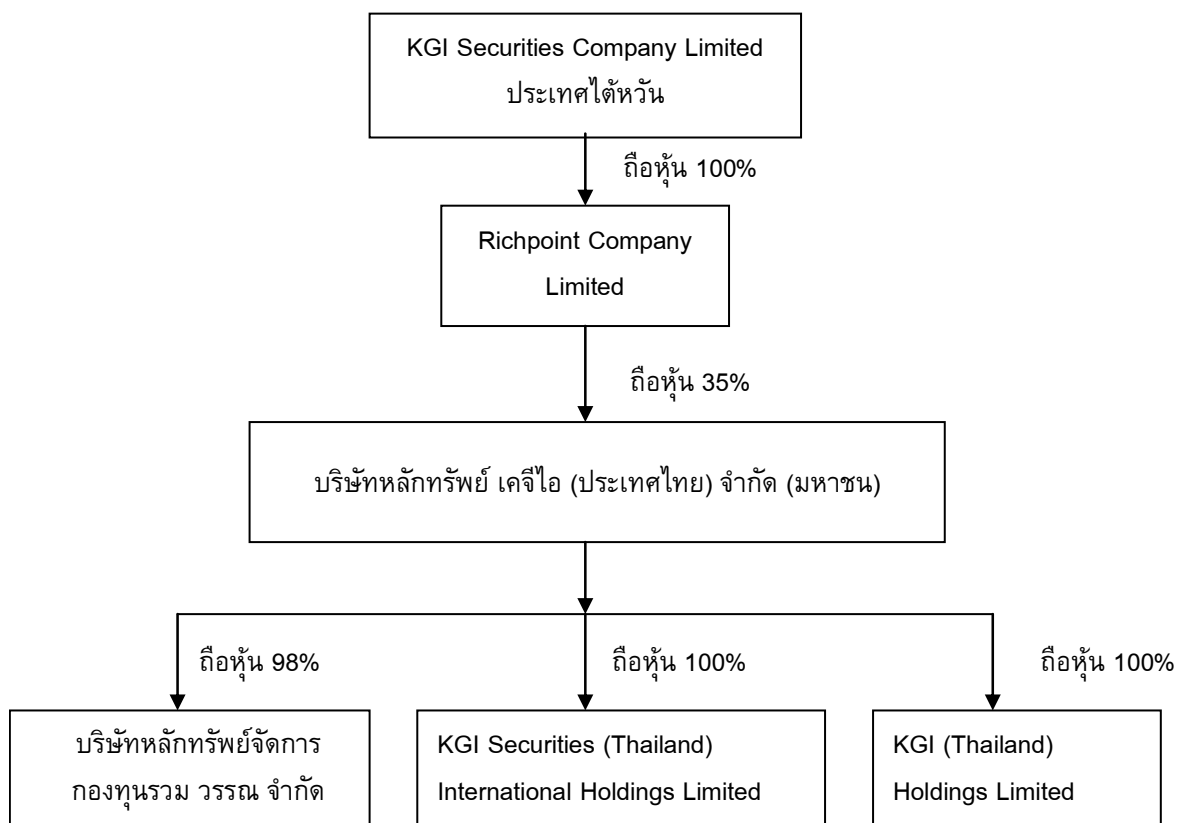
โครงสร้างการถือหุ้น

บริษัทมี Richpoint Company Limited (ซึ่งถือหุ้นทั้งหมดโดย KGI Securities Company Limited ประเภทได้หุ้น) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดย ณ วันที่ 12 มีนาคม 2555 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด) Richpoint Company Limited ถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 35 และบริษัทมีการถือหุ้นในบริษัทย่อย 3 บริษัท มีรายละเอียด ดังนี้

บริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	จัดตั้งขึ้นในประเทศ	ประเภทธุรกิจ	การถือหุ้น (%)
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด	ประเทศไทย	จัดการกองทุนรวม	98
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited	ฮ่องกง	ธุรกิจด้านลงทุน	100
KGI (Thailand) Holdings Limited	บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์	ธุรกิจด้านลงทุน	100

(ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 14 เรื่องเงินลงทุนในบริษัทย่อย)

โครงสร้างการถือหุ้น



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด (บลจ. วรณ)

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บลจ.วรณ มีทุนจดทะเบียน 105 ล้านบาท (ชำระเต็มมูลค่า) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ถือหุ้นร้อยละ 98 และกรรมการและพนักงานของบลจ.วรณ ถือหุ้น ร้อยละ 2

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

1. กองทุนรวมตราสารทุน
2. กองทุนรวมตราสารหนี้
3. กองทุนรวมผสม
4. กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
5. กองทุนรวมหุ้นระยะยาว
6. กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ
7. กองทุนรวมที่มีทุนมาจากต่างประเทศ
8. กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

ในปี 2554 บลจ. วรณ มีกำไรสุทธิ 30 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น หุ้นละ 2.84 บาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บลจ. วรณ มีสินทรัพย์รวม 203 ล้านบาท หนี้สินรวม 35 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้น 168 ล้านบาท มีทรัพย์สินภายใต้การบริหารรวมมูลค่า 64 พันล้านบาท โดยสามารถบริหารการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนที่ดี สม่ำเสมอ เหมาะสมกับลูกค้าแต่ละราย ภายใต้ความเสี่ยงในระดับที่ยอมรับได้

รางวัลที่ บลจ.วรณ ได้รับ

- | | |
|------|--|
| 2553 | รางวัล The Post/Lipper Thailand Fund Awards 2010
สำหรับผลการดำเนินงานกองทุนผสม ระยะเวลา 10 ปี |
| 2551 | รางวัล The Post/Lipper Thailand Fund Awards 2008
สำหรับผลการดำเนินงานกองทุนตราสารหนี้ดีเด่นระยะเวลา 10 ปี |
| 2550 | รางวัล The Post/Lipper Thailand Fund Awards 2007
สำหรับผลการดำเนินงานกองทุนที่มีผลการดำเนินงานดีเด่น อายุ 3 ปี ทุกประเภท |
| 2549 | รางวัล The Post/Lipper Thailand Fund Awards 2006
สำหรับผลการดำเนินงานกองทุนตราสารหนี้ดีเด่น ระยะเวลา 3 ปี |
| 2547 | รางวัล The Post/Lipper Thailand Fund Awards 2004
สำหรับกองทุนรวมตลาดเงินดีเด่น ประเภท 1 ปี และกองทุนรวมตราสารหนี้ดีเด่น ประเภท 3 ปี |
| 2546 | รางวัล The Post/Lipper Thailand Fund Awards 2003
สำหรับผลการดำเนินงานกองทุนตราสารหนี้ดีเด่น ประเภทผลการดำเนินงานดีเด่นในช่วงเวลา 3 ปี
และรางวัลผลการดำเนินงานดีเด่นในช่วงเวลา 5 ปี |

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 ทั้งนี้ บริษัทจัดตั้ง HOLDCO ไว้เพื่อรองรับการทำธุรกิจในต่างประเทศในอนาคต

KGI (Thailand) Holdings Limited (KTHL)

KGI (Thailand) Holdings Limited (KTHL) เป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นในบริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์ ที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 ทั้งนี้ บริษัทจัดตั้ง KTHL ไว้เพื่อรองรับการทำธุรกิจในต่างประเทศในอนาคต

นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม

บริษัทและบริษัทย่อยบริหารงานโดยผู้บริหารมืออาชีพ โดยบริษัทจะมีการแต่งตั้งบุคคลเข้าร่วมเป็นกรรมการในการร่วมกำหนดแนวนโยบายในบริษัทย่อยด้วย

การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด คงอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัท ณ วันที่ 16 มิถุนายน 2554 อยู่ที่ระดับ BBB+ ซึ่งอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึง คณะผู้บริหารที่มีความสามารถ มีผลงานที่ได้รับการยอมรับ ตลอดจนฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง สภาพคล่องที่เพียงพอ และรายได้ที่สม่ำเสมอจากธุรกิจจัดการกองทุน คือ จากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด (บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้น ร้อยละ 98) ดูรายงานการจัดอันดับเครดิตได้ที่ www.kgiworld.co.th

สถาบันจัดอันดับ	วันที่	อันดับ	แนวโน้ม
TRIS	16 มิถุนายน 2554	BBB+	Stable
TRIS	23 มิถุนายน 2553	BBB+	Stable
TRIS	29 มิถุนายน 2552	BBB+	Stable
TRIS	18 มิถุนายน 2551	BBB+	Stable
TRIS	6 กรกฎาคม 2550	BBB	Stable
TRIS	5 กรกฎาคม 2549	BBB	Stable
TRIS	3 กุมภาพันธ์ 2548	BBB	Stable

โครงสร้างรายได้

บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินกิจการหลักในส่วนงานเดียว คือให้บริการทางด้านธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงการจัดการกองทุนรวม โดยมีส่วนงานทางภูมิศาสตร์หลักในประเทศไทย ประเทศฮ่องกงและ บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์ ดังนั้น รายได้ กำไร และสินทรัพย์ โดยส่วนใหญ่ตามที่แสดงไว้ในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้ (ดูรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบข้อ 38 เรื่องการเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน)

ในปี 2554 บริษัทมีรายได้จากงบการเงินรวม 2,333 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากค่านายหน้า ร้อยละ 41 รายได้จากกำไรจากเงินลงทุนและจากตราสารอนุพันธ์ ร้อยละ 34 ดอกเบี้ยและเงินปันผล ร้อยละ 11 ค่าธรรมเนียมและบริการ ร้อยละ 10 ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ร้อยละ 3 และรายได้อื่น ร้อยละ 1 ดังนี้

โครงสร้างรายได้ ปี 2554 หน่วย : บาท	ดำเนินการ โดย	% การถือ หุ้นโดย บริษัท	รายได้ ปี 2554 ก่อนตัดบัญชี	รายการ ตัดบัญชี	รายได้ ปี 2554 หลังตัดบัญชี	ร้อยละของ รายได้รวม
1. ค่านายหน้า	บริษัท	-	950,743,148	(2,122,000)	948,621,148	40.66%
2. ค่าธรรมเนียมและบริการ ^{/1}	บริษัท	-	37,616,083	-	37,616,083	1.61%
ค่าธรรมเนียมและบริการ ^{/1}	บลจ.ววรรณ ^{/2}	98%	202,979,918	(2,425,444)	200,554,474	8.60%
3. กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	บริษัท	-	(849,441,844)	-	(849,441,844)	(36.41)%
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	KTHL ^{/4}	100%	54,501,129	-	54,501,129	2.34%
4. กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	บริษัท	-	1,592,751,449	-	1,592,751,449	68.27%
5. ดอกเบี้ยและเงินปันผล	บริษัท	-	277,649,290	(30,925,218)	246,724,072	10.58%
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	บลจ.ววรรณ ^{/2}	98%	4,095,175	-	4,095,175	0.18%
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	HOLDCO ^{/3}	100%	6,117	-	6,117	0.00%
6. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	บริษัท	-	80,076,613	-	80,076,613	3.43%
7. ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทย่อย	บริษัท	-	11,354,044	(11,354,044)	-	0.00%
8. รายได้อื่น	บริษัท	-	16,177,560	-	16,177,560	0.69%
รายได้อื่น	บลจ.ววรรณ ^{/2}	98%	1,243,578	-	1,243,578	0.05%
รายได้อื่น	HOLDCO ^{/3}	100%	1,264	-	1,264	0.00%
รายได้อื่น	KTHL ^{/4}	100%	(1,830)	-	(1,830)	(0.00)%
รายได้รวม			2,379,751,694	(46,826,706)	2,332,924,988	100.00%

- หมายเหตุ
- /1 ดูรายละเอียดค่าธรรมเนียมและบริการในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 28 : ค่าธรรมเนียมและบริการ
 - /2 บลจ. ววรรณ หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ววรรณ จำกัด เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 98
 - /3 HOLDCO หมายถึง KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100
 - /4 KTHL หมายถึง KGI (Thailand) Holdings Limited เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

บริษัทจดทะเบียนก่อตั้งเป็นบริษัทจำกัดในนาม “บริษัท โกลด์ฮิลล์ ซีเคียวริตี้ส์ จำกัด” ในวันที่ 7 มีนาคม 2518 ทะเบียนเลขที่ 212/2518 โดยมีใบอนุญาตประกอบธุรกิจ 3 ประเภท ได้แก่ กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ กิจการค้าหลักทรัพย์ และกิจการที่ปรึกษาการลงทุน (เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ โกลด์ฮิลล์ จำกัด” เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2522) ต่อมา ในปี 2529 ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทเงินทุนเอกชนกิจ จำกัด (มหาชน) และกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทเงินทุนเอกชนกิจ จำกัด (มหาชน) ได้เข้าซื้อกิจการ “บริษัทหลักทรัพย์ โกลด์ฮิลล์ จำกัด” จากผู้ถือหุ้นเดิม และได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอกธำรง จำกัด” เมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2531

บริษัทได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ทะเบียนเลขที่ 0107536000293 (เดิมเลขที่ บมจ. 103) และจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอกธำรง จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2536 ต่อมาในปี 2541 กลุ่มเคจีไอได้เข้าเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท บริษัทจึงจดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอกธำรง เคจีไอ จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2542 และล่าสุดได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)” เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2544

บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจ ใน 3 ปีที่ผ่านมา ดังนี้

2552	มกราคม	บริษัทย้ายที่ตั้งสำนักงานใหญ่ จากอาคารยูไนเต็ดเซ็นเตอร์ ถนนสีลม มาที่อาคารเอเชีย เซ็นเตอร์ ถนนสาทรใต้
	กุมภาพันธ์	บริษัทได้เริ่มให้บริการซื้อขายฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับทองคำ (Gold Futures)
	มิถุนายน	บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์รายแรกในประเทศไทยที่ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
	สิงหาคม	บริษัทร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด จัดตั้งกองทุนเปิดไทยเด็กซ์ FTSE SET Large Cap ETF (TFTSE) โดยบริษัททำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM) ในการซื้อขาย TFTSE ในตลาดรอง และเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) ในการเพิ่มและไถ่ถอน TFTSE ในตลาดแรก
2553	กันยายน	บริษัทได้ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือโครงการจัดทำทวิเคราะห์หลักทรัพย์และกิจกรรมทางการตลาดกับตลาดหลักทรัพย์ใหม่ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการร่วมมือกับตลาดหลักทรัพย์ใหม่ในการพัฒนาและผลิตบทวิเคราะห์บริษัทจดทะเบียนขนาดกลางและขนาดเล็กที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ รวมถึงร่วมกันจัดกิจกรรมเสริมสร้างความรู้ด้านการลงทุนอย่างต่อเนื่อง
	พฤศจิกายน	บริษัทได้เข้าร่วมเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) ให้กับกองทุนเปิด ดับเบิลยู ไอ เอส อี เคแอม ซีเอสไอ 300 ไชน่าแทรคเกอร์ (W.I.S.E. KTAM CSI 300 China Tracker) หรือ CHINA ซึ่งเป็นกองทุนรวม Thai ETF on foreign ETF กองแรกของไทย
2554	มิถุนายน	บริษัทได้เริ่มให้บริการซื้อขายฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับโลหะเงิน (Silver Futures)
	กรกฎาคม	บริษัทได้รับคัดเลือกเข้าเป็นหลักทรัพย์ในกลุ่มดัชนี SET 100 ตั้งแต่วันที่ 4 กรกฎาคม 2554
	สิงหาคม	บริษัทร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด จัดตั้งกองทุนเปิดไทยเด็กซ์ SET High Dividend ETF (1DIV) โดยบริษัททำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM) ในการซื้อขาย 1DIV ในตลาดรอง และเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) ในการเพิ่มและไถ่ถอน 1DIV ในตลาดแรก
		นอกจากนั้น บริษัทยังได้เข้าร่วมเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) ให้กับกองทุนเปิดเคแอม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์ (KTAM Gold ETF Tracker) หรือ GLD ซึ่งเป็นกองทุนรวม ETF ทองคำกองแรกของไทย และเป็นกองทุน ETF ที่อ้างอิงกับกองทุน ETF ต่างประเทศที่เน้นลงทุนในกองทุน SPDR Gold Trust โดยอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
	ตุลาคม	บริษัทได้เริ่มให้บริการซื้อขายฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับราคาน้ำมันดิบ Brent (Brent Crude Oil Futures)
	พฤศจิกายน	บริษัทได้เข้าร่วมเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer:PD) ให้กับกองทุนเปิดบัวหลวง เซ โกลด์ อีทีเอฟ (Bualuang CHAY Gold ETF) หรือ BCHAY ซึ่งเป็นกองทุนรวม ETF ที่เน้นลงทุนในทองคำแท่งในประเทศและมีมาตรฐานความบริสุทธิ์ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 96.5 โดยอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด
	ธันวาคม	บริษัทได้เข้าร่วมเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) ให้กับกองทุนเปิดไทยเด็กซ์ โกลด์ อีทีเอฟ (ThaiDEX Gold ETF) หรือ GOLD99 ซึ่งเป็นกองทุนรวม ETF ที่เน้นลงทุนในทองคำแท่งที่มีมาตรฐานความบริสุทธิ์ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 99.5 โดยอยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด

รางวัลแห่งความสำเร็จ

ปี 2554

- ☞ เคจีไอได้รับรางวัล “Most Growth Trader award” ในฐานะที่มีปริมาณการซื้อขายอนุพันธ์เติบโตที่สุดในเดือนมิถุนายน สิงหาคม และตุลาคม ปี 2554 และได้รับรางวัล “TFEX Best Trader” ในฐานะที่มีอัตราการเติบโตของปริมาณการซื้อขายอนุพันธ์สูงสุดตลอดระยะเวลา 6 เดือน ของปี 2554 จากโครงการ TFEX Prop-Trading Champion 2554

ปี 2553

- ☞ เคจีไอได้รับรางวัล “Best Bond Securities Firm” ในฐานะสถาบันผู้ค้าตราสารหนี้ที่เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ Active และมีบทบาทในตลาดตราสารหนี้ โดยพิจารณาจากมูลค่าการซื้อขาย การปฏิบัติตามข้อกำหนด ปริมาณธุรกรรมในตลาดแรก และการเสนอซื้อขายตราสารหนี้

ปี 2552

- ☞ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แสดงความยินดีกับเคจีไอ ในฐานะเป็นบริษัทหลักทรัพย์รายแรกในประเทศไทยที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
- ☞ เคจีไอได้รับรางวัล “Best Bond Securities Firm” ในฐานะสถาบันผู้ค้าตราสารหนี้ที่เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ Active และมีบทบาทในตลาดตราสารหนี้ โดยพิจารณาจากมูลค่าการซื้อขาย การปฏิบัติตามข้อกำหนด ปริมาณธุรกรรมในตลาดแรก และการเสนอซื้อขายตราสารหนี้

ปี 2550

- ☞ เคจีไอได้รับรางวัล “Best Bond Securities Firm” ในฐานะสถาบันผู้ค้าตราสารหนี้ที่เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ Active และมีบทบาทในตลาดตราสารหนี้ โดยพิจารณาจากมูลค่าการซื้อขาย การปฏิบัติตามข้อกำหนด ปริมาณธุรกรรมในตลาดแรก และการเสนอซื้อขายตราสารหนี้

ปี 2549

- ☞ เคจีไอได้รับรางวัล “Top Star Most Active” ในฐานะบริษัทสมาชิกที่มีปริมาณการซื้อขาย SET50 Index Futures สูงสุด และเจ้าหน้าที่การตลาดของเคจีไอที่มีจำนวนบัญชีซื้อขายอนุพันธ์ของผู้ลงทุนมากที่สุดเป็นอันดับ 3 ได้รับรางวัล “Top Star Most Icon” ในงานประกาศรางวัล Futures Networking Forum ซึ่งจัดโดย บมจ. ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย)
- ☞ เคจีไอได้รับรางวัล “Best Corporate Bond House (Thailand Baht)” จาก The Asset Benchmark Survey ในฐานะผู้ค้าตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ให้บริการที่ดี ซึ่งได้ทำการสำรวจการให้บริการของผู้ค้าตราสารหนี้ โดยได้รับความร่วมมือจากนักลงทุนผู้ใช้บริการกว่า 300 สถาบันร่วมกันให้ความเห็นต่อผู้ให้บริการค้าตราสารหนี้ในด้านประสิทธิภาพการให้บริการ ปริมาณซื้อขาย (Trade volume) รวมไปถึงความสัมพันธ์อันดีที่มีกับนักลงทุน
- ☞ เคจีไอได้รับรางวัล “Best House of the Year 2549” ในฐานะโบรกเกอร์ที่มีผลงานโดดเด่นด้านอนุพันธ์ และได้รับความพึงพอใจจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้องสูงสุด นอกจากนั้นเคจีไอยังได้รับรางวัล “Most Active House 2549” ในฐานะโบรกเกอร์ที่มีผลงานดีเด่นด้านปริมาณการซื้อขายอนุพันธ์อีกด้วย

ปี 2548

- ☞ เคจีไอได้รับรางวัล MAI Newly Listed STAR (Financial Advisor) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของ บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเชส จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประสบความสำเร็จในการเสนอขายในปี 2547

การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

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

ในปี 2554 บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดลำดับที่ 9 คิดเป็นร้อยละ 4.53 โดยมูลค่าการซื้อขายของบริษัทแยกตามประเภทลูกค้า ประกอบด้วย ลูกค้าทั่วไปในประเทศ ร้อยละ 65 ลูกค้าสถาบันในประเทศ ร้อยละ 6 ลูกค้าต่างประเทศ ร้อยละ 8 และบัญชีเงินลงทุนของบริษัท ร้อยละ 21

ทั้งนี้ มูลค่าการซื้อขายของบริษัทแยกตามประเภทบัญชี ประกอบด้วย บัญชีเงินสด ร้อยละ 70 และบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ ร้อยละ 30 และในกรณีแยกตามช่องทางการส่งคำสั่ง ประกอบด้วยลูกค้าที่ซื้อขายผ่านผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน ร้อยละ 51 ลูกค้าซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตร้อยละ 49

บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาด และข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้า ประเภทบัญชี และช่องทางการส่งคำสั่ง ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รายวันเฉลี่ย	2554	%	2553	%	2552	%
มูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ *	29,473		29,066		17,777	
มูลค่าการซื้อขายของบริษัท (รวมบัญชีเงินลงทุนของบริษัท)*	2,944		2,857		1,381	**
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัท (ไม่รวมบัญชีเงินลงทุนของบริษัท)	4.53%		4.65%		3.88%	**
อันดับส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท	9		4		9	
แยกตามประเภทลูกค้า						
1) ลูกค้าสถาบันในประเทศ	186	6	155	5	84	6
2) ลูกค้าทั่วไปในประเทศ	1,911	65	2,150	75	900	65
3) ลูกค้าต่างประเทศ	223	8	73	3	46	3
รวมลูกค้า	2,320	79	2,378	83	1,030	75
4) บัญชีลงทุนของบริษัท	624	21	479	17	351	25
รวม	2,944	100	2,857	100	1,381	100
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทบัญชี						
1) บัญชีเงินสด (Cash Account)	1,614	70	1,766	74	916	89
2) บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance Account)	706	30	612	26	114	11
รวม	2,320	100	2,378	100	1,030	100
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามช่องทางการส่งคำสั่ง						
1) ซื้อขายผ่านผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน	1,180	51	1,090	46	744	72
2) ซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต	1,140	49	1,288	54	286	28
รวม	2,320	100	2,378	100	1,030	100

* เป็นมูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET) และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (MAI)

** ปี 2552 ม.ค. - ต.ค. รวมบัญชีลงทุนของบริษัท

พ.ย. - ธ.ค. ไม่รวมบัญชีลงทุนของบริษัท

การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำของบริษัทหลักทรัพย์ที่ให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ต ทั้งการซื้อขายหลักทรัพย์และอนุพันธ์ โดยลูกค้าสามารถดูข้อมูล Real time เพื่อติดตามความเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ได้ตลอด 24 ชั่วโมงทุกวันไม่มีวันหยุด โดยเรามีการจัดเตรียมรายงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์แบบเจาะลึก ทั้งในด้านปัจจัยพื้นฐานและด้านเทคนิค ซึ่งจัดทำโดยสถาบันวิจัยของเคจีไอ เพื่อเป็นเครื่องมือประกอบการตัดสินใจการลงทุนสำหรับลูกค้า

บริษัทให้ความสำคัญในการบริการที่มีคุณภาพแก่ลูกค้า ซึ่งรวมถึงความสะดวกรวดเร็วถูกต้องและแม่นยำ อีกทั้งเทคโนโลยีอันทันสมัยของการส่งคำสั่งซื้อขายผ่าน Smart Phone และ Tablet ทำให้ลูกค้ามั่นใจได้ว่าจะไม่พลาดข่าวสารการลงทุน และสามารถส่งคำสั่งซื้อขายและเช็คพอร์ตการลงทุนของท่านได้ไม่ว่าจะอยู่ที่ใด ด้วยอัตราค่าธรรมเนียมที่ถูกกว่าการซื้อขายผ่านผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน

เพื่อให้เป็นไปตามเป้าหมายของบริษัทที่คำนึงถึงความพึงพอใจสูงสุดของลูกค้าเป็นสำคัญ บริษัทจึงได้มีการพัฒนาการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตให้มีความสะดวกสบาย มีประสิทธิภาพและมีความปลอดภัยมาโดยตลอด นอกจากนี้ บริษัทจัดอบรมการซื้อขายหลักทรัพย์และการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตให้แก่ลูกค้าและบุคคลทั่วไป เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับนักลงทุนที่ยังไม่เคยซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตเป็นประจำด้วย

ลูกค้าหรือนักลงทุนที่ต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือสนใจเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์หรือตราสารอนุพันธ์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตกับบริษัท สามารถดูรายละเอียดจากเว็บไซต์ของบริษัทได้ที่ www.kgiworld.co.th หรือติดต่อเจ้าหน้าที่ได้ที่เบอร์ Hotline: 02-658-8555 หรือ E-mail: CorporateSale@kgi.co.th

ในปี 2555 บริษัทมีโครงการพัฒนาเว็บไซต์ของบริษัท โดยจะเพิ่มเติมเครื่องมือที่จะช่วยให้นักลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ได้สะดวกขึ้น รวมถึงโครงการพัฒนาโปรแกรมซื้อขายพิเศษ เพื่อรองรับการเติบโตของการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตทั้งในตลาดหลักทรัพย์และตลาดอนุพันธ์อีกด้วย

ธุรกิจค้าหลักทรัพย์

ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และฝ่ายธุรกิจตราสารหนี้มีหน้าที่ดูแลการลงทุนในหุ้น หุ้นกู้ และตราสารอนุพันธ์ อาทิ ฟิวเจอร์สและออปชัน และจัดสรรการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของบริษัท โดยมีฝ่ายบริหารความเสี่ยงคอยดูแลการลงทุนและติดตาม ควบคุม ความเสี่ยงของฝ่ายงานดังกล่าว ทั้งนี้ ในปี 2554 เจ้าหน้าที่ค้าหลักทรัพย์ของบริษัทสามารถสร้างผลกำไรที่ดีให้บริษัท

เจ้าหน้าที่ค้าหลักทรัพย์ของบริษัทมีประสบการณ์หลายปี แต่ละท่านมีกลยุทธ์การลงทุนที่เหมาะสมกับลักษณะของตัวเอง อย่างไรก็ตาม เพื่อป้องกันความผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้น เจ้าหน้าที่ค้าหลักทรัพย์ทุกท่านจึงมีหน้าจอร์การซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ และมีระบบการควบคุมความเสี่ยงที่เข้มแข็ง โดยการควบคุมดังกล่าวทำให้เจ้าหน้าที่ค้าหลักทรัพย์ของบริษัทมีวินัยในการปฏิบัติงานอย่างเคร่งครัด ซึ่งทำให้ความเสี่ยงที่อาจเกิดจากความผิดพลาดที่รุนแรงหมดไป

บริษัทให้ความสำคัญอย่างมากในเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และการใช้ข้อมูลภายใน ทั้งนี้ เพื่อมิให้เกิดความได้เปรียบหรือเสียเปรียบในการลงทุน บริษัทจึงถือว่าฝ่ายงานที่ดูแลการลงทุนของบริษัทเป็นเสมือนนักลงทุนทั่วไป ซึ่งจะไม่มีสิทธิได้รับข้อมูลหรือบทวิจัยที่แตกต่างจากลูกค้ารายอื่น

ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน

บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน เมื่อวันที่ 6 มกราคม 2547 ทำให้บริษัทมีการให้บริการครบทุกรูปแบบ

ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

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

ในปี 2554 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความผันผวนสูงจากปัจจัยความไม่แน่นอนทางการเมืองภายในประเทศก่อนการยุบสภาในวันที่ 9 พฤษภาคม 2554 และผลกระทบจากภาวะวิกฤตทางการเงินของประเทศในแถบทวีปยุโรป ทำให้ดัชนีแกว่งตัวในระดับ 949 จุด ไปสูงสุดที่ 1,113 จุด และปิดที่ 1,041 จุดในช่วงครึ่งปีแรก จากความผันผวนดังกล่าวทำให้มีบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในครึ่งปีแรกเพียง 5 บริษัท

ภายหลังผลการเลือกตั้งที่มีรัฐบาลที่มีเสียงข้างมากในสภาเข้ามาบริหารประเทศในเดือนกรกฎาคม 2554 ทำให้การเมืองมีเสถียรภาพมากขึ้น กอปรกับมีเม็ดเงินลงทุนไหลเข้าจากต่างประเทศ ทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องขึ้นไปปิดสูงสุดที่ 1,144 จุด อย่างไรก็ตาม ในไตรมาส 3 ดัชนีได้ปรับตัวลดลงต่ำสุดของปีลงมาที่ 855 จุดจากความวิตกกังวลของเศรษฐกิจประเทศแถบทวีปยุโรปที่ยังคงมีอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งวิกฤตอุทกภัยในประเทศไทย ทำให้บริษัทหลายแห่งได้รับผลกระทบและเลื่อนแผนการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำให้มีบริษัทเข้าจดทะเบียนเพิ่มอีกเพียง 5 บริษัท รวมทั้งปีมีบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯทั้งสิ้น 10 บริษัท

สำหรับผลงานของฝ่ายวาณิชธนกิจในปี 2554 ที่ผ่านมา บริษัทเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายในการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนจำนวน 1 บริษัท มูลค่าการระดมทุน 600 ล้านบาท และเป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายอีก 2 บริษัท รวมถึงเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้กับอีก 4 บริษัท ซึ่งอยู่ระหว่างเตรียมความพร้อม นอกจากนี้ บริษัทประสบความสำเร็จในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการระดมทุนให้กับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการระดมทุนด้านการออกเสนอขายตราสารหนี้ให้กับบริษัทต่าง ๆ อีกด้วย

ด้วยศักยภาพและประสบการณ์ของกลุ่มบริษัท ทั้งด้านวิศวกรรมทางการเงินในการออกตราสารต่างๆ ได้หลายรูปแบบตามความเหมาะสมของลูกค้าและนักลงทุน และการมีเครือข่ายทางการเงินระหว่างประเทศ ฝ่ายวาณิชธนกิจของบริษัทจึงเป็นที่ยอมรับว่าเป็นทีมงานที่ให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างครบวงจร ทั้งตลาดทุนในประเทศและต่างประเทศ

ธุรกิจนายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัทได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการเป็นนายทะเบียนในวันที่ 14 มิถุนายน 2537 ซึ่งบริษัทถือใบอนุญาตนายทะเบียนหลักทรัพย์ไว้เพื่อรองรับการให้บริการนายทะเบียนสำหรับธุรกรรมอนุพันธ์ของบริษัทในอนาคต

ธุรกิจตราสารหนี้

บริษัทเป็นสมาชิกของตลาดตราสารหนี้ (Bond Electronic Exchange: BEX) และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Market Association : ThaiBMA) โดยให้บริการแก่นักลงทุนในการซื้อขายตราสารหนี้ ซึ่งนักลงทุนทั่วไปสามารถเปิดบัญชีเพื่อซื้อขายตราสารหนี้ควบคู่กับการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ได้ ทั้งนี้ บริษัทมีบุคลากรที่มีความรู้ประสบการณ์ และมีความเชี่ยวชาญคอยให้บริการและให้คำปรึกษาด้านการลงทุนในตราสารหนี้ เพื่อให้ลูกค้าสามารถพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้ตามช่วงจังหวะเวลาที่เหมาะสมเพื่อให้ได้ประโยชน์สูงสุดในการลงทุน

ในปี 2554 บริษัทมีส่วนแบ่งตลาดของการซื้อขายตราสารหนี้รวมทุกประเภทอันดับหนึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ค้าตราสารหนี้ในกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์ด้วยกัน สำหรับการซื้อขายตราสารหนี้ภาคเอกชนบริษัทมีส่วนแบ่งตลาดเป็นอันดับสามเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ค้าตราสารหนี้ทั้งหมด ซึ่งบริษัทมุ่งมั่นที่จะเป็นผู้ให้บริการเพื่อการลงทุนที่ครบวงจร เพื่อสนับสนุนให้การลงทุนของลูกค้าบรรลุเป้าหมายตามที่วางไว้อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด

ธุรกิจซื้อคืนตราสารหนี้ภาคเอกชน

บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกที่เป็นผู้บุกเบิกการทำธุรกรรมซื้อคืนภาคเอกชน (Private Repo) ร่วมกับกลุ่มบริษัทองค์กร และลูกค้า ซึ่งถือว่าเป็นช่องทางการลงทุนใหม่ให้แก่ลูกค้า และในปี พ.ศ. 2554 ทางบริษัทได้รับการจัดอันดับให้เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีธุรกรรมประเภท Private Repo มากเป็นอันดับหนึ่งของตลาด และยังเป็นบริษัทแรกและบริษัทเดียวที่มีการจัดทำสัญญา Private Repo เป็นภาษาไทย โดยได้รับการรับรองจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้าในการทำธุรกรรมอีกด้วย ปัจจุบันตลาดซื้อคืนตราสารหนี้ภาคเอกชนยังคงมีการเติบโตที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะเป็นส่วนสำคัญในการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ต่อไปด้วย

ธุรกิจตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

บริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ดำเนินธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเมื่อวันที่ 16 มกราคม 2545 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของบริษัทจัดการกองทุนรวม จำนวน 20 แห่ง ธุรกิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนนี้ นอกจากจะเป็นการสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัทแล้ว ยังเป็นธุรกิจที่สร้างรายได้ให้บริษัทอีกด้วย โดยกลุ่มลูกค้าของบริษัทมีทั้งลูกค้าสถาบันและบุคคลธรรมดา ทั้งนี้ บริษัทมีบุคลากรที่มีประสบการณ์คอยให้คำแนะนำการลงทุนในกองทุนต่าง ๆ ที่เหมาะสมกับลูกค้าแต่ละบุคคล โดยพิจารณาจากนโยบายการลงทุน ภาวะเศรษฐกิจ ความเสี่ยง รวมถึงผลตอบแทนจากการลงทุน เพื่อให้ลูกค้าบรรลุเป้าหมายในการลงทุนมากที่สุดด้วย

ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

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

ในปัจจุบัน บริษัทมีการให้บริการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ ดังนี้

- สัญญาฟิวเจอร์สของดัชนี SET50 (SET50 Index Futures)
- สัญญาออปชันของดัชนี SET50 (SET50 Index Options)
- สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับหุ้นสามัญรายตัว (Single Stock Futures)
- สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับทองคำ (Gold Futures)
- สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับโลหะเงิน (Silver Futures)
- สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับราคาน้ำมันดิบ Brent (Brent Crude Oil Futures)
- สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Futures)

ทั้งนี้ นอกจากบริษัทให้บริการในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้ลูกค้าแล้ว บริษัทยังมีการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในบัญชีลงทุนของบริษัทด้วย พร้อมทั้งบริษัทยังได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้ดูแลสภาพคล่องในสัญญา SET50 Index Futures, SET50 Index Options, และ Single Stock Futures เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้ตลาดอนุพันธ์อีกด้วย โดยในปี 2554 บริษัทมีปริมาณการซื้อขายอนุพันธ์สูงเป็นอันดับ 5 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 5.42

ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกในประเทศไทยที่ให้บริการธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Stock Borrowing and Lending : SBL) ทั้งในฐานะตัวการ (Principal) และในฐานะนายหน้าหรือตัวแทน (Agent) กับลูกค้าทุกประเภท ซึ่งแบ่งออกเป็น 1. ผู้ให้ยืมประเภทลูกค้าสถาบัน 2. ผู้ยืมประเภทลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ 3. ผู้ยืมประเภทลูกค้าบุคคลธรรมดา โดยบริการ SBL นี้ เป็นหนึ่งในกลไกสำคัญที่ช่วยเสริมสภาพคล่องและสร้างเสถียรภาพของราคาให้กับหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ของไทย

จากปี 2554 ที่ผ่านมา ธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ได้รับความนิยมมากขึ้น ส่งผลให้ยอดรวมของมูลค่าการซื้อขายชอร์ตในปี 2554 สูงถึง 113,423 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 116 จากปี 2553 ที่มียอดรวมของมูลค่าการซื้อขายชอร์ตอยู่ที่ 52,604 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ออกประกาศเพิ่มเติมให้หลักทรัพย์ในดัชนี SET100 เป็นหลักทรัพย์ที่สามารถขายชอร์ตได้ นอกเหนือจากหลักทรัพย์ในดัชนี SET50, ETF และหลักทรัพย์องค์ประกอบของ ETF โดยเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 4 มกราคม 2554 ประกอบกับภาวะตลาดที่ผันผวนด้วย

การแข่งขันทางธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เป็นไปอย่างรุนแรง โดยเห็นได้จากการออกโปรโมชั่นต่างๆ ของบริษัทหลักทรัพย์ผู้ให้บริการ SBL เพื่อสร้างแรงจูงใจให้กับลูกค้าทั้งกลุ่มสถาบันและบุคคลธรรมดา เช่น โปรโมชั่นให้ยืมหุ้นในอัตราค่าธรรมเนียม 0% เป็นต้น ทั้งนี้ บริษัทในฐานะผู้ให้บริการธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เป็นรายแรกในประเทศไทยก็มีแผนจะขยายฐานลูกค้าและขยายธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ เพื่อรองรับความต้องการของนักลงทุนที่เพิ่มขึ้นดังนี้

1. พัฒนาระบบ SBL เพื่อบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์แบบเงินสด (Cash Account) เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้าของบริษัท
2. ขยายฐานลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มสนใจจะยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ไทย

ธุรกิจตราสารอนุพันธ์นอกตลาด

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

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

1. อนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาด

อนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาด เป็นตราสารที่ออกแบบและปรับเปลี่ยนให้ตรงกับความต้องการของลูกค้า

ปี 2554 เป็นปีที่ตลาดมีความผันผวนสูง ทำให้อนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดของบริษัทได้รับความนิยมอย่างมาก จากลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงกองทุนส่วนบุคคล เพื่อใช้บริหารความเสี่ยง และเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน โดยอนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาด 3 ประเภท ที่บริษัทพร้อมให้บริการ ได้แก่

- 1) ออปชั่นพื้นฐาน ได้แก่ คอลออปชั่น และ พุทออปชั่น
- 2) ออปชั่นแบบผสม ได้แก่ คอลสเปรดออปชั่น พุทสเปรดออปชั่น แสตริงเกิล ฯลฯ
- 3) ออปชั่นที่มีความซับซ้อน นอกจากออปชั่นพื้นฐานและออปชั่นแบบผสมแล้ว ปัจจุบันบริษัทได้ให้บริการตราสารอนุพันธ์ที่มีความซับซ้อนมากขึ้น เช่น เอเชียนคอลสเปรดออปชั่น ดิจิตอลคอลออปชั่น ออโต้รีเดมชัน ออปชั่น ฟอร์เวิร์ดสตาร์ทออปชั่น หิมาลายาออปชั่น ฯลฯ รวมทั้งบริษัทได้พัฒนาผลิตภัณฑ์ให้หลากหลายเพิ่มขึ้น เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เหมาะสมและยอมรับได้

ปี 2555 บริษัทคาดว่าจะตลาดยังผันผวนจากปัจจัยภายในประเทศและต่างประเทศ ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงมีแนวโน้มที่ต่ำ เป็นที่คาดการณ์ว่าอนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดของบริษัทจะได้รับการตอบรับที่ดี โดยบริษัทยังได้ร่วมกับกลุ่มเคจีไอและธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศที่มีชื่อเสียงดี ในฐานะพันธมิตรทางธุรกิจตราสารอนุพันธ์นอกตลาด เพื่อออกผลิตภัณฑ์ที่อ้างอิงสินค้า/ดัชนี ต่างประเทศ เช่น ฮองกง ญี่ปุ่น สิงคโปร์ ออสเตรเลีย สหรัฐ และยุโรป ในขณะเดียวกัน บริษัทได้มีการจัดอบรมสัมมนาให้ความรู้แก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้แน่ใจว่าลูกค้าของบริษัทมีความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารอนุพันธ์อย่างถูกต้องก่อนลงทุนกับบริษัท ซึ่งอนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดนี้ จะช่วยในการลดความเสี่ยงและเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนให้กับลูกค้าได้

2. Structured Products

บริษัทได้เน้นพัฒนานวัตกรรมทางการเงินใหม่ โดยการผสานอนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดกับตราสารทางการเงิน เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าที่ต้องการลงทุนทั้งในตลาดทุนและตลาดเงิน ซึ่งลูกค้าของบริษัทจะเป็นลูกค้าประเภทสถาบันและกองทุนส่วนบุคคลที่มีความรู้ความเข้าใจในอนุพันธ์เป็นอย่างดี โดย Structured Products ที่บริษัทนำเสนอได้แก่ Equity Linked Note

Equity Linked Note (ELN) เป็นผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมกับลูกค้าที่ต้องการลงทุนในตราสารทางการเงินระยะสั้นเพื่อให้ผลตอบแทนสูง และสามารถรับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ได้ ปัจจุบันบริษัทได้เสนอขาย ELN หลากหลายรูปแบบ มีอายุไม่เกิน 270 วัน และผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาของหุ้นรายตัวรวมทั้ง TDEX 1DIV หรือกลุ่มหลักทรัพย์ซึ่งมีปัจจัยพื้นฐานดีและมีสภาพคล่องในการซื้อขายสูง หรือดัชนีหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตัวอย่างของ ELN ที่บริษัทเสนอขายเช่น ELN-Vanilla, ELN-Buffer, ELN-Up&Out, ELN-4U, ELN-StepUp, ELN-KO, และ ELN-Accumulator.

ทั้งนี้ในปี 2554 บริษัทยังได้ร่วมมือกับธนาคารพาณิชย์ชั้นนำในประเทศในการร่วมกันออก Structured Products เพื่อตอบสนองความต้องการให้กับกลุ่มลูกค้าเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ โดยสามารถให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก

ในปี 2555 บริษัทจะยังคงมุ่งมั่นพัฒนา Structured Products รูปแบบใหม่ ที่น่าสนใจและอยู่ในความต้องการของนักลงทุนต่อไป

กองทุนอิตวีดี อีทีเอฟ

บริษัทร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรธน จำกัด (บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้น ร้อยละ 98) และบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำอีก 4 แห่ง รวมทั้งที่ปรึกษาผู้เชี่ยวชาญการลงทุนจากต่างประเทศ ได้รับการคัดเลือกให้เป็นผู้จัดตั้งและบริหารจัดการกองทุนอิตวีดีอีทีเอฟกองแรกของไทย ในชื่อกองทุนเปิดไทยเด็กซ์เชิร์ท 50 อีทีเอฟ หรือ TDEX ตั้งแต่วันที่ 2550 ซึ่งบริษัททำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM) ในการซื้อขาย TDEX ในตลาดรอง และเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) ในการเพิ่มและไถ่ถอน TDEX ในตลาดแรก โดยวันที่ 31 ธันวาคม 2554

TDEX มีขนาดกองทุน (Asset Under Management: AUM) 2,239 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 122 จาก 1,011 ล้านบาท ในช่วงที่ก่อตั้งกองทุนเดือนสิงหาคม 2550

ในปี 2552 บริษัทได้ร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำอีก 5 แห่ง ได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนอัครวิทย์ที่เอฟกองที่สามของไทย ในชื่อกองทุนเปิดไทยเด็กซ์ FTSE Set Large Cap ETF หรือ TFTSE ในเดือนสิงหาคม 2552 TFTSE มีขนาดกองทุน (Asset Under Management: AUM) เริ่มต้นที่ 166 ล้านบาท ต่อเนื่องมาในปี 2553 บริษัทได้เข้าร่วมเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) ให้กับกองทุนเปิดดับเบิลยูไอเอสอี เคแทม ซีเอสไอ 300 ไชน่าแทรกเกอร์ (W.I.S.E. KTAM CSI 300 China Tracker) หรือ CHINA ซึ่งเป็นกองทุนรวม Thai ETF on foreign ETF กองแรกของไทย จัดตั้งโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) และเน้นลงทุนในกองทุน W.I.S.E.-CSI300 China Tracker ที่มุ่งสร้างผลตอบแทนภายหลังหักค่าใช้จ่ายของกองทุนให้ได้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี CSI 300 โดยเสนอขายในระหว่างวันที่ 8-12 พฤศจิกายน 2553 และมีขนาดกองทุน (Asset Under Management: AUM) เริ่มต้นที่ 390 ล้านบาท

ถัดมาในปี 2554 จากภาพรวมที่ดีของดัชนีในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ที่ทำสถิติสูงสุดในรอบ 15 ปี ส่งผลให้บริษัทได้เข้าร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด จัดตั้งกองทุนเปิดไทยเด็กซ์ SET High Dividend ETF หรือ 1DIV ซึ่งอ้างอิงดัชนี SET High Dividend Index ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัททำหน้าที่เป็นทั้งผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM) และเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) นอกจากนี้ ในช่วงปีดังกล่าวปริมาณการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์แห่งประเทศไทย (TFEX) ยังเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสินค้าจำพวกสัญญาซื้อขายทองคำล่วงหน้า (Gold Futures) บริษัทจึงได้เข้าร่วมเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer PD) ให้กับกองทุนรวมอีทีเอฟอีก 3 กองที่เน้นการลงทุนในทองคำ ได้แก่ (1) กองทุนเปิดเคแทม โกลด์ อีทีเอฟ แทร็กเกอร์ (KTAM Gold ETF Tracker) หรือ GLD (2) กองทุนเปิดบัวหลวง เซ บูลูแอง ชาย โกลด์ อีทีเอฟ (Bualuang CHAY Gold ETF) หรือ BCHAY (3) กองทุนเปิดไทยเด็กซ์ โกลด์ อีทีเอฟ (ThaiDEX Gold ETF) หรือ GOLD99

ในปี 2555 ภายหลังจากที่ TFEX เปิดให้บริการซื้อขายสินค้าใหม่ ๆ เพิ่มเติม เช่น สัญญาซื้อขายเงินล่วงหน้า (Silver Futures) และ สัญญาซื้อขายน้ำมันล่วงหน้า (Oil Futures) บริษัทจึงศึกษาแผนการที่จะร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด ในการจัดตั้งกองทุนอีทีเอฟที่อ้างอิงสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น เงิน (Silver ETF) และน้ำมัน (Oil ETF) เพื่อเพิ่มทางเลือกให้กับนักลงทุน อีกทั้งบริษัทยังมีเป้าหมายที่จะจัดตั้งกองทุนอีทีเอฟที่อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจ (Sector ETF) และนำกองทุนอีทีเอฟในประเทศไทยไปจดทะเบียนในต่างประเทศ เช่น ไต้หวัน, ฮองกง, สิงคโปร์, ญี่ปุ่น บริษัทเชื่อมั่นว่าจะเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ เนื่องจากมั่นใจในศักยภาพของทีมงาน ภาวะตลาดที่ปรับตัวดีขึ้น และการได้รับความนิยมของ TDEX CHINA 1DIV GLD BCHAY และ GOLD99 ที่เพิ่มขึ้นตลอดมา

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

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

โดยในปี 2552 บริษัทได้เป็นบริษัทหลักทรัพย์รายแรกในประเทศไทยที่ออก DW ซึ่ง DW ตัวแรกที่ออกโดยบริษัทในช่วงเดือนมิถุนายน 2552 คือ PTT13CA และภายในปีเดียวกัน บริษัทยังได้มีการออกเสนอขาย DW เพิ่มเติมอีก 2 ตัว คือ KBAN13CA และ PTTE13CA

ต่อมาในปี 2553 บริษัทได้ออกเสนอขาย DW เพิ่มอีก 21 ตัว ซึ่ง DW ทั้ง 21 ตัว ประสบความสำเร็จเป็นอย่างสูง โดยได้รับการตอบรับที่ดีจากนักลงทุนทั้งการขายแบบ IPO และการซื้อขายบนกระดานตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Direct Listing) ทั้งนี้ มูลค่าการจดทะเบียนของ DW รวมทั้ง 21 ตัวประมาณ 1,200 ล้านบาท

ในปี 2554 บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ออก DW มากที่สุดในประเทศไทย และเริ่มมีการออก DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) เป็นครั้งแรก โดยในช่วงปี 2554 บริษัทได้ออก DW ทั้งหมด 114 ตัว แบ่งออกเป็น DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) 87 ตัว และ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) 27 ตัว ทั้งหมดมีมูลค่าการจดทะเบียนประมาณ 3,500 ล้านบาท ดังนั้น ตั้งแต่ปี 2552 เป็นต้นมา บริษัทได้ออก DW แล้วรวมทั้ง 138 ตัว (ตามรายละเอียดในตารางหน้า 78)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทได้ทำการออก DW จำนวนรวมทั้งสิ้น 138 ตัว โดยมี DW ที่ครบกำหนดอายุในปี 2552 ถึง 2554 รวมทั้ง 90 ตัว โดยแบ่งออกเป็น DW 1 ตัวที่ครบกำหนดอายุในปี 2552 และ DW 9 ตัวที่ครบกำหนดอายุในปี 2553 และ DW 80 ตัวที่ครบกำหนดอายุในปี 2554 ดังนั้น จึงทำให้ในช่วงต้นปี 2555 บริษัทยังคงมี DW ที่ซื้อขายอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยทั้งหมด 48 ตัว (ตามรายละเอียดในตารางหน้า 78)

เนื่องจาก DW เป็นสินค้าใหม่ ตั้งแต่ปี 2552 เป็นต้นมา บริษัทจึงได้มีการจัดอบรมและสัมมนาให้ความรู้เกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant : DW) ให้กับพนักงานบริษัทและลูกค้า ซึ่งรวมถึงลูกค้าสถาบันในประเทศและลูกค้าบุคคลธรรมดาทั้งในและต่างประเทศ เพื่อสร้างความรู้ความเข้าใจ และนำกลยุทธ์ในการซื้อขาย และสร้างความเชื่อมั่นในการลงทุนใน DW ซึ่งถือว่าเป็นส่วนหนึ่งที่ช่วยพัฒนาตลาดทุนไทยให้มีความเป็นสากลเทียบเท่าตลาดภูมิภาค อีกทั้งยังได้มีการให้ความรู้ผ่านทางช่องทางอื่น เช่น Settrade Blog ทั้งในรูปแบบภาษาไทยและภาษาอังกฤษ และการให้สัมภาษณ์ผ่านหนังสือพิมพ์ ข่าวโทรทัศน์ และสื่อสิ่งพิมพ์ต่าง ๆ พร้อมทั้ง บริษัทมีแผนในการ Roadshow นักลงทุนสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อเป็นการประชาสัมพันธ์ผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ และเพื่อดึงดูดความสนใจของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศให้เข้ามาลงทุนในตลาดทุนไทยมากขึ้น โดยบริษัทได้จัดทำเว็บไซต์ รวบรวมข้อมูล DW ในประเทศไทยขึ้นเป็นเว็บไซต์แรกมีชื่อว่า www.thaiwarrant.com ทั้งในรูปแบบภาษาไทยและภาษาอังกฤษ โดยนักลงทุนสามารถหาข้อมูลต่างๆ เกี่ยวกับ DW ทุกตัวของประเทศไทยได้จากเว็บไซต์นี้

การตลาดและภาวะการแข่งขัน

(ก) การตลาดของบริษัท ในปี 2554

1. การออกผลิตภัณฑ์ใหม่เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้ลูกค้าและนักลงทุน เช่น การจัดตั้งกองทุนอควิตี้ อีทีเอฟ กองใหม่ ได้แก่ กองทุนเปิดไทยเดิร์ก SET HIGH DIVIDEND EFT (1DIV) และการออกใบสำคัญแสดงสิทธิตัวใหม่ ๆ อีก 114 ตัว เป็นต้น
2. บริษัทพัฒนาปรับปรุงเว็บไซต์ของบริษัท www.kgiworld.co.th และ www.thaiwarrant.com อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ข้อมูลเข้าถึงลูกค้าและนักลงทุนได้อย่างทั่วถึง พร้อมทั้ง มีการพัฒนาข้อมูลข่าวสารต่าง ๆ ให้เป็นปัจจุบันและทันต่อเหตุการณ์ เพื่อเป็นประโยชน์ต่อลูกค้าและนักลงทุน
3. บริษัทจัดโครงการส่งเสริมการตลาด “ลุ้นคอนโดกับเคจีไอ” ขึ้นสำหรับลูกค้าประเภทบุคคลธรรมดาที่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ และ/หรือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับบริษัท ระหว่างวันที่ 1 พฤศจิกายน 2554 - 31 มกราคม 2555 โดยลูกค้าที่สะสมค่าคอมมิชชั่นครบทุก 8,000 บาท จะได้รับ 1 สิทธิ เพื่อรับโชคถึง 3 เด้ง โดยครั้งแรกไม่ต้องลุ้นลูกค้าจะได้รับบัตรกำนัลห้างเซ็นทรัล (สำหรับลูกค้าในกรุงเทพมหานครและปริมณฑล) หรือบัตรกำนัลห้างเทสโก้โลตัส (สำหรับลูกค้าในต่างจังหวัด) มูลค่า 200 บาท วันที่ 2 เด้งลุ้น iPad2 หรือบัตรเงินสดเติมน้ำมัน PTT มูลค่ารางวัลละ 20,000 บาท และครั้งที่ 3 ชิงคาซ่าคอนโด ติดรถไฟฟ้า แต่เนื่องจากเกิดวิกฤตอุทกภัยในประเทศไทย บริษัทจึงได้เลื่อนโครงการไปในเป็นช่วงวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2555 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2555
4. ร่วมออกบูธในกิจกรรมต่าง ๆ อาทิ งานออกบูธในกิจกรรมสัมมนาของตลาดหลักทรัพย์ฯ งานออกบูธในกิจกรรมของมหาวิทยาลัย และอื่นๆ

5. บริษัทร่วมมือกับตลาดหลักทรัพย์ใหม่ ในการพัฒนาและผลิตบทวิเคราะห์ของบริษัทจดทะเบียนขนาดกลาง และขนาดเล็กที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงในตลาดหลักทรัพย์ใหม่ รวมถึงร่วมกันจัดกิจกรรมเสริมสร้างความรู้ด้านการลงทุนอย่างต่อเนื่อง
6. การจัดอบรมเพื่อเผยแพร่ความรู้ให้ลูกค้าและนักลงทุนและขยายฐานลูกค้าของบริษัท ดังนี้
 - 6.1 เนื่องจากบริษัทเป็นผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants: DW) มากที่สุด โดยในปี 2554 บริษัทออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จำนวน 114 ตัว บริษัทจึงให้ความสำคัญในการให้ความรู้เกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants : DW) โดยการจัดอบรมและสัมมนาให้ความรู้เกี่ยวกับ DW ให้กับบุคคลทั้งภายในบริษัทและบุคคลภายนอกอยู่เป็นประจำ
 - 6.2 บริษัทจัดสัมมนาเพื่อให้ความรู้แก่ลูกค้าและนักลงทุนเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต การวิเคราะห์หลักทรัพย์ด้านปัจจัยพื้นฐานและเทคนิค
 - 6.3 บริษัทจัดสัมมนาเพื่อให้ความรู้แก่ลูกค้าและนักลงทุนเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ เช่น สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับโลหะเงินล่วงหน้า สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับราคาน้ำมันดิบ Brent กองทุนเปิดไทยเด็ค SET High Dividend ETF (1DIV) และกองทุนรวมอิตีเอฟทองคำ (Gold ETF) เป็นต้น

(ข) ภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมปี 2554

ในปี 2554 ตลาดหุ้นไทยมีความผันผวนอย่างสูง โดยสาเหตุหลักได้รับผลกระทบจากปัญหานี้สินและวิกฤตเศรษฐกิจในยุโรป ซึ่งก่อให้เกิดความผันผวนของกระแสนลงทุนต่างประเทศ ขณะที่ในเดือนกรกฎาคม 2554 ประเทศไทยได้มีการเลือกตั้งทั่วไปและได้มีการเปลี่ยนแปลงแกนนำรัฐบาลจากพรรคประชาธิปัตย์เป็นพรรคเพื่อไทย อย่างไรก็ตาม ในปีที่ผ่านมาภาพรวมของสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศไทยยังคงมีเสถียรภาพ และปัจจัยหลัก ๆ ที่ส่งผลต่อกระทบตลาดหุ้นไทยส่วนใหญ่มาจากปัจจัยภายนอกประเทศ

ดัชนีตลาดหุ้นไทยปรับลดลงในไตรมาสที่ 1 และไตรมาสที่ 3 ของปี 2554 เนื่องจากปัญหานี้สินและภาวะและการลดอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศในยุโรป อาทิ ประเทศกรีซ ประเทศโปรตุเกส ประเทศอิตาลี และประเทศสเปน ซึ่งประเทศกรีซและโปรตุเกสได้ร้องขอความช่วยเหลือทางการเงินจากยูโรโซน ธนาคารกลางยุโรป และกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ขณะที่ประเทศอิตาลีและประเทศสเปนก็ประสบความยากลำบากในการระดมเงินทุน ซึ่งปัจจัยกดดันต่าง ๆ เหล่านี้ส่งผลให้นักลงทุนต่างประเทศลดความเสี่ยงและนำเงินออกจากตลาดหุ้นในเอเชีย

ขณะที่ไตรมาสที่ 4 ตลาดหุ้นได้ปรับตัวขึ้น โดยทางการยุโรปได้ร่วมมือกับธนาคารกลางทั่วโลก เพื่อเสริมสภาพคล่องในสกุลเงินดอลลาร์ฯ อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ยังได้ให้เงินกู้ยืมด้วยอัตราดอกเบี้ยต่ำแก่ธนาคารพาณิชย์ของยุโรปเพื่อลดสภาวะความตึงตัวของสภาพคล่อง ทั้งนี้ นับจากเดือนตุลาคม 2554 เป็นต้นมา ดัชนีชี้วัดเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐอเมริกาได้ขึ้นในทิศทางที่ดีขึ้นและได้สร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนว่าเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐอเมริกาจะเติบโตได้ดีและช่วยลดทอนผลกระทบที่อาจเกิดจากวิกฤตเศรษฐกิจในยุโรปในปี 2555 ได้ในระดับหนึ่ง

ตลอดปี 2554 ตลาดหุ้นไทยมีความผันผวนเป็นอย่างสูง และดัชนีหุ้น ณ สิ้นปี 2554 ปิดใกล้เคียงกับปี 2553 เป็นอย่างมาก โดยดัชนีสิ้นปี 2554 ปิดที่ 1,025.32 จุด โดยปรับลดลง 7.44 จุด หรือ ร้อยละ 0.72 เมื่อเทียบกับปี 2553 ที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างโดดเด่นถึง 298.22 จุด หรือ ร้อยละ 40.59

สำหรับปัจจัยการเมืองในประเทศไทยนั้น ได้มีการเลือกตั้งทั่วไปเมื่อวันที่ 4 กรกฎาคม 2554 โดยพรรคเพื่อไทยได้รับเสียงข้างมากและประสบความสำเร็จในการจัดตั้งรัฐบาลผสม ซึ่งมีที่นั่งฝั่งรัฐบาล 300 ที่นั่งจากทั้งหมด 500 ที่นั่ง และในการเลือกตั้งครั้งนี้ประเทศไทยได้มีนายกรัฐมนตรีที่เป็นผู้หญิงคนแรกของประเทศ คือ นางสาวยิ่งลักษณ์ ชินวัตร โดย

ภาพรวมสภาวะการเมืองของประเทศไทยในปี 2554 นั้น อาจกล่าวได้ว่ามีความตึงเครียดน้อยกว่าในปี 2553 และปี 2552 ที่มีการชุมนุมประท้วงและความรุนแรงเกิดขึ้นตามท้องถนน

สำหรับด้านเศรษฐกิจ สภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยในช่วงครึ่งปีแรกนั้นอยู่ในทิศทางที่ค่อนข้างดี อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่เดือนกันยายน 2554 ประเทศไทยต้องเผชิญกับอุทกภัยครั้งร้ายแรงที่สุดในรอบ 50 ปี ส่งผลให้นิคมอุตสาหกรรม พื้นที่ทางธุรกิจ รวมถึงที่อยู่อาศัย ต่างก็ได้รับผลกระทบอย่างหนัก และยังส่งผลกระทบต่อระบบการผลิตและระบบการกระจายสินค้าในไตรมาสที่ 4 ทำให้คาดว่าจีดีพีสำหรับปี 2554 น่าจะเติบโตเพียงร้อยละ 1.5 – 2 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากมีความต้องการในการก่อสร้างและการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานสำหรับการบริหารจัดการน้ำในระยะยาว ส่งผลให้จีดีพีในปี 2555 น่าจะเติบโตได้ร้อยละ 3.5 – 4

ในปี 2554 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยของตลาดหุ้นไทย (ตลาดหลักทรัพย์ฯ และ ตลาดหลักทรัพย์ใหม่) อยู่ที่ 2.95 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 จากระดับ 2.91 หมื่นล้านบาท ในปี 2553 โดยในปี 2554 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 1.7 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2553 ที่มีการซื้อสุทธิในตลาดหุ้นไทยสูงถึง 8.14 หมื่นล้านบาท และ ณ สิ้นปี 2554 มูลค่าตลาดรวม (Market Capitalization) อยู่ที่ 8.41 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 จากระดับ 8.33 ล้านล้านบาท ในปี 2553

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	2554	2553	2552
มูลค่าการซื้อขายรวม (ล้านบาท)*	7,191,481	7,033,947	4,355,318
มูลค่าการซื้อขายรายวันเฉลี่ย (ล้านบาท)*	29,473	29,066	17,777
มูลค่าตลาดรวม (ล้านบาท)	8,407,696	8,334,684	5,873,101
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ (สิ้นปี)	1,025.32	1,032.76	734.54
อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (%)	3.7	2.9	3.7
อัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E ratio (เท่า))	12.1	15.4	25.6
อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV ratio (เท่า))	1.9	2.0	1.6
จำนวนบริษัทจดทะเบียน	472	475	475

*รวมมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ใหม่

ด้านหลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่ในปี 2554 พบว่ามีจำนวน 10 บริษัท (รวมทั้งตลาดหลักทรัพย์ฯและตลาดหลักทรัพย์ใหม่) เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2553 ซึ่งมีหลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่จำนวน 11 บริษัท

หลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่ ในปี 2554

ชื่อหลักทรัพย์	วันเริ่มซื้อขาย	มูลค่าการเสนอขาย (ล้านบาท)
1. VTE	9 มีนาคม 2554	32.00
2. LHBANK	10 พฤษภาคม 2554	2,020.34
3. KBS	27 พฤษภาคม 2554	1,365.00
4. UIC	3 มิถุนายน 2554	99.84
5. COLOR	14 มิถุนายน 2554	86.70
6. QTC	28 กรกฎาคม 2554	100.00

ชื่อหลักทรัพย์	วันเริ่มซื้อขาย	มูลค่าการเสนอขาย (ล้านบาท)
7. APCS	29 กันยายน 2554	408.75
8. APCO	4 พฤศจิกายน 2554	140.00
9. HYDRO	15 ธันวาคม 2554	101.70
10. CHOW	21 ธันวาคม 2554	600.00

แหล่งที่มา : ตลาดหลักทรัพย์ฯ และ ตลาดหลักทรัพย์ใหม่

ภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ภาวะการแข่งขันในกลุ่มธุรกิจหลักทรัพย์ปี 2554 ที่ผ่านมานั้น มีการแข่งขันที่เข้มข้น จากการที่บริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ เตรียมตัวเข้าสู่การเปิดเสรีค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ (ค่าคอมมิชชั่น) ในปี 2555 ขณะที่ระหว่างปี 2554 นั้น นักลงทุนต่างชาติเองก็ได้เข้ามาซื้อขายในตลาดหุ้นไทยในลักษณะเข้าเร็วออกเร็ว ตามปัจจัยต่างประเทศที่มีความผันผวน ส่งผลให้บริษัทหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งการตลาด 10 อันดับแรก เป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีฐานลูกค้าเป็นต่างชาติ โดยส่วนแบ่งการตลาดรวมของบริษัทหลักทรัพย์ 10 อันดับแรก ในปี 2554 นั้นเท่ากับ ร้อยละ 55.24 ซึ่งใกล้เคียงกับร้อยละ 55.43 ในปี 2553

บริษัทหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุด 10 อันดับแรก (ตัวเลขทั้งปี 2554)

ลำดับ	บริษัท	ชื่อย่อ	ส่วนแบ่งการตลาด (%)
1	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	MBKET	11.86
2	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	FSS	5.17
3	บริษัทหลักทรัพย์ คันทรีกรุป จำกัด (มหาชน)	CGS	5.14
4	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สุวิธ (ประเทศไทย) จำกัด	CS	4.93
5	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน)	ASP	4.83
6	บริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด	UBS	4.81
7	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	BLS	4.78
8	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	PHATRA	4.76
9	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	KGI	4.53
10	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	TNS	4.43
รวมส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทหลักทรัพย์ 10 อันดับแรก			55.24
อื่นๆ			44.76
Total			100.00

*รวมมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ใหม่

แนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ ในปี 2555

ประเทศไทยได้เข้าสู่การเปิดเสรีค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์อย่างเต็มรูปแบบในปี 2555 ซึ่งจะทำให้เกิดการแข่งขันในด้านการให้บริการ คุณภาพของบทวิเคราะห์ และโครงการส่งเสริมการตลาดต่าง ๆ มากขึ้น การควมรวมกันของบริษัทหลักทรัพย์ขนาดกลางถึงขนาดเล็กที่เกิดขึ้น เป็นสัญญาณชี้ถึงการแข่งขันที่จะมีขึ้นอย่างเข้มข้น และยังเห็นได้ว่าในปีที่ผ่านมา ภายใต้อาณัติการดำเนินงานจากการซื้อขายหลักทรัพย์ต่อรายได้รวมมีสัดส่วนที่เล็กลงและรายได้จากธุรกิจอื่นๆ เช่น จากธุรกิจค้าหลักทรัพย์ และธุรกิจตราสารอนุพันธ์ จะมีบทบาทสำคัญมากขึ้นกว่าในอดีต

ด้านแนวโน้มตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2555 นี้ ยังอยู่ในทิศทางที่ผันผวนและมีความเสี่ยงจะเผชิญแรงขายทำกำไร หลังจากในไตรมาสแรกของปี 2555 มีปัจจัยที่ส่งผลต่อตลาดในแง่ลบแต่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ยังคงยืนระดับไว้ที่เหนือกว่า 1,000 จุด ส่งผลให้ราคาหลักทรัพย์ต่างๆ อยู่ในระดับค่อนข้างสูง ขณะที่ปัจจัยด้านลบจากภายนอกยังไม่ผ่อนคลาย อาทิ วิกฤตเศรษฐกิจในยุโรป และการลดอันดับความน่าเชื่อถือของระบบธนาคารในยุโรปในระยะถัดไป

อย่างไรก็ตาม การดำเนินนโยบายอัตราดอกเบี้ยต่ำทั่วโลกและการส่งสัญญาณจากธนาคารกลางที่พร้อมจะดำเนินการมาตรการช่วยเหลือที่เข้มข้นกว่านี้ หากสถานการณ์วิกฤตเศรษฐกิจในยุโรปเลวร้ายลง ได้บ่งบอกเป็นนัยว่าการปรับตัวลงของตลาดหุ้นจะอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ และในครึ่งปีหลัง 2555 มีแนวโน้มที่สภาวะตลาดจะมีการปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น หลังจากปัญหาวิกฤตเศรษฐกิจในฝั่งตะวันตกฟื้นตัว และเศรษฐกิจของประเทศไทยเองก็น่าจะฟื้นตัวจากผลกระทบของวิกฤตน้ำท่วมที่ผ่านมา

การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

แหล่งที่มาของเงินทุน

ในกรณีที่บริษัทมีความต้องการเงินทุน บริษัทมีนโยบายที่จะหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนถูกที่สุด และจะไม่พึ่งพิงกับแหล่งเงินกู้ยืมแห่งใดแห่งหนึ่ง ซึ่งบริษัทมีการวิเคราะห์ความต้องการกระแสเงินสดทุกวัน โดยพยายามให้เกิดความเหมาะสมระหว่างแหล่งที่มาของเงินทุนและการลงทุนในเครื่องมือต่าง ๆ ของตลาดเงิน

ทั้งนี้ วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการทุนที่สำคัญของบริษัทคือ การดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง และการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้เป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เงินกู้ด้อยสิทธิจากบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีเงินกู้ด้อยสิทธิซึ่งเป็นเงินกู้ยืมสกุลเงินบาท ไม่มีดอกเบี้ยและไม่มีหลักประกันจากบริษัทย่อยในต่างประเทศสองแห่งโดยมีรายละเอียด ดังนี้

- (ก) เงินกู้ด้อยสิทธิ จำนวน 1,600 ล้านบาท เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดจ่ายชำระเดิมในเดือนกันยายน 2555 อย่างไรก็ตาม ในระหว่างปีปัจจุบันบริษัทและบริษัทย่อยแห่งนั้นได้ตกลงที่จะขยายกำหนดจ่ายชำระคืนเงินกู้เป็นวันที่ 21 มีนาคม 2556 (2553: บริษัทมีเงินกู้ด้อยสิทธิจำนวน 1,600 ล้านบาท)
- (ข) เงินกู้ด้อยสิทธิจำนวน 599 ล้านบาท ซึ่งมีกำหนดจ่ายชำระในเดือนสิงหาคม 2557 (2553: บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อยนี้)

เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2555 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทมีมติขยายกำหนดการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมด้อยสิทธิจากบริษัทย่อยจำนวน 1,600 ล้านบาท จากกำหนดจ่ายชำระเดิมในวันที่ 21 มีนาคม 2556 เป็นวันที่ 21 กันยายน 2556

การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

บริษัทดำเนินนโยบายดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสูงกว่าที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. กล่าวคือ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาทและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 4,059 ล้านบาท และมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ร้อยละ 328

ปัจจัยความเสี่ยง

ปัจจัยความเสี่ยงของบริษัท

1) ความเสี่ยงด้านตลาด

ความเสี่ยงด้านตลาด คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ และอัตราดอกเบี้ย ซึ่งจะมีผลทำให้เกิดความผันผวนต่อรายได้ หรือ มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของบริษัททั้งในปัจจุบันและอนาคต ปัจจัยที่ส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายของตลาดและอัตราดอกเบี้ย มีความผันผวน เช่น สถานการณ์ทางการเมือง ภาวะเศรษฐกิจ ความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ

ทั้งนี้ บริษัทมีการใช้เครื่องมือในการประเมินและวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านการตลาดที่หลากหลาย เพื่อให้มีมุมมองในการประเมินและวิเคราะห์ความเสี่ยงได้อย่างครบถ้วนและครอบคลุมความเสี่ยงด้านการตลาดที่เกิดขึ้น เช่น การใช้ Value-at-Risk ในการประเมินค่าความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตด้วยความน่าจะเป็นในระดับหนึ่ง ต่อมูลค่าการลงทุนของบริษัท อีกทั้งบริษัทยังมีการใช้เครื่องมือการทดสอบภาวะวิกฤต (Stress Test) ในการประเมินค่าความเสียหายล่วงหน้าโดยทดสอบด้วยสถานการณ์วิกฤตที่คาดว่าเป็นเหตุการณ์ที่สภาวะตลาดมีความผันผวนผิดปกติและมีระดับสูงที่อาจเกิดขึ้น ทั้งนี้ เครื่องมือทั้งสองเป็นเครื่องมือที่ใช้สำหรับการประเมินค่าความเสียหายล่วงหน้าที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังมีการประเมินและควบคุมความเสียหายที่อาจเกิดจากความเสี่ยงด้านตลาด โดยมีการกำหนดเพดานความเสี่ยง ได้แก่ การกำหนดระดับผลขาดทุนที่ยอมรับได้ (Stop Loss limit) และมูลค่าการลงทุนสูงสุดที่ยอมรับได้ (Position limit) และมีการทบทวนให้เหมาะสมกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างสม่ำเสมอ

2) ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง โดยเฉพาะเมื่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีการเปลี่ยนแปลงการคิดค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ใหม่เป็นแบบขั้นบันได โดยให้คิดค่าธรรมเนียมแปรผันตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ในระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2553 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และบริษัทหลักทรัพย์สามารถต่อรองค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ได้อย่างเสรี ตั้งแต่ มกราคม 2555 เป็นต้นไป ถ้าบริษัทไม่สามารถรักษาคุณภาพการให้บริการที่ดีไว้ อาจทำให้บริษัทสูญเสียส่วนแบ่งการตลาดได้ ดังนั้น บริษัทจึงมีนโยบายในการพัฒนาศักยภาพของเจ้าหน้าที่การตลาดในการให้คำแนะนำและการให้บริการแก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการพัฒนาคุณภาพผลงานวิจัยหลักทรัพย์ และการขยายธุรกิจใหม่ ๆ เพื่อความสะดวกของลูกค้า และเพื่อเสนอทางเลือกในการลงทุนให้ลูกค้าด้วย

3) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

ในปี 2554 บริษัทไม่มีการพึ่งพิงรายได้จากลูกค้ารายใดรายหนึ่ง เกินกว่า ร้อยละ 30 ของรายได้รวม อย่างไรก็ตาม บริษัทตระหนักดีถึงความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่ จึงมีแผนการขยายฐานลูกค้าอย่างต่อเนื่อง ทั้งลูกค้ารายย่อย ลูกค้าสถาบันในประเทศและต่างประเทศ ทั้งนี้ ในปี 2554 บริษัทมีจำนวนบัญชีลูกค้าเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ร้อยละ 13 ซึ่งทำให้อัตราความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยรายไปได้

4) ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือ ความเสี่ยงที่การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดในอนาคตจะส่งผลกระทบต่อภาระการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัทและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินฝากสถาบันการเงิน เงินลงทุนระยะยาวในตราสารหนี้และเงินกู้ยืม อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตรา

ดอกเบ๊ที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบ๊คงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน บริษัทและบริษัทย่อยจึงมิได้ใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อบริหารความเสี่ยงจากอัตราดอกเบ๊ดังกล่าว (ดูรายละเอียดอัตราดอกเบ๊ของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 39.2)

5) ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ คือความเสี่ยงที่บริษัทและบริษัทย่อยจะได้รับความเสียหายทางการเงินอันสืบเนื่องมาจากการที่คู่สัญญาของบริษัทและบริษัทย่อยจะไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินได้

บริษัทมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้อื่น ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการพิจารณากำหนดวงเงินสินเชื่อที่จะให้กับลูกค้าหรือคู่สัญญา และวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของลูกค้าหรือคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ บริษัทจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อ

การให้สินเชื่อของบริษัทไม่มีการกระจุกตัว เนื่องจากบริษัทมีฐานของลูกค้าที่หลากหลายและมีอยู่จำนวนมาก รายจำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทอาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้อื่นที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงิน ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า-สุทธิ จำนวน 2,387 ล้านบาท

6) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องคือ ความเสี่ยงที่บริษัทและบริษัทย่อยอาจได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดและหรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอตามความต้องการและทันต่อเวลาที่บริษัทและบริษัทย่อยจะต้องนำไปชำระภาระผูกพันได้เมื่อครบกำหนด

กรณีที่บริษัทมีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ บริษัทจะมีการประเมินผลกระทบที่มีต่อสภาพคล่องของฐานะการเงินบริษัท โดยการใช้เครื่องมือการทดสอบภาวะวิกฤต (Stress Test) เพื่อประเมินเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่บริษัทจะดำรงในกรณีที่เกิดผลิตภัณฑ์ดังกล่าว และนำมาใช้ประกอบการพิจารณามูลค่าการออกผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสม

บริษัทดำเนินนโยบายดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสูงกว่าที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. กล่าวคือ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาทและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 4,059 ล้านบาท และมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธির้อยละ 328

7) ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ซึ่งมีมูลค่าตามวิธีราคาทุนจำนวน 59.4 ล้านเหรียญสหรัฐ (หรือเท่ากับ 2,383 ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม บริษัทได้กู้ยืมเงินจากบริษัทย่อยในต่างประเทศดังกล่าวเหล่านั้นกลับเข้ามาเป็นเงินบาทเป็นจำนวนรวม 2,199 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของบริษัทและบริษัทย่อย

8) ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์และผลตอบแทน

ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์และผลตอบแทน คือ ความเสี่ยงที่บริษัทอาจไม่ได้รับผลตอบแทนของเงินลงทุนตามที่คาดการณ์ไว้

บริษัทมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เป็นผู้กำหนดแนวทางและนโยบายการลงทุนที่ชัดเจนครอบคลุมทั้งประเภทตราสารทุนและตราสารหนี้ พร้อมทั้งทำหน้าที่ควบคุมความเสี่ยง โดยกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และจำกัดผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้น และดูแลควบคุมค่าความเสี่ยงเป็นรายวัน และคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงจะมีการทบทวนนโยบายอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้สอดคล้องกับสถานะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไปด้วย

9) ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม คือ ความเสี่ยงที่ผลประกอบการของบริษัทอาจได้รับผลกระทบจากการที่บริษัทย่อยและบริษัทร่วมมีผลการดำเนินงานขาดทุน (เงินลงทุนดังกล่าวได้ถูกบันทึกตามวิธีส่วนได้เสีย) อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการแต่งตั้งผู้บริหารของบริษัทเข้าร่วมเป็นกรรมการในบริษัทย่อย เพื่อมีส่วนร่วมในการกำหนดแนวนโยบายในการดำเนินงานของบริษัทย่อยด้วย

10) ความเสี่ยงจากการทำธุรกิจพาณิชย์

การประกอบธุรกิจพาณิชย์ ในส่วนการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทมีความเสี่ยงในการขาดทุนจากหลักทรัพย์ที่เสียจากการจำหน่ายที่ต้องโอนเข้าบัญชีการลงทุนของบริษัท ซึ่งอาจเกิดจากการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาที่ไม่เหมาะสม ความผันผวนของภาวะตลาดหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่ส่งผลให้นักลงทุนตัดสินใจไม่จองซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้นเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทจะทำการพิจารณาศึกษาวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และความสนใจของลูกค้าหรือนักลงทุนต่อหลักทรัพย์ดังกล่าวอย่างระมัดระวัง สำหรับธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินนั้น บริษัทจะทำการศึกษาข้อมูลเบื้องต้นของลูกค้าอย่างรอบคอบก่อนพิจารณารับงานด้วย ทั้งนี้ บริษัทได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการย่อยพาณิชย์ให้ทำหน้าที่ดูแลและอนุมัติการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ และการทำธุรกรรมด้านพาณิชย์อื่น ๆ ด้วย

11) ความเสี่ยงเนื่องจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่

บริษัทมี Richpoint Company Limited (ซึ่งถือหุ้นทั้งหมดโดย KGI Securities Company Limited ประเภทได้วัน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท โดย ณ วันที่ 12 มีนาคม 2555 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด) Richpoint Company Limited ถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 35 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ซึ่งอาจทำให้บริษัทมีความเสี่ยงที่ทิศทางการดำเนินงานอาจถูกกำหนดโดยกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่เพียงกลุ่มเดียว อย่างไรก็ตาม หากกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ต้องการจะถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 50 นั้น จะต้องขออนุญาตจากหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้องก่อนด้วย

นอกจากนี้บริษัทได้ยึดหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยบริษัทมีกรรมการอิสระรวม 4 ท่าน จากกรรมการทั้งหมดจำนวน 12 ท่าน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 33.33 ทำหน้าที่ควบคุมดูแลและตรวจสอบ เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทมีความโปร่งใส ถูกต้อง และรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นรายย่อยอย่างเต็มที่

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

เนื่องจากผู้ลงทุนใน Thai Trust Fund และผู้ถือ NVDRs จะไม่มีสิทธิออกเสียง จึงทำให้จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงในบริษัทลดลง และจะทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีเสียงในการควบคุมบริษัทมากขึ้น ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทไม่มีหุ้นที่ถือโดย Thai Trust Fund และมีผู้ลงทุนใน NVDRs จำนวน 169,423,045 หุ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 8.51 ของหุ้นเรียกชำระแล้ว

13) ความเสี่ยงเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์

บริษัทได้อนุมัติให้ฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์และฝ่ายธุรกิจตราสารหนี้เสนอขายตราสารอนุพันธ์แก่ลูกค้า โดยได้คำนึงถึงความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการนี้เรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงจะต้องพิจารณาอนุมัติ “Product Program” ก่อนที่จะเสนอขายตราสารอนุพันธ์ต่างๆ ให้แก่ลูกค้าได้ ซึ่ง “Product Program” ประกอบด้วยเรื่องที่สำคัญ ดังนี้ (1) ลักษณะของตราสารหรือบริการและลูกค้ากลุ่มเป้าหมาย (2) นโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น ระดับขาดทุนที่ยอมรับได้ และนโยบายการบริหารความเสี่ยงอื่นๆ ตามลักษณะของตราสารและบริการที่จะเสนอต่อลูกค้า และ (3) ระเบียบขั้นตอนการปฏิบัติงานภายใน รวมทั้งวิธีการควบคุมภายใน

ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะทำหน้าที่ควบคุมดูแลความเสี่ยงของบริษัททุกวัน เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่ได้รับอนุมัติ บริษัทเชื่อมั่นว่าบริษัทได้จัดให้มีระบบที่สามารถจำกัดความเสี่ยงจากธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับตราสารอนุพันธ์ ให้อยู่ในระดับต่ำที่สามารถยอมรับได้

ในส่วนของการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ซึ่งเป็นหนึ่งในผลิตภัณฑ์ที่ได้รับความนิยมในช่วงหลายปีที่ผ่านมา และบริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์รายแรกๆ ที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในการควบคุมความเสี่ยงนั้น บริษัทได้กำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยงอย่างรัดกุมตามที่ระบุไปแล้วข้างต้น และมีกระบวนการติดตามควบคุมอย่างใกล้ชิด ทั้งนี้ปัจจุบันบริษัทมีวงเงินในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งหมด 1,000 ล้านบาท

14) ความเสี่ยงทางด้านบุคลากร

เนื่องจากธุรกิจหลักทรัพย์ถือเป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันในอุตสาหกรรมค่อนข้างสูง ดังนั้น ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ บุคลากรจึงถือเป็นทรัพยากรที่สำคัญ ซึ่งต้องอาศัยบุคคลที่มีความรู้ความชำนาญเฉพาะด้าน ดังนั้น การโยกย้ายบุคลากรดังกล่าวจึงอาจส่งผลกระทบต่อความต่อเนื่องของธุรกิจ

เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านการโยกย้ายบุคลากร โดยบริษัทสนับสนุนให้พนักงานมีการพัฒนาความรู้ความสามารถอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มศักยภาพและขีดความสามารถในการให้บริการแก่ลูกค้าของบริษัท เพื่อให้พนักงานมีความก้าวหน้าในอาชีพ รวมทั้งมีการให้ผลตอบแทนและผลประโยชน์ด้านอื่นๆ ที่เหมาะสมและสอดคล้องกับสภาวะตลาดและการแข่งขัน นอกจากนี้ผู้บริหารของบริษัทมีนโยบายมุ่งเน้นสร้างความสัมพันธ์อันดีภายในองค์กร สนับสนุนการทำงานร่วมกัน พร้อมทั้งปรับปรุงสภาพแวดล้อมในการทำงานให้ทันสมัย และมีความปลอดภัยต่อพนักงานอยู่เสมอ

ปัจจัยความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants : DW)

บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์รายแรกในประเทศไทยที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) หรือที่เรียกสั้นๆ ว่า DW นับตั้งแต่ปี 2552 ถึง 2554 บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ออก DW มากที่สุดมาโดยตลอด 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 ควรศึกษาข้อมูลต่างๆ อย่างระมัดระวัง เช่น
 - 2.1) ราคาซื้อขายของ DW ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยที่มีผลต่อราคา DW รวมถึงอุปสงค์หรืออุปทานของ DW นั้น
 - 2.2) ราคาซื้อขายของหุ้นอ้างอิง ซึ่งเปลี่ยนแปลงตามสถานะตลาด รวมถึงอุปสงค์หรืออุปทานของหุ้นอ้างอิงนั้น โดยทั่วไป
 - เมื่อราคาซื้อขายของหุ้นอ้างอิงลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับลดลง และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น
 - เมื่อราคาซื้อขายของหุ้นอ้างอิงเพิ่มขึ้น จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับลดลง
 - 2.3) ค่าความผันผวนของหุ้นอ้างอิง (volatility) ซึ่งเปลี่ยนแปลงตามสถานะตลาด รวมถึงอุปสงค์หรืออุปทานของหุ้นอ้างอิงนั้น โดยทั่วไป
 - เมื่อความผันผวนของหุ้นอ้างอิงลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ทั้งประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) และสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับลดลง
 - เมื่อความผันผวนของหุ้นอ้างอิงเพิ่มขึ้น จะมีผลให้ราคาของ DW ทั้งประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) และสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น
 - 2.4) เวลาที่เหลืออยู่จนถึงวันครบกำหนดอายุของ DW (time to expiration) และวันซื้อขายวันสุดท้ายของ DW โดยทั่วไป เมื่อเวลาที่เหลืออยู่ลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ทั้งประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) และสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับลดลง
 - 2.5) การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย (interest rates) ซึ่งเปลี่ยนแปลงตามปัจจัยต่างๆ เช่น ปัจจัยด้านเศรษฐกิจมหภาค ปัจจัยด้านการเมือง ปัจจัยด้านสภาพตลาด ซึ่งโดยทั่วไป
 - เมื่ออัตราดอกเบี้ยลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับลดลง และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น
 - เมื่ออัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับลดลง
 - 2.6) การเปลี่ยนแปลงของเงินปันผลของหุ้นอ้างอิง (dividend) (เฉพาะกรณีที่ไม่มีสิทธิในการซื้อ) โดยทั่วไป
 - เมื่อเงินปันผลของหุ้นอ้างอิงที่ได้สิทธิก่อนวันทำการซื้อขายสุดท้ายของ DW ลดลง จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับลดลง
 - เมื่อเงินปันผลของหุ้นอ้างอิงที่ได้สิทธิก่อนวันทำการซื้อขายสุดท้ายของ DW เพิ่มขึ้น จะมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) ปรับลดลง และมีผลให้ราคาของ DW ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ปรับเพิ่มขึ้น
 - 2.7) สภาพคล่องของหุ้นอ้างอิงและของ DW (liquidity) ซึ่งเปลี่ยนแปลงตามสถานะตลาด รวมถึงอุปสงค์หรืออุปทานของหุ้นอ้างอิงและ DW รวมทั้งข้อกำหนดในการดูแลสภาพคล่องของผู้ดูแลสภาพคล่อง
 - 2.8) ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย ค่าธรรมเนียมการใช้สิทธิ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง และความน่าเชื่อถือและ

สถานะทางการเงินของบริษัท

- 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 บางกรณีที่กระทบกับราคาของหุ้นอ้างอิง ผู้ถือ DW อาจมีการปรับสิทธิใน DW ตามข้อกำหนดสิทธิของ DW อย่างไรก็ตาม 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 อาจได้รับเงินส่วนต่างสุทธิจากการใช้สิทธิล่าช้าหากเกิดเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาตามรายละเอียดในข้อกำหนดสิทธิของ DW โดย “เหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคา” หมายถึง เหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท และไม่เกิดจากความผิดของบริษัท ซึ่งทำให้บริษัทไม่สามารถชำระราคาให้ผู้ถือ DW ที่ใช้สิทธิได้ ตัวอย่างเช่น เกิดสงครามหรือจลาจลทำให้ไม่สามารถซื้อขาย DW หรือหลักทรัพย์อ้างอิงได้ตามปกติ หรือตลาดหลักทรัพย์สั่งพักการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิง หรือมีข้อกำหนดตามกฎหมายที่มีผลกระทบต่อการซื้อขาย DW และ/หรือต่อหลักทรัพย์อ้างอิงจนทำให้ไม่สามารถหาราคาอ้างอิงได้
- โดยถ้ามีเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาเกิดขึ้น ผู้ถือ DW อาจจะได้รับเงินส่วนต่างสุทธิ (ถ้ามี) ล่าช้า ตัวอย่างเช่น หากเกิดเหตุการณ์ขัดข้องในการชำระราคาก่อนหรือเกิดในวันทำการซื้อขายสุดท้าย และสิ้นสุดลงภายในสามสิบ (30) วันหลังจากวันทำการซื้อขายสุดท้าย ให้ใช้ราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิงในวันทำการแรกหลังจากวันที่เหตุการณ์ดังกล่าวสิ้นสุดลงเป็นราคาอ้างอิง โดยบริษัทจะชำระเงินส่วนต่างสุทธิ (ถ้ามี) ให้ผู้ถือ DW โดยชำระเข้าบัญชีธนาคารของผู้ถือ DW หรือเป็นเช็คระบุชื่อขีดคร่อมส่งจ่ายให้ผู้ถือ DW ที่มีรายชื่อตามสมุดทะเบียน ณ วันใช้สิทธิอัตโนมัติ และจัดส่งให้ทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ภายในแปด (8) วันทำการนับจากวันที่มีราคาอ้างอิง
- 7) การเสนอขาย DW ที่มีประกันบางส่วนหรือไม่มีประกัน ผู้ถือ DW อาจมีความเสี่ยงจากการที่บริษัทไม่สามารถส่งมอบหลักทรัพย์หรือชำระราคาตามภาระผูกพัน (credit risk) ของบริษัท ดังนั้นผู้ถือ DW ควรศึกษาฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน อันดับเครดิตของบริษัท พร้อมทั้งศึกษาข้อมูลคุณสมบัติของบริษัทจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง โดยตัวอย่างของแหล่งข้อมูลดังกล่าวที่ผู้ถือ DW สามารถศึกษาได้ เช่น ข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (แบบ 69-DW-ข้อมูลหลัก) ส่วนที่ 2 ข้อ 2.1. ปัจจัยความเสี่ยงของบริษัท ข้อ 4. การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และ ข้อ 10. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
 - 8) เมื่อผู้ถือ DW ใช้สิทธิ ผู้ถือ DW จะต้องนำเงินส่วนต่างสุทธิจากการใช้สิทธิ ไปรวมคำนวณเป็นรายได้เพื่อเสียภาษีประจำปี

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

โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

ผู้ถือหุ้น

บริษัทมี RICHPOINT COMPANY LIMITED (ถือหุ้นทั้งหมดโดย KGI Securities Company Limited ประเทศไต้หวัน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดย ณ วันที่ 12 มีนาคม 2555 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด) RICHPOINT COMPANY LIMITED ถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 35 รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก มีดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
RICHPOINT COMPANY LIMITED*	696,614,400	34.97%
บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	162,043,256	8.14%
นายกิตติศักดิ์ อัครชลนนท์	12,500,000	0.63%
นายบุญเชิด วงศ์ชูศรี	12,425,700	0.62%
EAST FOURTEEN LIMITED-DIMENSIONAL EMER MKTS VALUE FD	9,521,700	0.48%
นายกกนก ตั้งใจรักการดี	8,699,000	0.44%
นายก่อเกียรติ พิษณุอาทร	8,037,500	0.40%
นายชาญชัย ประเสริฐอดิศร	7,600,220	0.38%
ALBOUYS NOMINEES LIMITED	7,292,300	0.37%
นายประจวบ วรรณพฤษ	6,500,000	0.33%
อื่น ๆ	1,060,529,054	53.25%
รวม	1,991,763,130	100.00%

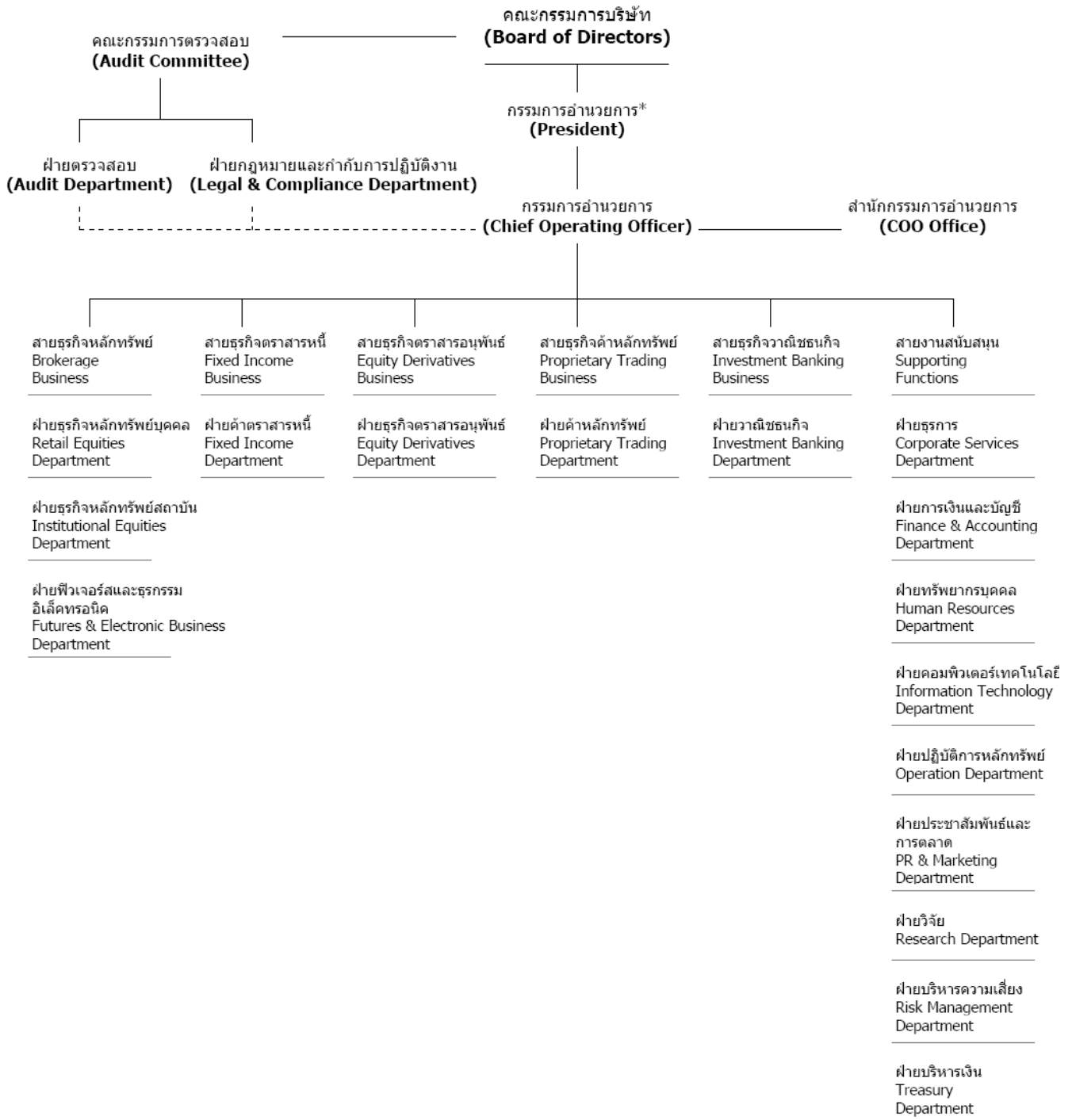
หมายเหตุ: * RICHPOINT COMPANY LIMITED ถือหุ้นทั้งหมดโดย KGI Securities Company Limited ประเทศไต้หวัน

โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างการจัดการของบริษัท ประกอบด้วย คณะกรรมการและคณะกรรมการย่อย ดังนี้

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

โครงสร้างองค์กรบริษัท



หมายเหตุ * นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล กรรมการผู้อำนวยการ ได้เกษียณอายุงานจากบริษัท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2555
ทั้งนี้ นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ยังคงดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการของบริษัทต่อไป

1) คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 คณะกรรมการของบริษัท มีจำนวน 12 ท่าน ทั้งนี้ ในปี 2554 คณะกรรมการบริษัทมีการประชุมรวม 6 ครั้ง โดยมีข้อมูลการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละท่าน ดังนี้

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่ประชุม		
		ด้วยตนเอง	ผ่านระบบสื่อสาร	รวม
1. นายฟง ฮก เมง	ประธานกรรมการ	5	1	6/6
2. ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม	รองประธานกรรมการ (กรรมการอิสระ)	5	-	5/6
3. นายจิน-หลง เจ็ง	กรรมการ	5	-	5/6
4. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ^{/1}	กรรมการ	6	-	6/6
5. นายเหว่ย ชาง ฟาง ^{/2}	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	6	-	6/6
6. ดร. ดอน ภาสวณิช	กรรมการ (กรรมการอิสระ)	6	-	6/6
7. นายประดิษฐ์ ศรีสตนาพันธ์	กรรมการ (กรรมการอิสระ)	6	-	6/6
8. นายพิชาญ กุลละวณิช ^{/3}	กรรมการ (กรรมการอิสระ)	2	1	3/3
9. นางสาวบี เล็ง ออย ^{/2}	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	6	-	6/6
10. นางสาวดา โสทธิภาพกุล ^{/2}	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	6	-	6/6
11. นางสาวไผ่-ลิน ฮวง ^{/2}	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	5	-	5/6
12. นายเอน จื่อ-เจียน ^{/2}	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	5	-	5/6

หมายเหตุ 1/ นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ได้เกษียณอายุงานจากบริษัท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2555

ทั้งนี้ นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ยังคงดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการของบริษัทต่อไป

2/ กรรมการมีอำนาจลงนามสองในห้า มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทตามหนังสือรับรอง

3/ นายยูจิน ดัน ลาออกจากการเป็นกรรมการอิสระของบริษัท เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2554 และนายพิชาญ กุลละวณิช ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นกรรมการอิสระแทน นายยูจิน ดัน ที่ลาออก โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 17 มิถุนายน 2554

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบ ดังนี้

การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการ

คณะกรรมการของบริษัทได้ปฏิบัติหน้าที่โดยใช้ความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ให้เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท และได้ปฏิบัติหน้าที่ตามวัตถุประสงค์ ข้อบังคับ และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ด้วยความระมัดระวังเพื่อรักษาผลประโยชน์ของบริษัท และรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้น

การทบทวนและอนุมัตินโยบายที่เหมาะสม

คณะกรรมการของบริษัทรับผิดชอบในการทบทวนและอนุมัตินโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทที่เสนอโดย ฝ่ายจัดการ

การกำกับดูแลฝ่ายจัดการ

คณะกรรมการของบริษัทต้องกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินงานตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพ คณะกรรมการบริษัทควรแนะนำเรื่องที่มีสาระสำคัญต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท เช่น รายการระหว่างบุคคลที่เกี่ยวข้อง

โยงกัน และเรื่องอื่นๆ เพื่อให้เป็นไปตามกฎระเบียบ ข้อบังคับของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ หากจำเป็นคณะกรรมการสามารถจัดหาที่ปรึกษาวิชาชีพที่เป็นอิสระ เพื่อให้คำปรึกษาในเรื่องที่มีผลต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท

การจัดให้มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการกำกับให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในและระบบการตรวจสอบภายในที่มีประสิทธิภาพ โดยแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ให้เป็นผู้ดูแลงานด้านการตรวจสอบภายในและการกำกับปฏิบัติงาน

การปฏิบัติหน้าที่อย่างเป็นอิสระของกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร

กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารควรใช้ดุลยพินิจของตนเองอย่างเป็นอิสระในการกำหนดกลยุทธ์ การบริหารงาน การใช้ทรัพยากร การแต่งตั้งที่สำคัญ และกำหนดมาตรฐานการดำเนินงานของบริษัท และควรคัดค้านในเรื่องที่อาจนำไปสู่การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นที่ไม่เท่าเทียมกัน

จริยธรรมธุรกิจและจรรยาบรรณ

คณะกรรมการดูแลให้บริษัทมีคู่มือการปฏิบัติงาน (Compliance Manual) ซึ่งประกอบด้วยแนวทางการปฏิบัติงานของบริษัท จรรยาบรรณในการปฏิบัติงาน เพื่อใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ให้กับพนักงานภายในองค์กร

การดำรงตำแหน่งของคณะกรรมการในคณะกรรมการย่อยชุดอื่น

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	การดำรงตำแหน่งในคณะกรรมการย่อยอื่น
1. นายฟุ้ง ฮก เมง	ประธานกรรมการ	-
2. ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม	รองประธานกรรมการ (กรรมการอิสระ)	•ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ •ประธานคณะกรรมการสรรหา
3. นายจิน-หลง เจ็ง	กรรมการ	•ประธานคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน
4. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล*	กรรมการ	•กรรมการบริหารความเสี่ยง
5. นายเหว่ย ชาง ฟาง	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	•ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง •ประธานคณะกรรมการประណหมนี้ •ประธานคณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล •ประธานคณะกรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงาน
6. ดร. ดอน ภาสะวณิซ	กรรมการ (กรรมการอิสระ)	•กรรมการตรวจสอบ
7. นายประดิษฐ์ ศิวตนาณนท	กรรมการ (กรรมการอิสระ)	•กรรมการตรวจสอบ •กรรมการพิจารณาคำตอบแทน •กรรมการสรรหา •กรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงาน
8. นายพิชาญ กุลละวณิซ	กรรมการ (กรรมการอิสระ)	-
9. นางสาวบี เล็ง ออย	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	•กรรมการสรรหา •กรรมการบริหารความเสี่ยง •กรรมการด้านทรัพยากรบุคคล •กรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงาน

รายชื่อกรรมการ	ตำแหน่ง	การดำรงตำแหน่งในคณะกรรมการย่อยอื่น
10. นางสาวดา ใสตถิภาพกุล	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	<ul style="list-style-type: none"> กรรมการบริหารความเสี่ยง กรรมการประนีประนอมหนี้ กรรมการด้านทรัพยากรบุคคล
11. นางสาวไผ่-ลิน ฮวง	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	-
12. นายเอน จื่อ-เจียน	กรรมการ (มีอำนาจลงนาม)	-

หมายเหตุ * นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ได้เกษียณอายุงานจากบริษัท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2555
ทั้งนี้ นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ยังคงดำรงตำแหน่งกรรมการบริหารความเสี่ยงต่อไป พร้อมทั้งได้รับการแต่งตั้งให้เป็นกรรมการสรรหา ตั้งแต่วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2555 เป็นต้นไป

เลขานุการบริษัท

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2545 เมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2545 ได้แต่งตั้งให้ นางสาวนงลักษณ์ นิงสานนท์ ซึ่งผ่านหลักสูตร Company Secretary Program รุ่น 5/2547 และหลักสูตร Effective Minutes Taking รุ่น 10/2551 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ทำหน้าที่เป็นเลขานุการบริษัท โดยเลขานุการบริษัทมีหน้าที่ความรับผิดชอบ ดังนี้

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

หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการอิสระ

บริษัทมีหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการอิสระ ดังนี้

1. บริษัทจะคัดเลือกกรรมการอิสระที่มีคุณสมบัติครบถ้วนและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่ สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์กำหนด โดยคณะกรรมการสรรหาจะคัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสม และเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณา
2. บริษัทจะพยายามคัดเลือกกรรมการอิสระซึ่งเป็นบุคคลที่มีความรู้และประสบการณ์ในการทำงานที่สามารถช่วยคณะกรรมการบริษัทในเรื่องต่าง ๆ ได้

คุณสมบัติของกรรมการอิสระของบริษัท

กรรมการอิสระของบริษัท ต้องมีคุณสมบัติตามข้อกำหนดของ สำนักงาน ก.ล.ต. ดังต่อไปนี้

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละหนึ่งของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ทั้งนี้ ให้นับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้น นั้นด้วย
2. ไม่เป็นหรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือของผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปี ทั้งนี้ ลักษณะต้องห้ามดังกล่าวไม่รวมถึงกรณีที่กรรมการอิสระเคยเป็นข้าราชการ หรือที่ปรึกษา ของส่วนราชการซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท

3. ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายในลักษณะที่เป็น บิดามารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้ที่มีอำนาจควบคุมของบริษัทหรือบริษัทย่อย
 4. ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย หรือผู้ที่มีอำนาจควบคุมของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปี
- ความสัมพันธ์ทางธุรกิจตามวรรคหนึ่ง รวมถึงการทำรายการทางการเงินที่กระทำเป็นปกติเพื่อประกอบกิจการ การเช่าหรือให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ หรือการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ด้วยการรับหรือให้กู้ยืม คำประกัน การให้สินทรัพย์เป็นหลักประกันหนี้สิน รวมถึงพฤติกรรมอื่นที่เหมือนกัน ซึ่งเป็นผลให้บริษัทหรือคู่สัญญาที่มีภาระหนี้ที่ต้องชำระต่ออีกฝ่ายหนึ่ง ตั้งแต่ร้อยละสามของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทหรือตั้งแต่ยี่สิบล้านบาทขึ้นไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้ การคำนวณภาระหนี้ดังกล่าวให้เป็นไปตามวิธีการคำนวณมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกันตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยอนุโลม แต่ในการพิจารณาภาระหนี้ดังกล่าว ให้นับรวมภาระหนี้ที่เกิดขึ้นในระหว่างหนึ่งปีก่อนวันที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบุคคลเดียวกัน
5. ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท 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 2554 กรรมการอิสระของบริษัทมีคุณสมบัติตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจหรือการให้บริการทางวิชาชีพใด ๆ กับบริษัท

2) คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท ประกอบด้วยกรรมการอิสระ 3 ท่าน ซึ่งทุกท่านผ่านการอบรมจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors "IOD") จึงถือว่ากรรมการ

ตรวจสอบทั้ง 3 ท่าน เป็นผู้มีความรู้และประสบการณ์ในการสอบทานงบการเงินของบริษัท โดยมีนางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์ เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

ในปี 2554 คณะกรรมการตรวจสอบมีการประชุมรวม 6 ครั้ง โดยมีข้อมูลการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน ดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง	การอบรมจาก IOD และอื่น ๆ	จำนวนครั้งการเข้าร่วม ประชุม / จำนวนครั้ง การประชุมทั้งหมด
1. ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม	ประธานกรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ	1 หลักสูตร (รายละเอียดหน้า 85)	5 / 6
2. ดร. ดอน ภาสวณิช	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ	3 หลักสูตร (รายละเอียดหน้า 87)	6 / 6
3. นายประดิษฐ์ ศิวัตนานนท์	กรรมการตรวจสอบ / กรรมการอิสระ	8 หลักสูตร (รายละเอียดหน้า 87)	6 / 6

บทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบ มีหน้าที่ ความรับผิดชอบ และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท ในเรื่องต่อไปนี้

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงิน ถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน (Internal Control) และระบบตรวจสอบภายใน (Internal Audit) ที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล
3. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ 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 ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
 - 7.4 ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
 - 7.5 ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

- 7.6 จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบและจำนวนการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
- 7.7 ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย
- 7.8 รายการอื่นที่เห็นว่าผู้ถือหุ้น และผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบภายใต้ขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
8. ในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ หากพบหรือมีข้อสงสัยว่ามีรายการ หรือการกระทำดังต่อไปนี้ซึ่งอาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท 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. และผู้สอบบัญชีรับทราบภายในสามสิบวันนับแต่วันที่ได้รับความแจ้งจากผู้สอบบัญชี ทั้งนี้ พฤติการณ์อันควรสงสัยที่ต้องแจ้งดังกล่าว และวิธีการเพื่อให้ได้ซึ่งข้อเท็จจริงเกี่ยวกับพฤติการณ์นั้น ให้เป็นไปตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด
10. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย ด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ

3) คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน มีสมาชิกทั้งหมด 3 ท่าน โดยในปี 2554 คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทนมีการประชุม 2 ครั้ง มีรายละเอียด ดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งการเข้าร่วมประชุม / จำนวนครั้งการประชุมทั้งหมด
1. นายจิน-หลง เจ็ญ	ประธานกรรมการพิจารณาคำตอบแทน	2/2
2. นายประดิษฐ์ ศวัสตนานนท์	กรรมการพิจารณาคำตอบแทน / กรรมการอิสระ	2/2
3. นางเหวียน-เงิน ชิว	กรรมการพิจารณาคำตอบแทน	ประชุมทางโทรศัพท์

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน

1. พิจารณานุมัติคำตอบแทนสำหรับผู้บริหารของบริษัท

2. กำหนดหลักเกณฑ์ องค์ประกอบ และรูปแบบในการจ่ายค่าตอบแทนของกรรมการ เพื่อให้ค่าตอบแทนดังกล่าวเป็นธรรมแก่ผู้ถือหุ้น
3. เสนอแนะค่าตอบแทนกรรมการให้ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณาอนุมัติ และเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ

4) คณะกรรมการสรรหา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 คณะกรรมการสรรหา มีสมาชิกทั้งหมด 3 ท่าน โดยในปี 2554 คณะกรรมการสรรหา มีการประชุม 2 ครั้ง มีรายละเอียด ดังนี้

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

หมายเหตุ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2555 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2555 ได้แต่งตั้งให้ นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล เป็นกรรมการสรรหาเพิ่มอีก 1 ท่าน รวมเป็น 4 ท่าน

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสรรหา

คณะกรรมการสรรหา มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบในการคัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในการเป็นคณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูงของบริษัท และเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณา

5) คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ประกอบด้วย ผู้บริหารจากทุกฝ่ายงาน ทั้งสายงานธุรกิจและจากสายงานสนับสนุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงจำนวน 17 ท่าน ดังนี้

1. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล*	กรรมการอำนวยการ
2. นายเหว่ย ชาง ฟาง	กรรมการอำนวยการ
3. นางสาว บี เล็ง ออย	กรรมการผู้จัดการ
4. นางสาวดา โสติภาพกุล	กรรมการผู้จัดการ
5. นางสาวนฤมล อาจอำนวยวิภาส	กรรมการผู้จัดการ ฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์
6. นางจริยา ไปษะจินดา	กรรมการผู้จัดการ ฝ่ายค้าหลักทรัพย์
7. นางสาวศรัณญา หลากสุขถม	รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์
8. นายอภิชาติ ตั้งเกียรติศิลป์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายธุรกิจตราสารหนี้
9. นางสาวคุณมิตรา ฐัญญอม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการเงินและบัญชี
10. นางสาวนงลักษณ์ นิงสานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายประชาสัมพันธ์และการตลาด
11. นายพงศ์ศักดิ์ โกมลฤทธิ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ส่วนการตลาดหลักทรัพย์สถาบัน
12. นายชัย ดุรงค์ตันกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายคอมพิวเตอร์เทคโนโลยี
13. นายมาร์ค แอนโทนี่ ฮอดจ์	ผู้อำนวยการอาวุโส สำนักกรรมการอำนวยการ
14. นางสาวพัชพร สรรคบุรานุรักษ์	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายวาณิชธนกิจ
15. นางอารีย์ ดุรงค์สมบุญ	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายบริหารเงิน
16. นายปกรณ์พลอริบ อธิรัชชาญ	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกฎหมายและกำกับการปฏิบัติงาน

17. นายชัยมงคล พระพนิจ

ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายบริหารความเสี่ยง

หมายเหตุ * นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ได้เกษียณอายุงานจากบริษัท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2555

ทั้งนี้ นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ยังคงดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการบริหารความเสี่ยงของบริษัทต่อไป

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 ในฐานะที่บริษัทเป็นผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงที่บริษัทได้ระบุไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นไม่แตกต่างจากบทบาท หน้าที่ ที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

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

ก) คณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากธุรกิจหลักทรัพย์ ประกอบด้วยสมาชิก 7 ท่าน ดังนี้

- | | |
|---------------------------|--|
| 1. นายเหว่ย ชาง ฟาง | กรรมการผู้อำนวยการ |
| 2. นางสุชาดา โสติดิภาพกุล | กรรมการผู้จัดการ |
| 3. นายพิสิทธิ์ ปทุมบาล | กรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล |
| 4. นายสุเทพ รุ่งสยาม | กรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล |
| 5. นางสาวศรัณญา หลากสุขถม | รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ |
| 6. นางสาวคุณมิรา ธัญน้อม | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการเงินและบัญชี |
| 7. นายชัยมงคล พระพนิจ | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายบริหารความเสี่ยง |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากธุรกิจหลักทรัพย์

1. อนุมัติวงเงินการซื้อขายหลักทรัพย์ แนวทางการประเมินและบริหารหลักประกัน และอื่นๆ
2. อนุมัตินโยบายการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์
3. กำหนดรายชื่อของหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และหลักทรัพย์ที่ให้ทำธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

4. พิจารณาสาระสำคัญของสัญญาต่าง ๆ ของบริษัทกับลูกค้าหรือคู่สัญญา

ข) คณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารหนี้ ประกอบด้วยสมาชิก 5 ท่าน ดังนี้

- | | |
|--------------------------|---|
| 1. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล* | กรรมการอำนวยการ |
| 2. นายเหว่ย ชาง ฟาง | กรรมการอำนวยการ |
| 3. นางสาวบี เล็ง ออย | กรรมการผู้จัดการ |
| 4. นางสาวคุณมิรา ธัญน้อม | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการเงินและบัญชี |
| 5. นายชัยมงคล พระพินิจ | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายบริหารความเสี่ยง |

หมายเหตุ *นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ได้เกษียณอายุงานจากบริษัท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2555
ทั้งนี้ นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ยังคงดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารหนี้ของบริษัทต่อไป

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารหนี้
คณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารหนี้ มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบในการอนุมัตินโยบายการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากการทำธุรกรรมการเป็นตัวแทนนายหน้าการซื้อขายตราสารหนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ทั้งภาครัฐและภาคเอกชนเพื่อฐานะของบริษัท และการทำธุรกรรมซื้อ/ขายโดยมีสัญญาขาย/ซื้อคืน

ค) คณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารอนุพันธ์ ประกอบด้วยสมาชิก 5 ท่าน ดังนี้

- | | |
|--------------------------|---|
| 1. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล* | กรรมการอำนวยการ |
| 2. นายเหว่ย ชาง ฟาง | กรรมการอำนวยการ |
| 3. นางสาวบี เล็ง ออย | กรรมการผู้จัดการ |
| 4. นางสาวคุณมิรา ธัญน้อม | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการเงินและบัญชี |
| 5. นายชัยมงคล พระพินิจ | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายบริหารความเสี่ยง |

หมายเหตุ *นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ได้เกษียณอายุงานจากบริษัท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2555
ทั้งนี้ นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ยังคงดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารอนุพันธ์ของบริษัทต่อไป

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารอนุพันธ์
คณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารอนุพันธ์ มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบในการอนุมัตินโยบายการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากการทำธุรกรรมการออกหรือซื้อขายตราสารอนุพันธ์นอกตลาดกับลูกค้า และอนุมัตินโยบายและขั้นตอนการทำงานของธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

ง) คณะกรรมการย่อยวาณิชธนกิจ ประกอบด้วยสมาชิก 5 ท่าน ดังนี้

- | | |
|--------------------------|---|
| 1. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล* | กรรมการอำนวยการ |
| 2. นายเหว่ย ชาง ฟาง | กรรมการอำนวยการ |
| 3. นางสาวบี เล็ง ออย | กรรมการผู้จัดการ |
| 4. นางสาวคุณมิรา ธัญน้อม | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการเงินและบัญชี |
| 5. นายชัยมงคล พระพินิจ | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายบริหารความเสี่ยง |

หมายเหตุ *นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ได้เกษียณอายุงานจากบริษัท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2555
ทั้งนี้ นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ยังคงดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการย่อยวาณิชธนกิจของบริษัทต่อไป

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการย่อยวณิชธนกิจ

คณะกรรมการย่อยวณิชธนกิจ มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบในการอนุมัติการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ และการทำธุรกรรมด้านวณิชธนกิจอื่น ๆ

จ) คณะกรรมการย่อยควบคุมการปฏิบัติงาน และการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ประกอบด้วยสมาชิก 6 ท่าน ดังนี้

- | | |
|---------------------------|--|
| 1. นายเหว่ย ชาง ฟาง | กรรมการอำนวยการ |
| 2. นางสาวบี เล็ง ออย | กรรมการผู้จัดการ |
| 3. นางสาวคุณมิรา ฐัญน้อม | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการเงินและบัญชี |
| 4. นายชัย จรุงครัตนกุล | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายคอมพิวเตอร์เทคโนโลยี |
| 5. นายชัยมงคล พระพิณิจ | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายบริหารความเสี่ยง |
| 6. นางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์ | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายตรวจสอบ |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการย่อยควบคุมการปฏิบัติงานและการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ

คณะกรรมการย่อยควบคุมการปฏิบัติงานและการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ มีบทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบในการอนุมัติและทบทวนนโยบายเกี่ยวกับการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัท

6) คณะกรรมการประนอมหนี้ ประกอบด้วยสมาชิก 5 ท่าน ดังนี้

- | | |
|-------------------------------|--|
| 1. นายเหว่ย ชาง ฟาง | กรรมการอำนวยการ |
| 2. นางสาวชาดา โสติภภาพกุล | กรรมการผู้จัดการ |
| 3. นางสาวศรัญญา หลากสุขถม | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ |
| 4. นางสาวคุณมิรา ฐัญน้อม | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการเงินและบัญชี |
| 5. นายปรกรณ์พลธิป อธิธิชัยชาญ | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกฎหมายและกำกับกำกับการปฏิบัติงาน |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการประนอมหนี้

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

7) คณะกรรมการด้านการจัดซื้อ ประกอบด้วยสมาชิก 3 ท่าน ดังนี้

- | | |
|-------------------------------|--|
| 1. นางกอบกาญจน์ ชลชานุวัฒน์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล |
| 2. นางสาวนงลักษณ์ นิงสานนท์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายประชาสัมพันธ์และการตลาด |
| 3. นายปรกรณ์พลธิป อธิธิชัยชาญ | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกฎหมายและกำกับกำกับการปฏิบัติงาน |
| 4. นางนันทรัตน์ สุรักขะ | ผู้อำนวยการอาวุโส สำนักกรรมการอำนวยการ |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการด้านการจัดซื้อ

1. กำหนดและอนุมัติขั้นตอนการจัดซื้อของบริษัท เช่น อุปกรณ์สำนักงาน ระบบคอมพิวเตอร์และค่าใช้จ่ายจ่ายลงทุนอื่นๆ รวมถึงการประกันภัยทรัพย์สินของบริษัทเพื่อให้เป็นไปตามระบบการควบคุมภายในที่ดี

ทั้งนี้ ขั้นตอนการจัดซื้อ มีดังนี้

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

8) คณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล ประกอบด้วยสมาชิก 4 ท่าน ดังนี้

- | | |
|-----------------------------|---|
| 1. นายเหว่ย ชาง ฟาง | กรรมการอำนวยการ |
| 2. นางสาวบี เล็ง ออย | กรรมการผู้จัดการ |
| 3. นางสาวดา โสติภาพกุล | กรรมการผู้จัดการ |
| 4. นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล

1. ทบทวนและอนุมัตินโยบายเกี่ยวกับการบริหารงานบุคคล
2. ทบทวนและอนุมัติการปรับตำแหน่งของพนักงานบริษัท

9) คณะกรรมการวินัย ประกอบด้วยสมาชิก 4 ท่าน ดังนี้

- | | |
|--|--|
| 1. นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล |
| 2. นายปรกรณ์พลอธิป อธิชัยชาญ | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกฎหมายและกำกับกำกับการปฏิบัติงาน |
| 3. นางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์ | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายตรวจสอบ |
| 4. ผู้บังคับบัญชาของเจ้าหน้าที่ที่ถูกพิจารณา | |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการวินัย

คณะกรรมการวินัย มีหน้าที่ในการพิจารณาการกระทำผิดและเสนอแนวทางการลงโทษพนักงานที่ฝ่าฝืนกฎระเบียบข้อบังคับของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงนโยบายของบริษัท

10) คณะกรรมการสวัสดิการ ประกอบด้วยสมาชิก 7 ท่าน ดังนี้

- | | |
|-------------------------------|--|
| 1. นางสาวศรีญา หลากสุขถม | รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ |
| 2. นายสมชาย สิริไพบูลย์พงศ์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล |
| 3. นางพิมพ์ใจ เฟื่องอารมย์ | ผู้อำนวยการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล |
| 4. นายบัณฑิต วรภาพิณฑ์ | ผู้อำนวยการ ฝ่ายการตลาดหลักทรัพย์ |
| 5. นางสาวสมนา ศิริบรรเกียรติ | ผู้ช่วยผู้อำนวยการ สำนักกรรมการอำนวยการ |
| 6. นางสุธินี ชีววิทย์ปรีชา | ผู้จัดการ สำนักกรรมการอำนวยการ |
| 7. นางสาวฉัตรแก้ว กฤตยานุสรณ์ | รองผู้จัดการ ฝ่ายคำตราสารหนี้ |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสวัสดิการ

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

11) คณะกรรมการความปลอดภัย ชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน ประกอบด้วยสมาชิก 12 ท่าน ดังนี้

1. นางสาวศรัญญา หลากสุขถม	รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์
2. นายชัย ดุรงครัตนกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายคอมพิวเตอร์เทคโนโลยี
3. นางสาวดา วังศรีรัก	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายธุรการ
4. นางสาววิภา คติคุปต์อนันต์	ผู้อำนวยการ ฝ่ายการเงินและบัญชี
5. นางสุจิตรา ดวงพัตรา	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายธุรการ
6. นายอดิสร มรกตอัมพร	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายตรวจสอบ
7. คุณปรุ่งสุคนธ์ แสงคลัง*	ผู้จัดการ สำนักกรรมการอำนวยการ
8. นายสุรเชษฐ์ อำนวยวิทยากุล	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายกฎหมายและกำกับกำกับการปฏิบัติงาน
9. นางสาวศิริรัตน์ นิยมแก้ว	รองผู้จัดการ ฝ่ายธุรการ
10. นางสาวเพชรรัตน์ งามอาจผจญ	รองผู้จัดการ ฝ่ายวิจัย
11. นางสาวชนัญชิตา โภคพิณภัส	รองผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์
12. นางสาวพิมพ์พลอย แก่นแก้ว	ผู้ช่วยผู้จัดการ ฝ่ายการเงินและบัญชี

หมายเหตุ * คุณปรุ่งสุคนธ์ แสงคลัง ได้ลาออกจากการเป็นพนักงานของบริษัท มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2555

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการความปลอดภัย ชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน

- กำหนดกฎระเบียบด้านความปลอดภัย มาตรฐานความปลอดภัยในการทำงานของสถานประกอบการ
- จัดทำนโยบาย แผนงานประจำปีหรือกิจกรรมด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน เพื่อป้องกันและลดการเกิดอุบัติเหตุ เนื่องจากการทำงาน
- จัดทำโครงการฝึกอบรมเกี่ยวกับ บทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบในด้านความปลอดภัยของพนักงาน
- ประเมินผลการดำเนินงานด้านความปลอดภัยในการทำงานของสถานประกอบการ

12) คณะกรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงาน ประกอบด้วยสมาชิก 5 ท่าน ดังนี้

1. นายเหว่ย ชาง ฟาง	กรรมการอำนวยการ
2. นายประดิษฐ์ ศวัสนานนท์	กรรมการอิสระ
3. นางสาวปี่ เล็ง ออย	กรรมการผู้จัดการ
4. นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล
5. นางเหวียน-เงิน ชิว	สมาชิก

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงาน

- กำหนดหลักเกณฑ์และเงื่อนไขในการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิตามโครงการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการ และ/หรือ พนักงาน
- พิจารณาและอนุมัติรายชื่อกรรมการ และ/หรือ พนักงานผู้มีสิทธิได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ
- พิจารณาและอนุมัติจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะจัดสรรให้แก่กรรมการและ/หรือ พนักงาน

4. กำหนดราคาการใช้สิทธิ ระยะเวลาการใช้สิทธิ รวมทั้งรายละเอียดและเงื่อนไขอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ในกรณีจำเป็น)

13) คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการและความรับผิดชอบต่อสังคม ประกอบด้วยสมาชิก 4 ท่าน ดังนี้

1. นางสาวนงลักษณ์ นิงสานนท์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายประชาสัมพันธ์และการตลาด
2. นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล
3. นายปรกรณ์พลอริป อธิธิชัยชาญ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกฎหมายและกำกับกับการปฏิบัติงาน
4. นางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายตรวจสอบ

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการและความรับผิดชอบต่อสังคม

1. กำหนดร่างนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีเพื่อเสนอคณะกรรมการพิจารณาและอนุมัติ
2. ติดตามการปฏิบัติให้สอดคล้องกับนโยบาย
3. ทบทวนนโยบายและประเมินผลการปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าว และเสนอให้คณะกรรมการพิจารณาอนุมัติ อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

ผู้บริหารของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีผู้บริหารจำนวน 20 ท่าน ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ¹	กรรมการผู้อำนวยการ
2. นายเหว่ย ชาง ฟาง	กรรมการผู้อำนวยการ
3. นางสาวบี เล็ง ออย	กรรมการผู้จัดการ
4. นางสาวดา โสติดิภาพกุล	กรรมการผู้จัดการ
5. นายพิสิทธิ์ ปทุมบาล	กรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพยากรบุคคล
6. นายสุเทพ รุ่งสยาม	กรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพยากรบุคคล
7. นางสาวนฤมล อาจอำนวยวิภาส	กรรมการผู้จัดการ ฝ่ายตราสารอนุพันธ์
8. นางจรียา ไปษะจินดา	กรรมการผู้จัดการ ฝ่ายค้าหลักทรัพยากร
9. นายกิตติพงศ์ สุประดิษฐ์ ณ อยุธยา ²	รองกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพยากรบุคคล
10. นางศรัณญา หลากสุขถม	รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการ
11. นายสมชาย สิริไพบูลย์พงศ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพยากรบุคคล
12. นางทรงศรี เชวงสถาพร	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพยากรบุคคล
13. นางสาวดุชนันท์ ภารทิพย์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพยากรบุคคล
14. นายพงศ์ศักดิ์ โกมลฤทธิ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพยากรสถาบัน
15. นายอภิชาติ ตั้งเกียรติศิลป์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายธุรกิจตราสารหนี้
16. นายหัว-เฟ่ง ชาง	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายฟิวเจอร์สและธุรกรรมอิเล็กทรอนิกส์
17. นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล
18. นางสาวคุณเมธี ฐัญญอม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการเงินและบัญชี
19. นางสาวนงลักษณ์ นิงสานนท์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายประชาสัมพันธ์และการตลาด
20. นายชัย ดุรงครัตนกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายคอมพิวเตอร์เทคโนโลยี

หมายเหตุ 1. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ได้เกษียณอายุงานจากบริษัท ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2555

ทั้งนี้ นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ยังคงดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการของบริษัทต่อไป

2. นายกิตติพงศ์ สุประดิษฐ์ ณ อยุธยา ได้ลาออกจากการเป็นพนักงานของบริษัท ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2555

การสรรหากรรมการและผู้บริหารระดับสูง

คณะกรรมการสรรหามีหน้าที่ในการคัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในการเป็นคณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูงของบริษัท และเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณาอนุมัติการแต่งตั้ง และเนื่องจากบริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนั้น กรรมการและผู้บริหารระดับสูงของบริษัทจะต้องได้รับความเห็นชอบของสำนักงาน ก.ล.ต. ด้วย

ทั้งนี้ ในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงเพราะเหตุอื่น นอกจากถึงคราวออกตามวาระ ให้คณะกรรมการเลือกบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัดตามที่คณะกรรมการสรรหาเสนอเข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไป เว้นแต่วาระของกรรมการเหลือน้อยกว่าสองเดือน และบุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทนดังกล่าว จะอยู่ในตำแหน่งกรรมการได้ เพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการที่ตนแทน ทั้งนี้ มติของคณะกรรมการต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่

ในกรณีที่ต้องให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการใหม่ การแต่งตั้งกรรมการแต่ละรายจะต้องได้รับคะแนนเสียงเห็นชอบจากเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน โดยกำหนดให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นแต่งตั้งกรรมการตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

- ก) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
- ข) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (ก) เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้ผู้ใดมาอย่างน้อยเพียงใดไม่ได้
- ค) บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมามีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีกรรมการทั้งสิ้น 12 ท่าน โดยเป็นกรรมการที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นใหญ่จำนวน 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 2554 บริษัทจ่ายค่าตอบแทนให้กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร คิดเป็นเงินรวม 19.45 ล้านบาท ดังนี้

ค่าตอบแทนกรรมการ	จำนวน
บำเหน็จกรรมการ *	จำนวน 16.68 ล้านบาท (สำหรับปี 2553)
บำเหน็จกรรมการตรวจสอบ *	จำนวน 0.50 ล้านบาท (สำหรับปี 2553)
ค่าเบี้ยประชุมกรรมการและค่าตอบแทนรายเดือน	จำนวน 2.00 ล้านบาท (สำหรับปี 2554)
อื่นๆ ได้แก่ ค่าที่พักและการเดินทาง	จำนวน 0.27 ล้านบาท (สำหรับปี 2554)
รวม	19.45 ล้านบาท

หมายเหตุ * บำเหน็จกรรมการและบำเหน็จกรรมการตรวจสอบ เป็นบำเหน็จของปี 2553 ที่จ่ายในปี 2554

คำตอบแทนของกรรมการรายบุคคล

หน่วย : บาท

ชื่อ	บำเหน็จ กรรมการ 2553	บำเหน็จ กรรมการตรวจสอบ 2553	ค่าเบี้ยประชุม คำตอบแทนรายเดือน 2554	อื่น ๆ (ค่าที่พักและค่าเดินทาง) 2554	รวม
1 นายพุง ฮก เมง	3,600,000	-	-	-	3,600,000
2 ดร. พิสิฐ ลีธรรม	3,480,000	200,000	460,000	-	4,140,000
3 นายจิน-หลง เจ็ง	3,600,000	-	-	-	3,600,000
4 นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล	-	-	-	-	0
5 นายเหว่ย ขาง ฟาง	-	-	-	-	0
6 ดร. ดอน ภาสะวันนิช	1,200,000	150,000	360,000	-	1,710,000
7 นายประดิษฐ์ ศิวตนาพันธ์	1,200,000	150,000	360,000	-	1,710,000
8 นายยูจิน ตัน*	1,200,000	-	107,097	21,616	1,328,713
9 นายพิชาญ กุลละวณิชย์*	-	-	169,333	249,773	419,106
10 นางสาวบี เล็ง ออย	-	-	-	-	0
11 นางสาวดา โสติภาพกุล	-	-	-	-	0
12 นางสาวไผ่-ลิน ฮวง	1,200,000	-	-	-	1,200,000
13 นายเอน จือ-เจียน	1,200,000	-	540,000	-	1,740,000
รวม	16,680,000	500,000	1,996,430	271,389	19,447,819

หมายเหตุ : * นายยูจิน ตัน ลาออกจากการเป็นกรรมการอิสระของบริษัท เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2554 และ
นายพิชาญ กุลละวณิชย์ ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นกรรมการอิสระแทน นายยูจิน ตัน ที่ลาออก
โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 17 มิถุนายน 2554

(ข) คำตอบแทนของผู้บริหาร

ในปี 2554 บริษัทจ่ายคำตอบแทนให้ผู้บริหารจำนวน 20 ท่าน (รวมผู้บริหารที่ลาออกระหว่างปี 2554) จำนวน
รวม 175,463,742.25 บาท โดยมีรายละเอียด

รายละเอียดคำตอบแทนของผู้บริหาร *	หน่วย: บาท
เงินเดือน โบนัส และอื่น ๆ **	172,710,702.25
เงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	2,753,040.00
รวม	175,463,742.25

หมายเหตุ : * ผู้บริหาร หมายถึง ผู้บริหารที่มีระดับยศตั้งแต่ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการขึ้นไป

** โบนัสที่จ่ายตาม cash basis ในปี 2554 (โบนัสของปี 2553 บางส่วนและโบนัสของปี 2554 บางส่วนที่จ่ายในปี 2554)

การกำกับดูแลกิจการ

บริษัทเชื่อมั่นว่าการกำกับดูแลกิจการที่ดีเป็นปัจจัยสำคัญที่แสดงให้เห็นถึงการมีระบบบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ โปร่งใส ตรวจสอบได้ ซึ่งจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นและความมั่นใจต่อผู้ถือหุ้น นักลงทุน ผู้มีส่วนได้เสียและผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่าย บริษัทจึงมีความตั้งใจที่จะดำเนินธุรกิจภายใต้หลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการที่ดีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และระเบียบปฏิบัติของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เพื่อเสริมสร้างระบบการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพ และการเติบโตทางธุรกิจอย่างยั่งยืน

การจัดทำนโยบายการกำกับดูแลกิจการ

เพื่อความชัดเจนและโปร่งใส คณะกรรมการได้จัดทำนโยบายการกำกับดูแลกิจการเป็นลายลักษณ์อักษร โดยคำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นตามสิทธิที่กฎหมายกำหนดไว้ และแนวปฏิบัติที่ดีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้ คณะกรรมการกำหนดให้มีการทบทวนนโยบายการกำกับดูแลกิจการเป็นประจำทุกปี

การสื่อสารนโยบายการกำกับดูแลกิจการ

บริษัทได้เผยแพร่นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ติดังกล่าวให้ผู้มีส่วนได้เสียทราบผ่านเว็บไซต์ของบริษัท www.kgiworld.co.th และผู้ถือหุ้นหรือนักลงทุนที่ประสงค์จะได้รับนโยบายดังกล่าวเป็นเอกสาร สามารถติดต่อขอรับข้อมูลได้จากฝ่ายเลขานุการบริษัท โทรศัพท์ 02-658-8881-2

รายงานการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี สำหรับปี 2554

จากผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการของบริษัทประจำปี 2554 โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) บริษัทได้คะแนนในระดับ **“ดีมาก”** (Very Good) ทั้งนี้ บริษัทมีการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ปี 2549 ตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดใน 5 หมวด ดังนี้

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

หมวด 1 สิทธิของผู้ถือหุ้น

1.1 สิทธิในการได้รับส่วนแบ่งกำไร

ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท ซึ่งกำหนดว่า “คณะกรรมการจะเป็นผู้พิจารณาอัตราการจ่ายเงินปันผล โดยจะพิจารณาจากสภาวะการประกอบธุรกิจ สภาวะทางการเงิน การตลาด โอกาสในการลงทุน และปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง และจะนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ” ซึ่งคณะกรรมการพิจารณาแล้ว เห็นควรเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2555 อนุมัติการจ่ายเงินปันผล สำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2554 ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทในอัตราหุ้นละ 0.25 บาท (อัตราการจ่ายเงินปันผล ร้อยละ 90) รวมเป็นเงินประมาณ 498 ล้านบาท โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล (Record Date) ในวันที่ 9 มีนาคม 2555 และให้รวบรวมรายชื่อตามมาตรา 225 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น ในวันที่ 12 มีนาคม 2555 และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 27 เมษายน 2555

1.2 สิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น

ก่อนการประชุมผู้ถือหุ้น

- 1.2.1 บริษัทจัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมเอกสารที่เกี่ยวข้องในรูปแบบเอกสารให้ผู้ถือหุ้นอย่างครบถ้วน โดยจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นมากกว่าที่กฎหมายกำหนด ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2554 ซึ่งจัดขึ้นในวันที่ 8 เมษายน 2554 บริษัทได้มอบหมายให้ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัท เป็นผู้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมไปยังนายทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัด และผู้ถือหุ้นโดยทางไปรษณีย์ลงทะเบียน เมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2554 ซึ่งเป็นเวลา 14 วัน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น
- 1.2.2 บริษัทเผยแพร่หนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2554 พร้อมเอกสารที่เกี่ยวข้องทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษบนเว็บไซต์ของบริษัท ในวันที่ 8 มีนาคม 2554 ซึ่งเป็นเวลา 30 วัน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถเข้าถึงข้อมูลได้โดยสะดวกและรวดเร็วมากขึ้น โดย

ข้อมูลที่เผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัท มีข้อมูลเหมือนกับข้อมูลที่บริษัทส่งให้ผู้ถือหุ้นในรูปแบบเอกสาร

- 1.2.3 ในหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2554 บริษัทเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอในทุกวาระ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถใช้ประกอบการตัดสินใจในการใช้สิทธิออกเสียงได้

วันประชุมผู้ถือหุ้น

- 1.2.4 บริษัทกำหนดวัน เวลา สถานที่ในการจัดประชุมผู้ถือหุ้น โดยคำนึงถึงความสะดวกของผู้ถือหุ้นที่จะเข้าร่วมประชุม ในปี 2554 บริษัทจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น 1 ครั้ง เมื่อวันที่ 8 เมษายน 2554 เวลา 14.00 น. ณ โรงแรมวันนา ห้องศรีสุริยวงศ์บอลรูม ชั้น 11 (อาคารจอดรถ) เลขที่ 80 ถนนสุขุมวิท แขวงสีพระยา เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โดยบริษัทได้จัดให้มีบุคลากรและเทคโนโลยีอย่างเพียงพอ ทั้งนี้ บริษัทใช้ระบบ barcode ช่วยในการลงทะเบียนและนับคะแนน พร้อมทั้ง จัดให้มีอาหารแถมปี เพื่ออำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าประชุม และไม่มีการจำกัดสิทธิในการเข้าประชุมของผู้ถือหุ้นที่มาสาย

- 1.2.5 ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2554 บริษัทปฏิบัติตามหลักกำกับดูแลกิจการที่ดี ดังนี้
- ก. กรรมการและผู้บริหารของบริษัทเข้าร่วมประชุมเพื่อร่วมชี้แจงและตอบคำถามต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยบริษัทได้มีการแนะนำกรรมการ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี ประธานคณะกรรมการชุดย่อยทุกชุดต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนเริ่มการประชุม
 - ข. บริษัทได้แจ้งข้อมูลเกี่ยวกับสัดส่วนผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุม วิธีการปฏิบัติในการนับคะแนน วิธีลงคะแนน ก่อนการเริ่มประชุม
 - ค. บริษัทดำเนินการประชุมโดยเรียงตามวาระที่ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุม ไม่มีการเพิ่มวาระหรือสลั้ววาระการประชุมอื่น ๆ นอกเหนือจากที่ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุม
 - ง. ประธานในที่ประชุมเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็นและซักถามในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมหรือเกี่ยวข้องกับบริษัท และบริษัทได้ตอบคำถามของผู้ถือหุ้นอย่างครบถ้วนในประเด็นสำคัญ
 - จ. บริษัทจัดให้ผู้ถือหุ้นลงคะแนนเสียงอย่างโปร่งใสและให้ใช้สิทธิออกเสียงในแต่ละวาระแยกออกจากกัน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิในแต่ละเรื่องได้อย่างเป็นอิสระ ทั้งนี้ ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2554 ในวาระการแต่งตั้งกรรมการ บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเลือกกรรมการเป็นรายบุคคล โดยใช้บัตรลงคะแนนแยกออกจากกันทุกคน และเก็บบัตรจากผู้ถือหุ้นทุกราย ทั้งกรณีเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง
 - ฉ. บริษัทได้ตรวจนับคะแนนและเปิดเผยผลการลงคะแนนในแต่ละวาระในที่ประชุมผู้ถือหุ้นอย่างโปร่งใส โดยระบุคะแนนของผู้ถือหุ้นที่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง ซึ่งไม่มีผู้ถือหุ้นโต้แย้งผลการตรวจนับคะแนนดังกล่าว

ภายหลังการประชุมผู้ถือหุ้น

- 1.2.6 บริษัทแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายในวันทำการถัดไป ทั้งนี้ ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2554 บริษัทได้แจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ 8 เมษายน 2554 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 1/2554 บริษัทจัดส่งรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นให้กับตลาดหลักทรัพย์ และได้เผยแพร่รายงานการประชุมบนเว็บไซต์ของบริษัททั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ในวันที่ 22 เมษายน 2554 ซึ่งเป็นเวลา 14 วัน นับจากการประชุมผู้ถือหุ้น

1.3 สิทธิในการได้รับข้อมูลข่าวสาร

บริษัทดูแลให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลสำคัญของบริษัท เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับธุรกิจของบริษัท รายงานประจำปี โครงสร้างการถือหุ้น รายชื่อกรรมการ นโยบายการกำกับดูแลกิจการและผลการปฏิบัติตามนโยบายที่กำหนด จรรยาบรรณธุรกิจ ข่าวที่บริษัทเผยแพร่ผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์ รายงานบทวิเคราะห์ และข่าวสาร ต่างๆ ไว้ใน เว็บไซต์ของบริษัท พร้อมทั้ง ทำการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันอยู่ตลอดเวลา

หมวด 2 การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

2.1 การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

- 2.1.1 สำหรับผู้ถือหุ้นที่ไม่สะดวกเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง สามารถมอบฉันทะได้ โดยบริษัทสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นใช้หนังสือมอบฉันทะในรูปแบบที่ผู้ถือหุ้นสามารถระบุความเห็นในการลงคะแนนเสียงได้ (หนังสือมอบฉันทะแบบ ข) อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นต้องการใช้รูปแบบอื่น บริษัทได้เผยแพร่ หนังสือมอบฉันทะของกระทรวงพาณิชย์ทุกรูปแบบ ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ บนเว็บไซต์ของบริษัท

- 2.1.2 สำหรับผู้ถือหุ้นที่ต้องการมอบฉันทะ บริษัทจะเสนอชื่อกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 คน ไว้ในหนังสือเชิญประชุม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นใช้พิจารณาประกอบการมอบฉันทะ ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2554 บริษัทได้เสนอชื่อและข้อมูลของกรรมการอิสระ 3 คน คือ 1) ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม 2) ดร. ดอน ภาสวณิช และ 3) นายประดิษฐ์ ศวสदनานนท์ ไว้ในหนังสือเชิญประชุม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นใช้พิจารณาประกอบการมอบฉันทะ โดยในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2554 มีผู้ถือหุ้นจำนวน 5 ราย มอบฉันทะให้กรรมการอิสระที่บริษัทเสนอชื่อ

2.2 การป้องกันกรรมการและผู้บริหารใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทให้ความสำคัญต่อการป้องกันการใช้ข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์แก่ตนเองหรือผู้อื่นในทางมิชอบ จึงมีนโยบายและวิธีการปฏิบัติสำหรับกรรมการและผู้บริหาร ตามรายละเอียด ในหัวข้อ “การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน” ทั้งนี้ เพื่อมิให้เกิดความเสียหายแก่ผู้ถือหุ้นโดยรวม

2.3 การป้องกันการขัดแย้งทางผลประโยชน์

1. บริษัทกำหนดให้กรรมการและผู้บริหารนำส่งรายงานการมีส่วนได้เสียของตนและผู้ที่เกี่ยวข้องต่อประธานกรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบ ภายใน 7 วัน นับจากวันสิ้นปีและทุกวันที่มีการเปลี่ยนแปลง เมื่อคณะกรรมการต้องพิจารณาธุรกรรมระหว่างบริษัทกับกรรมการหรือผู้บริหาร คณะกรรมการจะใช้รายงานการมีส่วนได้เสียดังกล่าวประกอบการพิจารณา โดยไม่ให้กรรมการและผู้บริหารที่มีส่วนได้เสีย หรือมีส่วนเกี่ยวข้องเข้าร่วมกระบวนการตัดสินใจในการพิจารณาธุรกรรมดังกล่าว
2. บริษัทจะพิจารณารายการระหว่างกันอย่างโปร่งใสเป็นธรรม และเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น โดยจะมีขั้นตอนการขออนุมัติจากคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการ และ/หรือ ผู้ถือหุ้น ตามประกาศของ สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ เรื่องรายการที่เกี่ยวข้อง และการได้มาและจำหน่าย ไปซึ่งสินทรัพย์ โดยผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในเรื่องนั้น จะไม่มีส่วนในการอนุมัติรายการดังกล่าว

หมวด 3 บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

3.1 การดูแลและปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสีย

นอกเหนือจากการดูแลและรักษาสิทธิของผู้ถือหุ้นแล้ว บริษัทยังมีแนวปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ดังนี้

แนวปฏิบัติเกี่ยวกับลูกค้า

- บริษัทจะนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่ตรงกับความต้องการของลูกค้า และให้บริการที่มีคุณภาพ
- บริษัทจะให้บริการต่อลูกค้าทุกรายอย่างเสมอภาคและเท่าเทียมกัน
- บริษัทจะเปิดเผยข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับสินค้าและบริการของบริษัทอย่างครบถ้วน ถูกต้อง เป็นธรรม และไม่บิดเบือนข้อเท็จจริง ทั้งนี้ เพื่อให้ลูกค้าได้รับข้อมูลข่าวสารอย่างทั่วถึงและเพียงพอ และเพื่อประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ
- บริษัทไม่มีนโยบายที่จะนำข้อมูลความลับของลูกค้าไปเปิดเผยให้ลูกค้ารายอื่นหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องได้รับทราบ เว้นแต่เป็นการเปิดเผยตามข้อกำหนดของกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง หรือตามคำสั่งศาล ฯลฯ
- บริษัทจะไม่กำหนดเงื่อนไขการค้าที่ไม่เป็นธรรมกับลูกค้า
- บริษัทจะเปิดโอกาสให้ลูกค้าสามารถร้องเรียนเกี่ยวกับการบริการ และดำเนินการอย่างดีที่สุดเพื่อให้ลูกค้าได้รับการตอบสนองผลอย่างรวดเร็ว

แนวทางปฏิบัติต่อพนักงานและสวัสดิการของพนักงาน

- บริษัทถือว่าพนักงานเป็นบุคคลที่มีเกียรติและศักดิ์ศรี จึงได้รับการดูแลอย่างดี
- บริษัทปฏิบัติต่อพนักงานทุกคนโดยเสมอภาคกัน ไม่เลือกปฏิบัติ ไม่แบ่งแยก ถิ่นกำเนิด เชื้อชาติ เพศ อายุ สีผิว ศาสนา ความพิการ ฐานะ ชาติตระกูล สถานศึกษา หรือสถานะอื่นใดที่มีได้เกี่ยวข้องโดยตรงกับการปฏิบัติงาน
- บริษัทจะจัดให้มีการจ้างงานที่ยุติธรรม และให้พนักงานก้าวหน้าในบริษัทอย่างเป็นธรรม
- บริษัทดูแลให้พนักงานได้รับผลตอบแทนและสวัสดิการที่เหมาะสม ดังนี้

ค่าตอบแทนให้พนักงานในรูปเงินเดือนและโบนัส

บริษัทมีนโยบายจ่ายค่าตอบแทนให้พนักงานในรูปเงินเดือนและโบนัส โดยคำนึงถึงความเหมาะสม ความรู้ความสามารถ หน้าที่ ความรับผิดชอบและผลการปฏิบัติงานของพนักงานแต่ละคน และสอดคล้องกับค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมเดียวกัน รวมถึงค่าตอบแทนพนักงานต้องเหมาะสมกับการขยายตัวทางธุรกิจ และการเติบโตของบริษัท

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัทและบริษัทย่อยในประเทศจัดให้มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับพนักงาน และให้สิทธิพนักงานในการสมัครเข้าเป็นสมาชิกของกองทุน ได้อย่างเท่าเทียมกัน ซึ่งพนักงานจ่ายสะสมเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 3 ถึง 6 ของเงินเดือนพนักงาน และเงินที่บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายสมทบให้อัตราเดียวกัน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพจะจ่ายให้แก่พนักงานในกรณีที่ออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนฯดังกล่าว ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยได้จ่ายเงินสมทบกองทุนเป็นจำนวนเงิน 15.9 ล้านบาท

สวัสดิการเกี่ยวกับสุขภาพพนักงาน

บริษัทมีการตรวจสอบสุขภาพประจำปีให้พนักงาน พร้อมทั้ง บริษัทได้จัดสวัสดิการที่ดีให้กับพนักงานทั้งประเภทผู้ป่วยนอกและผู้ป่วยใน โดยเฉพาะกรณีผู้ป่วยในบริษัทดูแลครอบคลุมไปถึงครอบครัว ได้แก่ สามีหรือภรรยา และบุตรของพนักงานด้วย

แนวปฏิบัติเกี่ยวกับความปลอดภัยและสุขอนามัยในที่ทำงาน

- บริษัททำกับดูละให้มีการปฏิบัติตามกฎหมาย ความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน
- บริษัทดูแลสถานที่ประกอบกิจการ ให้มีสภาพแวดล้อมในการทำงานที่ปลอดภัย และถูกสุขลักษณะ รวมทั้งดูแลการทำงานของพนักงาน มิให้ได้รับอันตรายต่อชีวิต ร่างกาย จิตใจ และสุขภาพอนามัย
- บริษัทกำหนดให้พนักงานให้ความร่วมมือในการดำเนินการ และส่งเสริมด้านความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน เพื่อให้เกิดความปลอดภัยแก่พนักงานและสถานประกอบกิจการ
- บริษัทจัดให้มีคณะกรรมการความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสภาพแวดล้อม เพื่อดำเนินด้านความปลอดภัยในสถานประกอบกิจการตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนด
- บริษัทจัดให้มีการฝึกอบรมเกี่ยวกับ บทบาท หน้าที่ความรับผิดชอบในด้านความปลอดภัยของลูกจ้างให้กับพนักงานของบริษัท

แนวปฏิบัติเกี่ยวกับคู่แข่ง

- บริษัทจะประพฤติปฏิบัติภายใต้กรอบ กติกา การแข่งขันที่ดี ทั้งนี้ เพื่อกระตุ้นให้เกิดการแข่งขันที่ดี ภายใต้กรอบกติกาตามที่ทางการกำหนด
- บริษัทจะไม่แสวงหาข้อมูลที่เป็นความลับของคู่แข่งทางการค้า ด้วยวิธีการที่ไม่สุจริต หรือไม่เหมาะสม
- บริษัทจะไม่ทำลายชื่อเสียงของคู่แข่งทางการค้าด้วยการกล่าวหาในทางร้าย โดยปราศจากซึ่งมูลความจริง แต่ทั้งนี้จะไม่ปฏิบัติต่อคู่แข่งทางการค้าให้สอดคล้องกับหลักสากล ภายใต้กรอบแห่งกฎหมายเกี่ยวกับหลักปฏิบัติการแข่งขันทางการค้า

แนวปฏิบัติเกี่ยวกับลูกค้า

- บริษัทมีนโยบายห้ามพนักงาน เรียกรับ หรือจ่ายผลประโยชน์ใด ๆ ที่ไม่สุจริตในการติดต่อกับลูกค้า
- บริษัทจะดำเนินการจัดซื้ออย่างโปร่งใส ให้ข้อมูลแก่ผู้ค้าทุกเจ้าอย่างเท่าเทียม ถูกต้อง ไม่มีอคติ ไม่เลือกปฏิบัติต่อผู้ค้า สร้างการแข่งขันที่เป็นธรรมระหว่างผู้ค้า กำหนดวิธีการจัดซื้อ จัดหาที่มีความรัดกุม สอดคล้องกับสถานการณ์
- การเจรจาต่อรองต้องเป็นไปอย่างโปร่งใส ผู้บริหารสามารถตรวจสอบได้ พนักงานของบริษัทต้องไม่เรียกรับประโยชน์จากการจัดซื้อ จัดหา ต้องวางตัวเป็นกลางไม่ใกล้ชิดกับผู้ค้าจนทำให้ผู้ค้ามีอิทธิพลต่อการตัดสินใจจนเกินไป และพนักงานต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดเรื่องการมีส่วนได้เสียและผลประโยชน์ขัดกันอย่างเคร่งครัด
- บริษัทจะปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ ที่มีต่อลูกค้าอย่างเหมาะสมและเป็นธรรม

แนวปฏิบัติเกี่ยวกับเจ้าหนี้

- บริษัทจะปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ต่าง ๆ
- บริษัทจะไม่ปกปิดสถานะการเงินที่แท้จริงของบริษัท

แนวปฏิบัติเพื่อความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม

- บริษัทจะปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม
- บริษัทส่งเสริมให้พนักงานมีจิตสำนึกและความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม โดยใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ และให้เกิดประโยชน์สูงสุด เช่น มีนโยบายให้พนักงานประหยัดไฟ ประหยัดน้ำ และใช้อุปกรณ์สำนักงานต่าง ๆ อย่างประหยัด

แนวปฏิบัติเพื่อความรับผิดชอบต่อสังคม

- บริษัทให้การสนับสนุนกิจกรรมที่มีส่วนสร้างสรรค์สังคมอย่างสม่ำเสมอ
- บริษัทจะปลูกฝังจิตสำนึกของความรับผิดชอบต่อสังคมให้เกิดขึ้นในหมู่พนักงานทุกระดับอย่างต่อเนื่อง

กิจกรรมที่บริษัทเข้าไปร่วมสนับสนุนเพื่อการพัฒนาชุมชนและสังคม ในปี 2554

- บริษัทสนับสนุนการศึกษาแก่เยาวชนที่ด้อยโอกาส โดยในปี 2554 บริษัทได้มอบทุนการศึกษาจำนวน 15 ทุน แก่นิสิต นักศึกษาระดับปริญญาตรีที่เรียนดีแต่ขาดแคลนทุนทรัพย์ ตามโครงการ “ทุนการศึกษาเคจีไอ”
- บริษัทมีการจัดสัมมนาเพื่อให้ความรู้แก่ประชาชนที่มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ เพื่อให้พนักงานมีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ทางการเงิน
- บริษัทบริจาคเครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ให้กับฟิวเจอร์ กรุป ภายใต้การรับรองโดย มูลนิธิร่วมใจต้านภัยเอดส์ เพื่อนำอุปกรณ์ดังกล่าวไปมอบต่อให้หน่วยงานที่ขาดแคลน
- พนักงานบริษัทร่วมกันบริจาคเงินให้กับสภาอากาศไทยในโครงการ DW for Japan เพื่อช่วยเหลือผู้ประสบภัย แผ่นดินไหวและสึนามิในประเทศญี่ปุ่น ภายใต้โครงการ ED Charity Project # 4
- พนักงานบริษัทร่วมกันบริจาคตุ๊กตาและของเล่นแก่สถาบันสุขภาพเด็กแห่งชาติมหาราชินี (โรงพยาบาลเด็ก) ภายใต้โครงการ ED Charity Project # 5
- พนักงานบริษัทได้ร่วมกันบริจาคถุงยังชีพเพื่อช่วยเหลือผู้ประสบอุทกภัย ณ อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ภายใต้โครงการการจัดตั้งกองทุน ตลาดหุ้นร่วมใจ ช่วยภัยน้ำท่วม
- บริษัทร่วมบริจาคปฏิทินตั้งโต๊ะใช้แล้วแก่โรงเรียนสอนคนตาบอด ในพระบรมราชูปถัมภ์ เพื่อนำไปทำเป็น บัตรคำอักษรเบรลล์ สำหรับเป็นสื่อการเรียนการสอนให้กับโรงเรียนสอนคนตาบอด
- พนักงานบริษัทร่วมกันบริจาคเงินแก่โรงเรียนสุนทรภู่ร่วมใจ ภายใต้โครงการ ED Charity Project # 6 เพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการพัฒนาหลักสูตรการศึกษาพิเศษสำหรับเด็กพิเศษ
- พนักงานบริษัทร่วมกันบริจาคเงินให้กับสภาอากาศไทยเพื่อช่วยเหลือผู้ประสบภัยชาวใต้ที่เดือดร้อนจากภาวะอุทกภัย
- พนักงานบริษัทได้ร่วมกันบริจาคเงินให้กับสภาอากาศไทย เพื่อช่วยเหลือผู้ประสบอุทกภัย
- บริษัทได้บริจาคเงินเพื่อช่วยเหลือผู้ประสบภัยน้ำท่วมในกรุงเทพและภาคกลาง โดยบริจาคเงินให้รัฐบาลจำนวน 10 ล้านบาท บริจาคเงินให้กับสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ (ASCO) จำนวน 1.55 ล้านบาท และมีวงเงินช่วยเหลือพนักงานรวมสูงสุด 4 ล้านบาท พร้อมมีวงเงินการให้กู้ยืมดอกเบี้ยต่ำแก่พนักงานรวมสูงสุด 6 ล้านบาทด้วย

แนวปฏิบัติด้านสิทธิมนุษยชน

- บริษัทสนับสนุนให้พนักงานใช้สิทธิของตนในฐานะพลเมืองโดยชอบธรรมตามรัฐธรรมนูญ และตามกฎหมาย
- บริษัทจะรักษาข้อมูลส่วนบุคคลของพนักงาน เช่น ชีวประวัติ ประวัติสุขภาพ ประวัติการทำงาน ฯลฯ การเปิดเผยข้อมูลส่วนตัวของพนักงานสู่สาธารณะจะทำได้เมื่อได้รับความเห็นชอบจากพนักงานผู้นั้น ทั้งนี้ การล่วงละเมิดถือเป็นความผิดทางวินัย เว้นแต่ได้กระทำไปตามระเบียบบริษัท หรือตามกฎหมาย
- บริษัทไม่สนับสนุนกิจการที่ละเมิดหลักสิทธิมนุษยชนสากล
- พนักงานทุกคนต้องไม่กระทำการใด ๆ ที่เป็นการละเมิดหรือคุกคามไม่ว่าจะเป็นทางวาจา หรือการกระทำต่อผู้อื่นบนพื้นฐานของเชื้อชาติ เพศ ศาสนา อายุ ความพิการทางร่างกายและจิตใจ

แนวปฏิบัติเกี่ยวกับการไม่ล่วงละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา

- ผลงานที่เกิดจากการปฏิบัติตามหน้าที่ถือเป็นทรัพย์สินทางปัญญาของบริษัท
- เมื่อพ้นสภาพจากการเป็นพนักงาน จะต้องส่งมอบทรัพย์สินทางปัญญาต่างๆ คืนให้บริษัท ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลที่เกิดขึ้นในรูปแบบใด ๆ
- พนักงานที่ใช้งานเครื่องคอมพิวเตอร์ของบริษัท จะต้องใช้ซอฟต์แวร์ตามขออนุญาตของเจ้าของลิขสิทธิ์ และเฉพาะที่ได้รับอนุญาตให้ใช้งานจากบริษัทเท่านั้น เพื่อป้องกันปัญหาการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา
- การนำผลงานหรือข้อมูลอันเป็นสิทธิของบุคคลภายนอก ที่ได้รับมาหรือที่จะนำมาใช้ภายในบริษัท จะต้องตรวจสอบเพื่อให้มั่นใจว่า จะไม่ละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาของผู้อื่น

แนวปฏิบัติเกี่ยวกับการต่อต้านการทุจริต

- บริษัทห้ามมิให้พนักงานเรียกรับหรือรับประโยชน์หรือทรัพย์สินใดที่ส่อไปในทางจงใจให้ปฏิบัติ หรือละเว้นการปฏิบัติหน้าที่ในทางที่มีขอบ หรืออาจทำให้บริษัทเสียประโยชน์อันชอบธรรม
- บริษัทแจ้งให้พนักงานพึงละเว้นการเสนอ หรือให้ประโยชน์ หรือทรัพย์สินใดแก่บุคคลภายนอกเพื่อจงใจให้ผู้นั้นกระทำหรือละเว้นการกระทำใดที่ผิดกฎหมายหรือโดยมิชอบต่อตำแหน่งหน้าที่ของตน

3.2 การแจ้งเบาะแสหรือข้อร้องเรียน

ในกรณีที่ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มต้องการร้องเรียนเรื่องต่าง ๆ สามารถแจ้งข้อร้องเรียนมาถึงคณะกรรมการโดยตรงได้ตามที่อยู่ด้านล่างนี้ ทั้งนี้ บริษัทจะเก็บข้อร้องเรียนไว้เป็นความลับ เพื่อมิให้ผู้ร้องเรียนและพยานต้องรับภัยหรือความไม่เป็นธรรมจากการร้องเรียน

ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม

ประธานกรรมการตรวจสอบ

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 173 อาคารเอเชีย เซ็นเตอร์ ชั้น 11 ถนนสาทรใต้

แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ 02-658-8880

หมวด 4 การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

4.1 ประสิทธิภาพของการเปิดเผยข้อมูลตามข้อกำหนดของบริษัทจดทะเบียน

ในปี 2554 บริษัทได้เปิดเผยข้อมูลสำคัญของบริษัทตามข้อกำหนดของบริษัทจดทะเบียน เช่น แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี (แบบ 56-2) ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ผ่านทางช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ และเว็บไซต์ของบริษัท

4.2 คุณภาพของรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้มีการจัดทำรายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน ซึ่งลงนามโดยประธานกรรมการ กรรมการอำนวยการ ผู้บริหารฝ่ายการเงินและบัญชี และได้เปิดเผยไว้ในรายงานประจำปี 2554 โดยคณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีความเชื่อถือได้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป และปฏิบัติตามกฎเกณฑ์และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

4.3 งานผู้ลงทุนสัมพันธ์

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

หมวด 5. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

5.1 โครงสร้างกรรมการ

บริษัทพิจารณาถึงความเหมาะสมของโครงสร้างกรรมการเทียบกับภาระหน้าที่ของคณะกรรมการ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 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 ซึ่งผ่านหลักสูตร Company Secretary Program รุ่น 5/2547 และหลักสูตร Effective Minutes Taking รุ่น 10/2551 จากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ทำหน้าที่เป็นเลขานุการบริษัท

โครงสร้างกรรมการ

กรรมการ	ตำแหน่ง	กรรมการอิสระ	กรรมการที่เป็นตัวแทนจากผู้ถือหุ้นใหญ่	กรรมการบริหาร	กรรมการที่ผ่านการอบรมจาก IOD
1. นายฟุง ฮก เมง	ประธานกรรมการ	-	✓	-	
2. ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม	รองประธานกรรมการ	✓	-	-	✓
3. นายจิน-หลง เจ็ง	กรรมการ	-	✓	-	
4. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล*	กรรมการ	-	-	✓	-
5. นายเหว่ย ชาง ฟาง	กรรมการ	-	-	✓	-
6. ดร. ดอน ภาสวณิช	กรรมการ	✓	-	-	✓
7. นายประติษฐ ศิวตานนท์	กรรมการ	✓	-	-	✓
8. นายพิชาญ กุลละวณิชย์	กรรมการ	✓	-	-	-
9. นางสาวบี เล็ง ออย	กรรมการ	-	-	✓	-
10. นางสาวดา โสติดิภาพกุล	กรรมการ	-	-	✓	✓
11. นางสาวไฝ-ลิน ฮวง	กรรมการ	-	✓	-	-
12. นายเอน จื่อ-เจียน	กรรมการ	-	✓	-	-

หมายเหตุ * นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล กรรมการอำนวยการ ได้เกษียณอายุงานจากบริษัท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2555
ทั้งนี้ นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ยังคงดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการของบริษัทต่อไป

5.2 คณะกรรมการชุดย่อย

เพื่อให้การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการมีประสิทธิภาพ คณะกรรมการบริษัทจึงได้จัดให้มีคณะกรรมการชุดย่อย เพื่อช่วยศึกษาถ่วงน้ำหนักตามความจำเป็น โดยกำหนดนโยบาย บทบาท หน้าที่ ความรับผิดชอบของคณะกรรมการชุดย่อยต่าง ๆ (ดูรายละเอียดของคณะกรรมการชุดย่อยในหัวข้อ “โครงสร้างการจัดการ”)

5.3 บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

นอกเหนือจากบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ที่เปิดเผยไว้ในหัวข้อ “โครงสร้างการจัดการ” แล้ว คณะกรรมการยังมีบทบาทหน้าที่ในด้านที่เกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี ดังนี้

5.3.1 การกำกับดูแลกิจการที่ดี

คณะกรรมการบริษัทจัดให้มีนโยบายกำกับดูแลกิจการของบริษัทที่เป็นลายลักษณ์อักษร และให้ความเห็นชอบนโยบายดังกล่าว โดยคณะกรรมการมีการทบทวนนโยบายและมีการประเมินผลการปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าว อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง พร้อมทั้ง มีการสื่อสารและส่งเสริมให้ทุกคนในองค์กรปฏิบัติตาม ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2555 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2555 ได้ทบทวนนโยบายและการปฏิบัติตามนโยบายประจำปี 2554 โดยบริษัทได้เผยแพร่ไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทภายใต้หัวข้อ “การกำกับดูแลกิจการที่ดี”

5.3.2 จรรยาบรรณธุรกิจ

คณะกรรมการให้ความเห็นชอบจรรยาบรรณธุรกิจที่เป็นลายลักษณ์อักษร จรรยาบรรณธุรกิจของบริษัทครอบคลุมผู้ปฏิบัติทั้งในระดับกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน ทั้งนี้ บริษัทมีการสื่อสารให้ทุกคนในองค์กรเข้าใจและส่งเสริมให้ปฏิบัติตาม และมีการประเมินผลการปฏิบัติเป็นประจำด้วย โดยบริษัทเผยแพร่จรรยาบรรณธุรกิจของบริษัทไว้ในเว็บไซต์ของบริษัท

5.3.3 ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บริษัทกำหนดให้กรรมการและผู้บริหารนำส่งรายงานการมีส่วนได้เสียของตนและผู้ที่เกี่ยวข้อง และเมื่อคณะกรรมการต้องพิจารณาธุรกรรมระหว่างบริษัทกับกรรมการหรือผู้บริหาร คณะกรรมการจะใช้รายงานการมีส่วนได้เสียดังกล่าวประกอบการพิจารณา โดยไม่ให้กรรมการและผู้บริหารที่มีส่วนได้เสียหรือมีส่วนเกี่ยวข้องเข้าร่วมกระบวนการตัดสินใจในการพิจารณาธุรกรรมดังกล่าว

5.3.4 การควบคุมภายใน

คณะกรรมการกำหนดให้ฝ่ายตรวจสอบและฝ่ายกฎหมายและกำกับการปฏิบัติงาน เป็นผู้รับผิดชอบในการตรวจสอบและกำกับการปฏิบัติงานของพนักงาน เพื่อให้ถูกต้องตามระบบควบคุมภายใน และกฎระเบียบของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยกรรมการตรวจสอบจะพิจารณาทบทวนความเหมาะสมและความเพียงพอของระบบควบคุมภายใน อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

5.3.5 การบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการจัดให้มีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง โดยประกอบด้วย ผู้บริหารจากทุกฝ่ายงาน ทั้งสายงานธุรกิจและจากสายงานสนับสนุน เพื่อทำหน้าที่กำหนดนโยบายด้านการบริหารความเสี่ยงครอบคลุมทั้งองค์กร โดยให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยง เป็นผู้รับผิดชอบงานบริหารความเสี่ยงตามนโยบาย ซึ่งรวมถึงการให้ความสำคัญกับสัญญาณเตือนภัยล่วงหน้าและรายการผิดปกติทั้งหลายด้วย

5.4 การประชุมคณะกรรมการ

5.4.1 คณะกรรมการบริษัทกำหนดตารางการประชุมคณะกรรมการล่วงหน้าเป็นรายปี และแจ้งให้กรรมการแต่ละคนทราบกำหนดการดังกล่าว เพื่อให้กรรมการสามารถจัดเวลาและเข้าร่วมประชุมได้

5.4.2 บริษัทจัดส่งเอกสารประกอบการประชุมให้คณะกรรมการเป็นการล่วงหน้า อย่างน้อย 7 วัน ก่อนการประชุมกรรมการ โดยมีข้อมูลสำคัญถูกต้องครบถ้วนทุกวาระ และคณะกรรมการบริษัทสามารถขอข้อมูลเพิ่มเติมได้จากกรรมการผู้อำนวยการหรือเลขานุการบริษัท หรือผู้บริหารอื่นที่ได้รับมอบหมาย

5.4.3 ประธานกรรมการจัดสรรเวลาให้กรรมการอภิปรายปัญหาสำคัญอย่างเพียงพอ และคณะกรรมการสนับสนุนให้กรรมการผู้อำนวยการเชิญผู้บริหารระดับสูงเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการ เพื่อให้ข้อมูลรายละเอียดเพิ่มเติมในฐานะที่เป็นผู้รับผิดชอบดูแลโดยตรง

5.4.4 รายงานการประชุมกรรมการของบริษัทที่มีการบันทึกข้อมูลสำคัญครบถ้วน ได้แก่ วัน เวลาเริ่ม-เลิกประชุม รายชื่อกรรมการที่เข้าร่วมและไม่เข้าร่วม ข้อมูลคำชี้แจงที่เป็นสาระสำคัญ คำถาม-คำตอบ ข้อคิดเห็นโดยสรุป ชื่อผู้บันทึกรายงาน มติที่ประชุม พร้อมทั้ง มีระบบการจัดเก็บที่ดี สืบค้นง่าย โดยเลขานุการบริษัทได้แจ้งสถานที่เก็บเอกสารรายงานการประชุมไปยังสำนักงาน ก.ล.ต. ด้วย

5.5 การประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการ

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2554 ซึ่งจัดขึ้นวันที่ 15 ธันวาคม 2554 ได้ร่วมกันประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการ ประจำปี 2554 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 = มีการดำเนินการในเรื่องนั้นอย่างดียิ่ง และ N/A ในกรณีที่ไม่สามารถให้ความเห็นได้

ผลการประเมินการปฏิบัติงานของคณะกรรมการของบริษัท สำหรับปี 2554 มีคะแนนอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงเป็นที่น่าพอใจ คือ มีการดำเนินการในเรื่องนั้นดี-ดีเยี่ยม

5.6 การประเมินการควบคุมภายใน

ในปี 2554 คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท ได้ทำการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัท ในหัวข้อเรื่ององค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม โดยคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทมีความเห็นตรงกันว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสมกับธุรกิจ

5.7 คำตอบแทน

คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทนจะพิจารณาคำตอบแทนของกรรมการของบริษัท โดยคำนึงถึงกำไรของบริษัท ประสิทธิภาพ ภาระหน้าที่ บทบาท ความรับผิดชอบ และการช่วยเหลือธุรกิจบริษัทของกรรมการแต่ละท่าน และพิจารณาให้อยู่ในลักษณะที่เปรียบเทียบได้กับระดับที่ปฏิบัติอยู่ในอุตสาหกรรม โดยคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทนจะเสนอแนะคำตอบแทนกรรมการให้ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณาอนุมัติ และเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ

5.8 การพัฒนากรรมการและผู้บริหาร

- 5.8.1 คณะกรรมการบริษัทส่งเสริมให้มีการฝึกอบรมและให้ความรู้แก่ผู้ที่เกี่ยวข้องในระบบการกำกับดูแลกิจการของบริษัท เช่น กรรมการ กรรมการตรวจสอบ ผู้บริหาร เลขานุการบริษัท เป็นต้น เพื่อให้มีการปรับปรุงการปฏิบัติงานอย่างต่อเนื่อง
- 5.8.2 ในกรณีที่มีการแต่งตั้งกรรมการใหม่ บริษัทจะจัดส่งเอกสารและข้อมูลเกี่ยวกับบทบาทของกรรมการ และลักษณะธุรกิจของบริษัทที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการใหม่ เพื่อให้กรรมการใหม่สามารถทำหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

5.9 แผนสืบทอดงาน

บริษัทได้มีแผนการสืบทอดตำแหน่งของกรรมการอำนวยการ ทั้งกรณีชั่วคราวและถาวร โดยกำหนดให้ผู้บริหารในระดับรองลงไปเป็นผู้ทำหน้าที่แทนชั่วคราว และคณะกรรมการสรรหาจะทำการคัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเพื่อเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณา

การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

คณะกรรมการบริษัทได้มีการกำหนดนโยบายและวิธีการดูแลกรรมการและผู้บริหารไม่ให้นำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนอย่างเคร่งครัด ทั้งนี้ ในกรณีที่พบว่ามิได้ได้นำข้อมูลภายในของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตน จะถูกพิจารณาความผิดจากคณะกรรมการวินัย โดยกำหนดแนวทางให้ปฏิบัติ ดังนี้

1. ห้ามกรรมการและผู้บริหารของบริษัททำการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทเพื่อแสวงหาผลประโยชน์ให้ตนเองและผู้เกี่ยวข้องโดยใช้ข้อมูลใด ๆ ของบริษัทซึ่งยังมิได้มีการเปิดเผยต่อสาธารณะในช่วงเวลา 1 เดือนก่อนเผยแพร่ทางการเงิน
2. ในกรณีที่กรรมการและผู้บริหารมีการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท กรรมการและผู้บริหารต้องรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และสำเนาให้เลขานุการบริษัท 1 ชุด
3. เลขานุการบริษัทต้องรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ของกรรมการและผู้บริหารให้คณะกรรมการรับทราบทุกไตรมาส
4. บริษัทมีการแจ้งนโยบายและแนวทางปฏิบัติดังกล่าวให้ทุกคนในองค์กรถือปฏิบัติ และมีการติดตามผลการปฏิบัติตามอย่างสม่ำเสมอ
5. กรรมการและผู้บริหารที่มีส่วนได้เสีย ไม่สามารถมีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการทำธุรกรรมระหว่างบริษัทกับผู้มีส่วนได้เสียดังกล่าวได้

นอกจากนี้ บริษัทยังมีระเบียบปฏิบัติภายในเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน ซึ่งรวมถึงระเบียบเรื่องการห้ามใช้ข้อมูลภายในด้วย เช่น ฝ่ายกฎหมายและกำกับกับการปฏิบัติงานจะกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่ห้ามซื้อขายสำหรับพนักงานที่อาจมีโอกาสรับทราบข้อมูลภายในของบริษัทต่าง ๆ ด้วย

ความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทกับบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทและบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทได้ออกไปแล้ว ไม่มีความสัมพันธ์กันในลักษณะที่มีการถือหุ้นหรือการจัดการร่วมกัน ทั้งนี้ บริษัทขอรับรองว่าบริษัทมิได้เป็นบุคคลภายในของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่บริษัทได้ออกไปแล้ว

การควบคุมภายใน

บริษัทมีระบบควบคุมภายในที่เหมาะสมกับธุรกิจ ซึ่งบริษัทเชื่อว่าจะช่วยป้องกันความเสียหายและทำให้ค้นพบข้อผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้นได้ภายในระยะเวลาที่เหมาะสม นอกจากนั้น ยังช่วยลดความเสี่ยงทางธุรกิจ ลดความเสี่ยงในการปฏิบัติงานของกรรมการ และยังช่วยให้รายงานทางการเงินของบริษัทถูกต้อง น่าเชื่อถือ

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัททำหน้าที่ในการสอบทานงบการเงินของบริษัท โดยประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้บริหารที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วนและถูกต้อง พร้อมทั้ง ได้มีการสอบทานการควบคุมภายใน การสอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ สอบ

ทานรายการที่เกี่ยวข้อง พร้อมทั้ง สอบทานการบริหารความเสี่ยง เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทมีการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ

ในปี 2554 คณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท ได้ทำการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัท ในหัวข้อเรื่ององค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม โดยคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทมีความเห็นตรงกันว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสมกับธุรกิจ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท คือ “คณะกรรมการบริษัทจะเป็นผู้พิจารณาอัตราการจ่ายเงินปันผล โดยจะพิจารณาจากสภาวะการประกอบธุรกิจ สภาวะทางการเงิน การลงทุน และปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง และจะนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ”

เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2555 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2555 มีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 ถึง 31 ธันวาคม 2554 ในอัตราหุ้นละ 0.25 บาท รวมเป็นเงินประมาณ 498 ล้านบาท โดยบริษัทจะจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในเดือนเมษายน 2555

นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย

สำหรับนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อยที่จะจ่ายให้บริษัทนั้น คณะกรรมการของบริษัทย่อยจะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยพิจารณา และอนุมัติการจ่ายเงินปันผลในระดับที่เหมาะสม โดยพิจารณาจากผลกำไร และโอกาสในการลงทุนของบริษัทย่อยนั้น ๆ

เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2555 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทย่อยครั้งที่ 1/2555 มีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 ถึง 31 ธันวาคม 2554 ในอัตราหุ้นละ 2.90 บาท รวมเป็นเงิน 30.45 ล้านบาท ซึ่งในระหว่างปี 2554 บริษัทย่อยมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้ว 1.50 บาทต่อหุ้น คงเหลือเป็นเงินปันผลที่จ่ายในครั้งนี้อยู่ที่ 1.40 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงิน 14.7 ล้านบาท โดยบริษัทย่อยจะจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในเดือนมีนาคม 2555

รายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกัน ในปี 2554 (รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 35 เรื่อง รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน)

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างบริษัท บริษัทย่อยและบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่า (พันบาท)	ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม
1. KGI Asia Limited (กลุ่มเคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ KGI Asia Limited และของบริษัท)	-รายได้ค่านายหน้า	73	อัตราค่านายหน้าที่คิดกับลูกค้าทั่วไป ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและก.ล.ต
	-ลูกหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	250	ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน เหมือนลูกค้าทั่วไป
2. KGI Securities Company Limited (กลุ่มเคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ KGI Securities Company Limited และของบริษัท)	-รายได้ค่านายหน้า	906	อัตราค่านายหน้าที่คิดกับลูกค้าทั่วไป ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและก.ล.ต
	-รายจ่ายค่าที่ปรึกษา ด้านสารสนเทศ	66	อัตราวิธีราคาทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม ร้อยละ 4 โดยคิดจากจำนวนชั่วโมงการทำงานที่เกิดขึ้นจริง
	-ลูกหนี้เงินยืมตรงจ่าย	192	ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน เหมือนลูกค้าทั่วไป
3. KGI Securities (Hong Kong) Limited (กลุ่มเคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ KGI Securities (Hong Kong) Limited และของบริษัท)	-รายได้ค่านายหน้า	57	อัตราค่านายหน้าที่คิดกับลูกค้าทั่วไป ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและก.ล.ต
4. KGI Finance Limited (กลุ่มเคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ KGI Finance Limited และของบริษัท)	-รายได้ค่านายหน้า	1,821	อัตราค่านายหน้าที่คิดกับลูกค้าทั่วไป ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและก.ล.ต
	-รายได้ค่าธรรมเนียม การยืมหลักทรัพย์	519	ค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละของมูลค่าหลักทรัพย์และตามระยะเวลาที่ยืม เหมือนลูกค้าทั่วไป
5. Richpoint Company Limited (Richpoint Company Limited เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท โดยถือหุ้นในนามกลุ่มเคจีไอ)	-รายได้ค่าธรรมเนียม นายทะเบียน	40	ค่าธรรมเนียม 15 บาทของทุก ๆ มูลค่าหุ้น 1 ล้านบาท ในแต่ละวัน เหมือนลูกค้าทั่วไป
	-ค่าธรรมเนียมค้ำรับ	8	ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน เหมือนลูกค้าทั่วไป

รายการธุรกิจของบริษัทย่อยกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่า (พันบาท)	ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม
1. KGI Hong Kong Limited (กลุ่มเคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ KGI Hong Kong Limited และของบริษัท)	ค่าใช้จ่ายการจัดการ	550	ตามวิธีราคาทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม ร้อยละ 10 โดยคิดจากจำนวนชั่วโมงการทำงานที่เกิดขึ้นจริง และการต่อรองราคา

รายการธุรกิจกับผู้บริหารและกรรมการ

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่า (พันบาท)	ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม
1. ผู้บริหารและกรรมการของบริษัท	-รายได้ค่านายหน้า	43	อัตราค่านายหน้าที่คิดกับลูกค้าทั่วไป ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและก.ล.ต
2. กรรมการของบริษัท	-ค่าตอบแทนกรรมการ	12,126	อัตราค่าตอบแทนกรรมการ ตามที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทนั้น
3. กรรมการของ บลจ. วรรณ (บลจ. วรรณ เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้น ร้อยละ 98)	-ค่าตอบแทนกรรมการ	125	อัตราค่าตอบแทนกรรมการ ตามที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทนั้น

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่า (พันบาท)	ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม
4. กรรมการของ KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100)	-ค่าตอบแทนกรรมการ	2,450	อัตราค่าตอบแทนกรรมการ ตามที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทนั้น
5. กรรมการของ KGI (Thailand) Holding Limited (KGI (Thailand) Holding Limited เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100)	-ค่าตอบแทนกรรมการ	2,450	อัตราค่าตอบแทนกรรมการ ตามที่ได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นของบริษัทนั้น

รายการธุรกิจกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

นิติบุคคล / บุคคลที่มีรายการระหว่างกัน	ลักษณะรายการ	มูลค่า (พันบาท)	ราคา / อัตราค่าธรรมเนียม
1. บุคคลที่เกี่ยวข้อง (ครอบครัวของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ KGI Securities Company Limited)	-ค่าที่ปรึกษา	1,800	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2552 ได้อนุมัติรายการค่าที่ปรึกษา ในอัตราเดือนละ 150,000 บาท หรือปีละ 1.80 ล้านบาท ซึ่งเป็นการต่อรองกันตามอัตราตลาด โดยเปรียบเทียบกับค่าที่ปรึกษารายอื่นของบริษัท

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ

ในปี 2554 รายการระหว่างกันของบริษัทที่เป็นค่าธรรมเนียมและค่าตอบแทน เป็นรายการที่เป็นธุรกิจปกติหรือรายการที่มีเงื่อนไขการค้าทั่วไป ซึ่งบริษัทได้รับอนุมัติเป็นหลักการจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว ส่วนในรายการระหว่างกันอื่นๆ บริษัทได้มีขั้นตอนการขออนุมัติและการเปิดเผยข้อมูลตามประกาศของ สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ เรื่องรายการที่เกี่ยวข้อง และการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ โดยคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาแล้วเห็นว่าเป็นรายการที่มีความจำเป็น สมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น

นโยบายและแนวโน้มนำการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

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

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

(วิเคราะห์จากงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ซึ่งคำว่า “บริษัท” หมายถึง “บริษัทและบริษัทย่อย”)

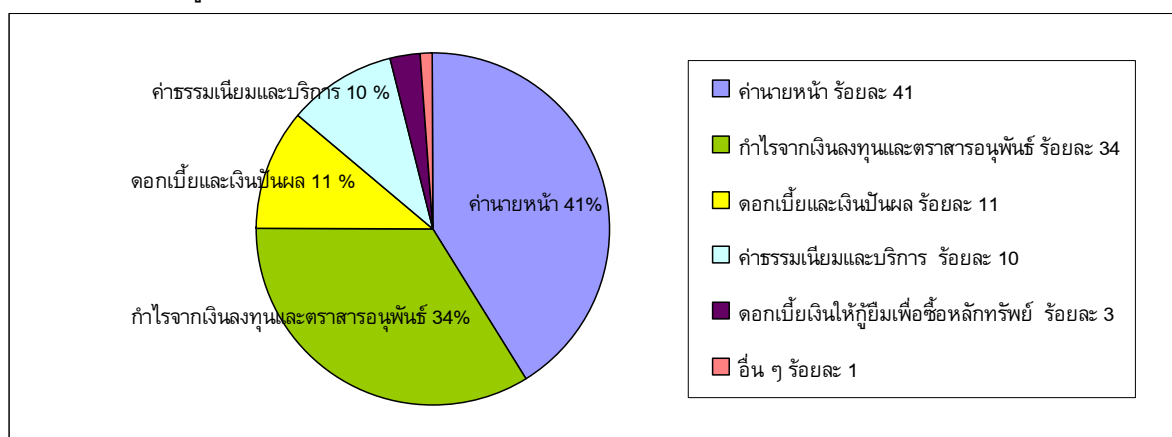
การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ในปี 2554 บริษัทมีผลการดำเนินงานอยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ โดยมีรายได้รวม 2,333 ล้านบาท มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่จากงบการเงินรวมจำนวน 535 ล้านบาท และคิดเป็นกำไรต่อหุ้น หุ้นละ 0.27 บาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 23 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ร้อยละ 11 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. กระจายรายได้เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงในระยะยาว

บริษัทมีการกระจายรายได้ เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงในระยะยาว โดยขยายธุรกิจไปยังธุรกิจอื่น ๆ เช่น ธุรกิจค้าหลักทรัพย์ ธุรกิจตราสารหนี้ ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกิจด้านอนุพันธ์นอกตลาด ธุรกิจไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และธุรกิจพาณิชย์

ในปี 2554 บริษัทมีรายได้รวม 2,333 ล้านบาท ประกอบด้วย รายได้ค่านายหน้า ร้อยละ 41 กำไรจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์ ร้อยละ 34 รายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล ร้อยละ 11 รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ ร้อยละ 10 ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ร้อยละ 3 และอื่น ๆ ร้อยละ 1



หน่วย: บาท

งบการเงินรวม	2554		2553	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้				
ค่านายหน้า				
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	820,815,450	35%	838,475,998	37%
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	119,835,572	5%	55,776,389	2%
ค่านายหน้าอื่น	7,970,126	1%	6,953,207	-
ค่าธรรมเนียมและบริการ	238,170,557	10%	213,662,811	9%
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	(794,940,715)	(34%)	783,409,314	34%
กำไรจากตราสารอนุพันธ์	1,592,751,449	68%	164,552,626	7%
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	250,825,364	11%	171,347,581	8%
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	80,076,613	3%	39,646,240	2%
รายได้อื่น	17,420,572	1%	19,471,113	1%
รวมรายได้	2,332,924,988	100%	2,293,295,279	100%

2. การเปลี่ยนแปลงในรายได้และค่าใช้จ่าย

2.1 การเปลี่ยนแปลงในรายได้

2.1.1 รายได้ค่านายหน้า

รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทมีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลงจาก 838 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 821 ล้านบาท ในปี 2554 เนื่องจาก ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทลดลงจากร้อยละ 4.65 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 4.53 ในปี 2554

รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทมีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพิ่มขึ้นจาก 56 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 120 ล้านบาท ในปี 2554 เนื่องจาก ปริมาณการซื้อขายของตลาดอนุพันธ์ในปี 2554 มีการเติบโตเพิ่มขึ้น ประกอบกับ บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดในสินค้า SET 50 Index และ Gold Futures เพิ่มขึ้น

2.1.2 ค่าธรรมเนียมและบริการ

บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นจาก 214 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 238 ล้านบาท ในปี 2554 โดยรายได้ค่าธรรมเนียมหลักมาจากค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวม และค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนส่วนบุคคล จากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด (บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้น ร้อยละ 98) จำนวน 162 ล้านบาท และ 25 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ดังนี้

งบการเงินรวม	2554		2553	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวม	162,161,699	68%	156,589,263	73%
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนส่วนบุคคล	25,090,213	11%	20,011,090	9%
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	2,198,262	1%	2,145,051	1%
ค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าธรรมเนียมการเป็นนายทะเบียน	11,900,477	5%	10,068,422	5%
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	11,723,485	5%	4,048,100	2%
ที่ปรึกษาทางการเงิน	6,066,435	3%	4,952,015	2%
การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	8,279,727	3%	8,010,466	4%
อื่นๆ	10,750,259	5%	7,838,404	4%
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	238,170,557	100%	213,662,811	100%

2.1.3 กำไรจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์

สำหรับปี 2554 บริษัทมีกำไรจากเงินลงทุนและจากตราสารอนุพันธ์รวม 798 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย ขาดทุนจากเงินลงทุน 795 ล้านบาท และกำไรจากตราสารอนุพันธ์ 1,593 ล้านบาท โดยบริษัทจะพิจารณาผลการดำเนินงานโดยรวมจากกำไรจากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์ ซึ่งมาจากการประกอบธุรกิจค้าหลักทรัพย์ และธุรกิจการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants: DW) ดังนี้

ธุรกิจค้าหลักทรัพย์ บริษัทจะลงทุนทั้งตราสารทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และลงทุนในตราสารอนุพันธ์ในตลาดอนุพันธ์ ซึ่งจะพิจารณาการลงทุนจากสถานะเศรษฐกิจ ปัจจัยพื้นฐานด้านอุตสาหกรรม งบการเงิน และปัจจัยทางด้านราคาและสถิติ (Technical Analysis) โดยบริษัทมีกลยุทธ์การลงทุนที่เปิดสถานะซื้อหรือเปิดสถานะขายตราสารอนุพันธ์ในตลาดอนุพันธ์ พร้อมไปกับการซื้อหรือขายหรือยืมตราสารทุนมาขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อให้เกิดกำไรจากการลงทุนในความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ซึ่งเป็นกลยุทธ์การลงทุนที่มีความ

เสี่ยงต่ำที่เรียกว่าการทำ Arbitrage คือการทำกำไรจากส่วนต่างของราคาระหว่างตลาดตราสารทุน กับราคาตลาดของตราสารอนุพันธ์ ดังนั้น ในระหว่างปี เมื่อบริษัทมีสถานะซื้อตราสารทุนและมีสถานะขายตราสารอนุพันธ์ในตลาดอนุพันธ์ และราคาหุ้นปรับตัวลดลง บริษัทจึงเกิดขาดทุนจากการลงทุนในตราสารทุน และเกิดกำไรจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ในตลาดอนุพันธ์ ซึ่งเมื่อรวมกำไรขาดทุนจากสองรายการนี้แล้ว บริษัทมีผลกำไรเกิดขึ้น ซึ่งคือส่วนต่างราคาของสองตลาดฯ ที่บริษัทได้เข้าทำการลงทุนแบบ Arbitrage ไว้ดังกล่าว

ธุรกิจการเป็นผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทมีกลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น (Hedging Strategy) ดังนี้

- ก) ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) บริษัทจะมีความเสี่ยงเมื่อราคาหุ้นอ้างอิงสูงขึ้น ทำให้บริษัทอาจขาดทุนจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทจึงมีกลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงนี้โดยการซื้อหุ้นอ้างอิงในสัดส่วนที่เหมาะสมซึ่งคำนวณมาจาก Net Delta Value เพื่อป้องกันความเสี่ยง ดังนั้นความเสี่ยงของบริษัทเมื่อหุ้นอ้างอิงปรับตัวสูงขึ้นที่ทำให้บริษัทขาดทุนจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะถูกหักล้างกับรายได้ของหุ้นอ้างอิงที่มีราคาสูงขึ้นที่ซื้อไว้เพื่อป้องกันความเสี่ยง
- ข) สำหรับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) ก็เช่นกัน บริษัทจะมีความเสี่ยงเมื่อราคาหุ้นอ้างอิงลดลง ทำให้บริษัทอาจขาดทุนจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทจึงมีกลยุทธ์ในการป้องกันความเสี่ยงนี้โดยการขายชอร์ตหุ้นอ้างอิงในสัดส่วนที่เหมาะสมซึ่งคำนวณมาจาก Net Delta Value เพื่อป้องกันความเสี่ยง ดังนั้นความเสี่ยงของบริษัทเมื่อหุ้นอ้างอิงปรับตัวลดลงที่ทำให้บริษัทขาดทุนจากการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะถูกหักล้างกับรายได้ของหุ้นอ้างอิงที่ขายชอร์ตไว้เพื่อป้องกันความเสี่ยง

ทั้งนี้ เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากราคาผันผวนของหุ้นอ้างอิงที่จะส่งผลต่อกำไรขาดทุนของสถานะหุ้นอ้างอิงและตราสารอนุพันธ์ ดังนั้น บริษัทจึงใช้กลยุทธ์ป้องกันความเสี่ยง โดยการถือสถานะหุ้นอ้างอิงเพื่อให้การบันทึกกำไรขาดทุนของสถานะหุ้นอ้างอิงและตราสารอนุพันธ์จะเกิดในทิศทางตรงข้าม

2.1.4 ดอกเบี้ยและเงินปันผล

บริษัทมีรายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล เพิ่มขึ้นจาก 171 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 251 ล้านบาท ในปี 2554 สาเหตุหลักเนื่องจากดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคาร และรายได้เงินปันผลจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น

2.1.5 ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

บริษัทมีรายได้จากดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เพิ่มขึ้นจาก 40 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 80 ล้านบาท ในปี 2554 เนื่องจากยอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ในระหว่างปีเพิ่มขึ้นและอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น

2.2 การเปลี่ยนแปลงในค่าใช้จ่าย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 55 ของรายได้รวม ในปี 2553 เป็นร้อยละ 63 ของรายได้รวม ในปี 2554 โดยมีรายละเอียดดังนี้

งบการเงินรวม	2554		2553	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
รายได้รวม	2,332,924,988	100%	2,293,295,279	100%
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนทางการเงิน	118,603,762	5%	62,329,305	3%
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	204,729,738	9%	117,587,566	5%
ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	732,623,980	32%	697,538,714	30%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสถานที่และอุปกรณ์	166,691,396	7%	155,585,569	7%
ค่าตอบแทนกรรมการ	17,152,350	1%	27,829,507	1%
ค่าใช้จ่ายอื่น	217,798,784	9%	194,909,013	8%
รวมค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน	1,134,266,510	49%	1,075,862,803	47%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	3,745,835	-	3,449,126	-
ค่าใช้จ่ายรวม	1,461,345,845	63%	1,259,228,800	55%

2.2.1 ค่าใช้จ่ายต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีค่าใช้จ่ายต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจาก 62 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 119 ล้านบาท ในปี 2554 สาเหตุหลักเนื่องจากค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยกู้ยืมเงินตัวสัญญาใช้เงินและตัวแลกเงินเพิ่มขึ้น และดอกเบี้ยจากธุรกรรมหลักทรัพ์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพิ่มขึ้น

2.2.2 ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย

บริษัทมีค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายเพิ่มขึ้นจาก 118 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 205 ล้านบาท ในปี 2554 สาเหตุหลักเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมของธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพ์ ธุรกรรมนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และธุรกรรมใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

2.2.3 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 47 ของรายได้รวมในปี 2553 เป็น ร้อยละ 49 ของรายได้รวมในปี 2554 ทั้งนี้ ในปี 2554 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานซึ่งประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน จำนวน 733 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ จำนวน 167 ล้านบาท ค่าตอบแทนกรรมการ จำนวน 17 ล้านบาท และ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ จำนวน 218 ล้านบาท

2.2.4 หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละราย และพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพ์ที่ใช้ค้ำประกัน โดยถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพ์และตลาดหลักทรัพ์ ตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 และปัจจัยอื่นประกอบ

ในปี 2554 บริษัทมียอดหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 3.8 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 9.5 ล้านบาท และมีการโอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากการได้รับชำระหนี้ 5.7 ล้านบาท

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

1. สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีฐานะทางการเงินที่มั่นคง โดยมีสินทรัพย์รวม 7,357 ล้านบาท รายการสำคัญมีดังนี้

1.1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคารที่มีกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือน รวมถึงเงินลงทุนระยะสั้นในตั๋วเงินหรือตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดยสถาบันการเงินประเภทเพื่อเรียกและประเภทที่มีวันที่ถึงกำหนดภายใน 3 เดือน หรือน้อยกว่านับจากวันที่ได้มา และไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 1,122 ล้านบาท ประกอบด้วย เงินสดและ เงินฝากธนาคาร 323 ล้านบาท ตั๋วสัญญาใช้เงิน 1,350 ล้านบาท ตั๋วแลกเงิน 849 ล้านบาท และหักเงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า 1,400 ล้านบาท

1.2) เงินฝากในสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีเงินฝากในสถาบันการเงิน 202 ล้านบาท ประกอบด้วย ตั๋วสัญญาใช้เงิน 300 ล้านบาท ตั๋วแลกเงิน 378 ล้านบาท และหักเงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า 476 ล้านบาท โดยเงินฝากในสถาบันการเงินทั้งหมดของบริษัทจะมีอายุมากกว่า 3 เดือนแต่ไม่เกิน 1 ปี

1.3) ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

ลูกหนี้สำนักหักบัญชี หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้สำนักหักบัญชีที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงเงินที่ได้นำไปวางเป็นประกันกับสำนักหักบัญชีในการทำธุรกรรมอนุพันธ์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีลูกหนี้สำนักหักบัญชี 970 ล้านบาท

1.4) ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหลังหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญบวกดอกเบี้ยค้างรับ

ทั้งนี้ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวมถึงยอดดุลสุทธิลูกหนี้ที่ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยใช้หลักทรัพย์ที่ซื้อนั้นมาวางเป็นประกัน ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์และลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน อันได้แก่ เงินที่นำไปวางเป็นประกันกับเจ้าหนี้หุ้นยืมหรือศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และลูกหนี้อื่น เช่น ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดที่ไม่สามารถชำระเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี ประนองหนี้หรือผ่อนชำระ เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ จำนวน 2,387 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด 744 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 1,032 ล้านบาท ลูกหนี้ธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ 604 ล้านบาท ลูกหนี้อื่น 441 ล้านบาท ดอกเบี้ยค้างรับ 11 ล้านบาท และหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ 445 ล้านบาท

บริษัทตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละรายและพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน โดยถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 และปัจจัยอื่นประกอบ

ทั้งนี้ บริษัทได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับข้างต้นตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีมูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานจำนวน 30 ล้านบาท มูลหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญจำนวน 421 ล้านบาท โดยบริษัทได้ตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มมูลค่าแล้ว

1.5) เงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีเงินลงทุนสุทธิ 2,298 ล้านบาท ประกอบด้วย

1. เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า 2,200 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยตราสารทุน 1,266 ล้านบาท ตราสารหนี้ 938 ล้านบาท และหักค่าเผื่อการปรับมูลค่าลดลง 5 ล้านบาท
2. ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด 8 ล้านบาท เป็นพันธบัตรรัฐบาล ที่มีอายุ 1-5 ปี
3. เงินลงทุนทั่วไป 90 ล้านบาท ประกอบด้วย หน่วยลงทุนในต่างประเทศ 77 ล้านบาท และ หลักทรัพย์อื่น 28 ล้านบาท และหักค่าเผื่อการด้อยค่า 15 ล้านบาท

1.6) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดินแสดงมูลค่าตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี) ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ จำนวน 124 ล้านบาท ประกอบด้วย ที่ดินของสาขาสุพรรณบุรี 1.82 ล้านบาท อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร 1.31 ล้านบาท อุปกรณ์ 70 ล้านบาท เครื่องตกแต่ง 32 ล้านบาท ยานพาหนะ 0.39 ล้านบาท และงานระหว่างติดตั้ง 19 ล้านบาท

1.7) สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกต้นทุนเริ่มแรกของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนตามราคาทุน ภายหลังการรับรู้รายการเริ่มแรกของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนแสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าสะสม (ถ้ามี) ของสินทรัพย์นั้น

บริษัทและบริษัทย่อยตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดอย่างมีระบบตลอดอายุการให้ประโยชน์เชิงเศรษฐกิจของสินทรัพย์นั้น และจะประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์นั้นเกิดการด้อยค่า บริษัทและบริษัทย่อยจะทบทวนระยะเวลาการตัดจำหน่ายและวิธีการตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนดังกล่าวทุกสิ้นปีเป็นอย่างน้อย ค่าตัดจำหน่ายรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของการกำไรหรือขาดทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - สุทธิ จำนวน 46 ล้านบาท ประกอบด้วยซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ 21 ล้านบาท และงานระหว่างทำซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ 25 ล้านบาท

1.8) ทรัพย์สินรอการขาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีทรัพย์สินรอการขาย 52 ล้านบาท ซึ่งเป็นที่ดินที่ได้มาจากการขายชำระหนี้ของลูกหนี้ โดยแสดงด้วยมูลค่าสุทธิหลังหักสำรองเพื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่า ซึ่งคำนวณโดยอิงราคาประเมินของทรัพย์สินดังกล่าว

1.9) สินทรัพย์อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีสินทรัพย์อื่นรวม 123 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินประกันหลักทรัพย์เพื่อความมั่นคง 16 ล้านบาท เงินสมทบกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ 26 ล้านบาท เงินมัดจำ 28 ล้านบาท รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการค้างรับ 23 ล้านบาท ดอกเบี้ยค้างรับ 14 ล้านบาท และอื่น ๆ 16 ล้านบาท

2. สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ NCR ร้อยละ 328 บริษัทดำเนินนโยบายดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสูงกว่าที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. กล่าว คือ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาทและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน ทั้งนี้ เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัท ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา มีดังนี้

เงินกองทุน	31 ธ.ค. 2554	31 ธ.ค. 2553	31 ธ.ค. 2552
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (ล้านบาท)	4,059	3,324	2,842
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ NCR (%)	328 %	109 %	208 %

3. ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสม กล่าวคือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีหนี้สินรวม 2,521 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ 4,833 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพียง 0.52 เท่า

4. โครงการหรือการวิจัยพัฒนาในอนาคต

ในปี 2555 นี้ บริษัทมีโครงการในการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ดังนี้

สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ในปี 2555 บริษัทได้เตรียมความพร้อมของพนักงานและระบบงานเพื่อรองรับผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ของตลาดอนุพันธ์ ที่จะมีการเพิ่มทางเลือกให้แก่ผู้ลงทุน โดยในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2555 ตลาดอนุพันธ์มีโครงการที่จะเปิดซื้อขายสัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเพื่อให้นักลงทุนสามารถบริหารความเสี่ยงของการเปลี่ยนแปลงด้านราคาได้ดียิ่งขึ้น ซึ่งเป็นประโยชน์สำหรับนักลงทุนทั่วไป และนักลงทุนสถาบัน

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants: DW)

ในปี 2555 บริษัทตั้งเป้าเสนอขาย DW อ้างอิงหุ้นของบริษัทชั้นนำอื่น ๆ อีกจำนวนไม่ต่ำกว่า 100 ตัว และบริษัทจะพิจารณาการเสนอขาย DW อ้างอิงหลักทรัพย์อ้างอิงใหม่ ๆ ที่ทางการจะอนุญาตในอนาคตเช่น ดัชนี SET50, ดัชนี SET100, ETF, และ หุ้นในดัชนี SET100 อีกทั้ง DW ที่มีลักษณะการใช้สิทธิแบบส่งมอบเป็นหลักทรัพย์อ้างอิง (Physical Settlement)

กองทุนอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund: ETF)

จากการที่บริษัทได้เป็นผู้ร่วมก่อตั้งกองทุนอิคิวิดีอีทีเอฟกองแรกของไทย หรือ TDEX รวมทั้ง 1DIV และบริษัทได้เข้าร่วมเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) ให้กับกองทุน CHINA GLD BCHAY และ GOLD99 ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีเกินคาดจากนักลงทุน และที่ผ่านมาบริษัทได้มีการศึกษาแลกเปลี่ยนความรู้กับบริษัทจัดการกองทุนต่างประเทศในหลายๆประเทศ เพื่อนำมาพัฒนาระบบงานที่มีอยู่ให้ดียิ่งขึ้น ประกอบกับการ

ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีแผนให้จัดตั้งกองทุนอีทีเอฟที่อ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์และสินค้าอ้างอิงที่หลากหลายมากขึ้น บริษัทจึงมีแผนที่จะเข้าร่วมเป็นผู้ก่อตั้งทั้งกองทุนอีทีเอฟที่อ้างอิงสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น เงิน (Silver ETF) น้ำมัน (Oil ETF) และกองทุนอีทีเอฟที่อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจ (Sector ETF) เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้กับนักลงทุน

หุ้นกู้อนุพันธ์ (Structured Note : SN)

บริษัทกำลังพัฒนาและเตรียมการออกหุ้นกู้อนุพันธ์ซึ่งเป็นตราสารหนี้ที่มีผลตอบแทนอ้างอิงกับหลักทรัพย์อ้างอิง โดยบริษัทในฐานะผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์ สามารถออกแบบตราสารให้เหมาะสมกับความเสี่ยงหรือผลตอบแทนตามที่นักลงทุนต้องการ

ตราสารแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (Thai Depository Receipt : TDR)

บริษัทกำลังศึกษาข้อมูลการออก TDR โดยมีจุดประสงค์เพื่อช่วยลูกค้าให้สามารถลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้โดยสะดวกผ่านบริษัทหลักทรัพย์ ลูกค้าจะมีความยุ่งยากน้อยลงเมื่อเทียบกับการที่ลูกค้าออกไปลงทุนเองในต่างประเทศ เนื่องจาก TDR เป็นผลิตภัณฑ์ที่นำหลักทรัพย์ต่างประเทศมาจดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภายใต้สกุลเงินบาท โดยมีเกณฑ์การซื้อขายและชำระราคาเหมือนการซื้อขายหลักทรัพย์อื่น ๆ ในตลาดหลักทรัพย์

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทจะมีธุรกรรมใหม่ ๆ เกิดขึ้น ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะพัฒนาระบบการบริหารความเสี่ยงเพื่อรองรับการทำธุรกรรมใหม่นี้ดังกล่าวด้วย

งบการเงิน

ผู้สอบบัญชีของบริษัทและความเห็นของผู้สอบบัญชี

บริษัทแต่งตั้งนางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่ 3734 เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท ประจำปี 2554 ซึ่งผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่เอนเอียง โดยมีความเห็นต่อการเงินของบริษัทและงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ว่ามีความถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(ดูงบการเงินเปรียบเทียบปี 2554 และ 2553 ใน หน้า 98)

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ก) ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

ในปี 2554 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	1,580,000	-
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด	บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด	400,000	-
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited	Ernst & Young Hong Kong	-	32,000
KGI (Thailand) Holdings Limited	Ernst & Young Hong Kong	-	60,000
รวมค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)		1,980,000	92,000

หมายเหตุ ค่าสอบบัญชีดังกล่าวยังไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าเดินทาง ค่าโทรศัพท์ และค่าถ่ายเอกสาร เป็นต้น โดยค่าใช้จ่ายอื่นๆ นี้จะคิดตามค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง

ข) ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee)

ในปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าบริการอื่น ๆ (Non-Audit Fee) ให้กับสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด (บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด) และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ดังนี้

ชื่อบริษัทผู้จ่าย	ประเภทของงานบริการอื่น (Non-audit service)	กิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบ บัญชีและสำนักงานสอบบัญชี	ค่าตอบแทนงานบริการอื่น
			รายปี (ดอลลาร์ฮ่องกง)
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้น ร้อยละ 100)	การให้บริการด้านภาษี	Ernst & Young Tax Services Limited	8,500
รวมค่าตอบแทนสำหรับงานบริการอื่น (non-audit fee)			8,500

ทั้งนี้ ไม่มีค่าบริการอื่นที่บริษัทและบริษัทย่อยต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา

เอกสารแนบ 1.

ประวัติการออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ประวัติการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

	ชื่อของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	วันทำการซื้อขายวันแรก	วันครบกำหนดอายุ
1	PTT13CA	9 กรกฎาคม 2552	18 ธันวาคม 2552
2	KBAN13CA	27 สิงหาคม 2552	19 กุมภาพันธ์ 2553
3	PTTE13CA	5 พฤศจิกายน 2552	30 เมษายน 2553
4	PTT13CB	21 มกราคม 2553	26 พฤศจิกายน 2553
5	BANP13CA	31 มีนาคม 2553	3 ธันวาคม 2553
6	KBAN13CB	30 มิถุนายน 2553	25 กุมภาพันธ์ 2554
7	PTTE13CB	30 มิถุนายน 2553	25 กุมภาพันธ์ 2554
8	BANP13CB	5 สิงหาคม 2553	30 ธันวาคม 2553
9	IVL13CA	16 สิงหาคม 2553	28 ธันวาคม 2553
10	PTT13CC	16 สิงหาคม 2553	28 ธันวาคม 2553
11	PS13CA	16 สิงหาคม 2553	30 ธันวาคม 2553
12	TCAP13CA	16 สิงหาคม 2553	30 ธันวาคม 2553
13	ADVA13CA	16 สิงหาคม 2553	17 กุมภาพันธ์ 2554
14	PTTC13CA	16 สิงหาคม 2553	17 กุมภาพันธ์ 2554
15	SCC13CA	16 สิงหาคม 2553	3 มีนาคม 2554
16	TTA13CA	16 สิงหาคม 2553	3 มีนาคม 2554
17	PTT13CD	22 พฤศจิกายน 2553	9 พฤษภาคม 2554
18	IVL13CB	23 พฤศจิกายน 2553	28 เมษายน 2554
19	BAY13CA	24 พฤศจิกายน 2553	7 เมษายน 2554
20	TOP13CA	25 พฤศจิกายน 2553	7 เมษายน 2554
21	TCAP13CB	26 พฤศจิกายน 2553	29 เมษายน 2554
22	BANP13CC	29 พฤศจิกายน 2553	28 เมษายน 2554
23	KTBI3CA	30 พฤศจิกายน 2553	24 มีนาคม 2554
24	TTA13CB	30 ธันวาคม 2553	23 สิงหาคม 2554
25	STA13CA	18 มกราคม 2554	2 มิถุนายน 2554
26	CPAL13CA	19 มกราคม 2554	6 มิถุนายน 2554
27	TRUE13CA	20 มกราคม 2554	24 มิถุนายน 2554
28	SCC13CB	21 มกราคม 2554	8 มิถุนายน 2554
29	IRPC13CA	24 มกราคม 2554	27 มิถุนายน 2554
30	BTS13CA	25 มกราคม 2554	13 มิถุนายน 2554
31	TMB13CA	26 มกราคม 2554	20 มิถุนายน 2554
32	PTTC13CB	27 มกราคม 2554	6 กรกฎาคม 2554
33	ADVA13CB	28 มกราคม 2554	21 มิถุนายน 2554
34	KBAN13CC	31 มกราคม 2554	28 มิถุนายน 2554
35	PTTA13CA	1 กุมภาพันธ์ 2554	14 กรกฎาคม 2554
36	LH13CA	2 กุมภาพันธ์ 2554	22 มิถุนายน 2554
37	PTTE13CC	3 กุมภาพันธ์ 2554	5 กรกฎาคม 2554

	ชื่อของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	วันทำการซื้อขายวันแรก	วันครบกำหนดอายุ
38	KTB13CB	18 มีนาคม 2554	22 กันยายน 2554
39	BBL13CA	21 มีนาคม 2554	29 กันยายน 2554
40	TOP13CB	22 มีนาคม 2554	6 ตุลาคม 2554
41	IVL13CC	25 มีนาคม 2554	21 กันยายน 2554
42	ESSO13CA	19 เมษายน 2554	15 กันยายน 2554
43	BANP13CD	20 เมษายน 2554	5 ตุลาคม 2554
44	TCAP13CC	20 เมษายน 2554	7 ตุลาคม 2554
45	TISC13CA	20 เมษายน 2554	20 ตุลาคม 2554
46	BGH13CA	21 เมษายน 2554	17 ตุลาคม 2554
47	DTAC13CA	21 เมษายน 2554	19 ตุลาคม 2554
48	CPF13CA	21 เมษายน 2554	25 ตุลาคม 2554
49	BAY13CB	22 เมษายน 2554	18 ตุลาคม 2554
50	STA13CB	22 เมษายน 2554	26 ตุลาคม 2554
51	THAI13CA	22 เมษายน 2554	1 พฤศจิกายน 2554
52	PS13CB	25 เมษายน 2554	27 ตุลาคม 2554
53	SCB13CA	25 เมษายน 2554	31 ตุลาคม 2554
54	PTT13CE	25 เมษายน 2554	2 พฤศจิกายน 2554
55	CPAL13CB	31 พฤษภาคม 2554	22 ธันวาคม 2554
56	SCC13CC	31 พฤษภาคม 2554	22 ธันวาคม 2554
57	BTS13CB	1 มิถุนายน 2554	23 ธันวาคม 2554
58	TMB13CB	1 มิถุนายน 2554	23 ธันวาคม 2554
59	ADVA13CC	2 มิถุนายน 2554	26 ธันวาคม 2554
60	LH13CB	2 มิถุนายน 2554	26 ธันวาคม 2554
61	TRUE13CB	3 มิถุนายน 2554	27 ธันวาคม 2554
62	IRPC13CB	3 มิถุนายน 2554	27 ธันวาคม 2554
63	BEC13CA	21 มิถุนายน 2554	20 ธันวาคม 2554
64	HMPR13CA	21 มิถุนายน 2554	20 ธันวาคม 2554
65	MINT13CA	21 มิถุนายน 2554	21 ธันวาคม 2554
66	TUF13CA	21 มิถุนายน 2554	21 ธันวาคม 2554
67	PTTC13CC	22 มิถุนายน 2554	14 ตุลาคม 2554
68	PTTA13CB	22 มิถุนายน 2554	14 ตุลาคม 2554
69	KBAN13CD	22 มิถุนายน 2554	22 ธันวาคม 2554
70	PTTE13CD	22 มิถุนายน 2554	22 ธันวาคม 2554
71	IVL13PA	23 มิถุนายน 2554	21 กันยายน 2554
72	AOT13CA	4 สิงหาคม 2554	28 ธันวาคม 2554
73	BCP13CA	4 สิงหาคม 2554	28 ธันวาคม 2554
74	BLA13CA	4 สิงหาคม 2554	28 ธันวาคม 2554
75	GLOW13CA	4 สิงหาคม 2554	28 ธันวาคม 2554

	ชื่อของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	วันทำการซื้อขายวันแรก	วันครบกำหนดอายุ
76	CPN13CA	5 สิงหาคม 2554	29 ธันวาคม 2554
77	SSI13CA	5 สิงหาคม 2554	29 ธันวาคม 2554
78	EGCO13CA	5 สิงหาคม 2554	29 ธันวาคม 2554
79	TPIP13CA	5 สิงหาคม 2554	29 ธันวาคม 2554
80	ESSO13PA	8 สิงหาคม 2554	30 ธันวาคม 2554
81	TOP13PA	8 สิงหาคม 2554	30 ธันวาคม 2554
82	IVL13CD	1 กันยายน 2554	4 พฤษภาคม 2555
83	ESSO13CB	1 กันยายน 2554	4 พฤษภาคม 2555
84	TOP13CC	1 กันยายน 2554	4 พฤษภาคม 2555
85	PTTA13CC	5 กันยายน 2554	10 ตุลาคม 2554
86	PTTC13CD	5 กันยายน 2554	10 ตุลาคม 2554
87	BLA13CB	5 กันยายน 2554	28 มีนาคม 2555
88	AOT13CB	5 กันยายน 2554	28 มีนาคม 2555
89	DTAC13CB	5 กันยายน 2554	28 มีนาคม 2555
90	CPF13PA	5 กันยายน 2554	29 มีนาคม 2555
91	BH13CA	5 กันยายน 2554	29 มีนาคม 2555
92	DELT13CA	5 กันยายน 2554	29 มีนาคม 2555
93	KK13CA	5 กันยายน 2554	29 มีนาคม 2555
94	HMPR13CB	5 กันยายน 2554	2 เมษายน 2555
95	BANP13CE	5 กันยายน 2554	2 เมษายน 2555
96	BGH13CB	5 กันยายน 2554	2 เมษายน 2555
97	IVL13PB	5 กันยายน 2554	4 พฤษภาคม 2555
98	BBL13CB	5 กันยายน 2554	4 พฤษภาคม 2555
99	BBL13PA	5 กันยายน 2554	4 พฤษภาคม 2555
100	KTB13CC	5 กันยายน 2554	4 พฤษภาคม 2555
101	BANP13PA	4 ตุลาคม 2554	30 ธันวาคม 2554
102	PTT13PA	4 ตุลาคม 2554	30 ธันวาคม 2554
103	SCC13PA	4 ตุลาคม 2554	30 ธันวาคม 2554
104	KBAN13PA	4 ตุลาคม 2554	30 ธันวาคม 2554
105	SCB13PA	4 ตุลาคม 2554	30 ธันวาคม 2554
106	ADVA13PA	4 ตุลาคม 2554	30 ธันวาคม 2554
107	DTAC13PA	4 ตุลาคม 2554	30 ธันวาคม 2554
108	BAY13CC	17 ตุลาคม 2554	10 พฤษภาคม 2555
109	THAI13CB	17 ตุลาคม 2554	14 พฤษภาคม 2555
110	STA13CC	17 ตุลาคม 2554	16 พฤษภาคม 2555
111	PS13CC	17 ตุลาคม 2554	18 พฤษภาคม 2555
112	PTT13CF	17 ตุลาคม 2554	24 พฤษภาคม 2555
113	CPF13CB	17 ตุลาคม 2554	29 พฤษภาคม 2555

	ชื่อของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	วันทำการซื้อขายวันแรก	วันครบกำหนดอายุ
114	SCB13CB	17 ตุลาคม 2554	5 มิถุนายน 2555
115	PTTG13CA	7 พฤศจิกายน 2554	7 มิถุนายน 2555
116	PTTG13PA	30 พฤศจิกายน 2554	7 มิถุนายน 2555
117	BAY13PA	8 ธันวาคม 2554	6 กรกฎาคม 2555
118	BLA13PA	8 ธันวาคม 2554	6 กรกฎาคม 2555
119	IRPC13PA	8 ธันวาคม 2554	6 กรกฎาคม 2555
120	KTB13PA	8 ธันวาคม 2554	6 กรกฎาคม 2555
121	PTTE13PA	8 ธันวาคม 2554	6 กรกฎาคม 2555
122	KBAN13PB	9 ธันวาคม 2554	11 กรกฎาคม 2555
123	PTT13PB	9 ธันวาคม 2554	15 สิงหาคม 2555
124	SCB13PB	9 ธันวาคม 2554	16 สิงหาคม 2555
125	TOP13PB	9 ธันวาคม 2554	16 สิงหาคม 2555
126	KBAN13CE	9 ธันวาคม 2554	11 กรกฎาคม 2555
127	SCC13PB	13 ธันวาคม 2554	13 กรกฎาคม 2555
128	TPIP13CB	13 ธันวาคม 2554	16 สิงหาคม 2555
129	TRUE13CC	13 ธันวาคม 2554	21 สิงหาคม 2555
130	PTTE13CE	13 ธันวาคม 2554	13 กรกฎาคม 2555
131	SCC13CD	13 ธันวาคม 2554	13 กรกฎาคม 2555
132	ADVA13PB	14 ธันวาคม 2554	18 กรกฎาคม 2555
133	BANP13PB	14 ธันวาคม 2554	18 กรกฎาคม 2555
134	DTAC13PB	14 ธันวาคม 2554	18 กรกฎาคม 2555
135	ADVA13CD	14 ธันวาคม 2554	18 กรกฎาคม 2555
136	IRPC13CC	14 ธันวาคม 2554	18 กรกฎาคม 2555
137	KK13CB	28 ธันวาคม 2554	29 ตุลาคม 2555
138	SSI13CB	28 ธันวาคม 2554	29 ตุลาคม 2555

เอกสารแนบ 2.

รายละเอียดเกี่ยวกับการกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้นใน บริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร	ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นายฟ่ง ฮก เมง -ประธานกรรมการ	55	MS. Operational Research, University Of Birmingham, UK	-	-	พ.ย. 2552 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					พ.ย. 2554 - ปัจจุบัน กรรมการ บลจ. วรรณ
					ธ.ค. 2552 - ปัจจุบัน กรรมการ KT Opportunistic Ltd Virgin Islands
					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 KGI Capital (Singapore) Pte Ltd (ชื่อเดิม Vanderee Pte Ltd.) Singapore
					ส.ค. 2552 - ปัจจุบัน กรรมการ KGI Securities (Singapore) Pte. Ltd (ชื่อเดิม 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
					เม.ย. 2542 - ก.ค. 2548 กรรมการผู้จัดการ BANK PICTET & CIE (ASIA) Ltd. Singapore

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้นใน บริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร	ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
ดร.พิสิฐ ลิ้อารม -รองประธานกรรมการ -กรรมการอิสระ ประวัติการอบรม - Director Certification Program #18/2545 จากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors Association (IOD))	60	Ph.D. Economics Erasmus University, Netherlands	-	-	มี.ค. 2547 - ปัจจุบัน รองประธานกรรมการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) พ.ค. 2544 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ธ.ค. 2548 - ปัจจุบัน ประธานประจำประเทศไทย บจก.จาริติน แมทธิสัน (ประเทศไทย) เม.ย. 2544 - ก.ย. 2546 กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ.ทีทีแอนด์ที พ.ย. 2540 - ก.พ. 2544 รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลัง กระทรวงการคลัง
นายจิน-หลง เจ็ง -กรรมการ	58	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) ส.ค. 2553 - ปัจจุบัน รองประธานกรรมการ KGI Securities Co., Ltd. Taiwan ก.ค. 2552 - ส.ค. 2553 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 ธ.ค.2550 - เม.ย. 2553 กรรมการ Gre Tai Securities Market

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้นในบริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ส.ค. 2544 - ปัจจุบัน	ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล* -กรรมการผู้อำนวยการ -กรรมการ	59	MBA, University of East Asia, Macau	-	-	ส.ค. 2544 - ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ส.ค. 2544 - กพ. 2555	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
นายเหว่ย ชาง ฟาง -กรรมการผู้อำนวยการ -กรรมการมีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทตามหนังสือรับรอง	48	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 - มิ.ย. 2545	กรรมการผู้อำนวยการ (President) -MVP (H.K.) Industries Ltd. -Shinn Hua (China) Machinery Co.,Ltd.
					เม.ย. 2537 - มิ.ย. 2543	กรรมการผู้จัดการ Capital Securities (Hong Kong) Ltd. (Holding Company) ซึ่งมีบริษัทย่อย ดังนี้ - CSC Securities (HK) Ltd. - CSC Futures (HK) Ltd. - CSC Asia Ltd. - CSC Brokerage (HK) Ltd. - CSC Finance Ltd

หมายเหตุ * นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ตำแหน่ง กรรมการผู้อำนวยการ ได้เกษียณอายุงานจากบริษัท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2555
ทั้งนี้ นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ยังคงดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการของบริษัทต่อไป

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้นใน บริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร	ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
ดร. ดอน ภาสวณิช -กรรมการอิสระ	60	MBA, University of Pittsburgh, USA	-	-	เม.ย. 2544 - ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
ประวัติการอบรม - Directors Certification Program #62/2548, - Audit Committees Program # 7/2548, and - Finance for Non-Finance Director # 8/2547 จากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors Association (IOD)		PhD, Electrical Engineering, University of Liverpool, UK			เม.ย. 2554 - ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ. ทีทีเอ็นดีที พ.ค. 2550 - เม.ย. 2554 -ประธานเจ้าหน้าที่สำนักผู้บริหาร -ประธานเจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายปฏิบัติการ -กรรมการ บจ.แคนาดอล กรุ๊ป 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)
นายประดิษฐ์ ศรีสตันทนนท์ -กรรมการอิสระ	63	MBA Central State University, Oklahoma, USA	-	-	ก.พ. 2543 - ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
ประวัติการอบรม - Director Certification Program #3/2543, - Audit Committee Program #3/2547, - Improving the Quality of Financial Reporting Program #4/2549, - Monitoring the Quality of Financial Reporting Program #5/2550, - Monitoring the Internal Audit Function #2/2551, - Monitoring the System of Internal Control and Risk Management #2/2551, and - Role of the Compensation Committee #6/2551 จากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors Association (IOD) - Chief Financial Officer Certification Program Class 1/2547 จากสมาคมนักบัญชี และผู้สอบบัญชีรับอนุญาต แห่งประเทศไทย					มี.ค. 2547 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัท เอเซียเสริมกิจลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) ม.ค. 2547 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บริษัท ไทยฟิล์ม อินดัสตรี จำกัด (มหาชน) พ.ค. 2548 - ก.พ. 2549 ที่ปรึกษาคณะกรรมการการพัฒนาเศรษฐกิจ สภาผู้แทนราษฎร ธ.ค. 2546 - ธ.ค. 2549 กรรมการ บจ.ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) ส.ค. 2544 - ก.พ. 2549 คณะกรรมการการเงิน การคลังการธนาคาร สภาผู้แทนราษฎร

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้น ในบริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นายพิชาญ กุลละวณิชย์* - กรรมการอิสระ ประวัติการอบรม - Compliance and Directors Training Program for U.S. Banking regulations from Gateway Bank F.S.B., Oakland, California, USA	51	Master of Science, Mechanical Engineering, Northwestern University, USA MBA, Kellogg Graduate School of Management, Northwestern University, USA	-	-	มี.ย. 2554 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ก.ค. 2554 - ปัจจุบัน	Chief Executive Officer Equilibrium Capital Services (Broker-Dealer affiliate of Equilibrium Capital Group)
					ต.ค. 2553 - ปัจจุบัน	Partner & Principal Equilibrium Capital Group USA
					พ.ค. 2551 - ม.ค. 2554	Founding Partner New Forest Partner, LLC USA
					ก.พ. 2543 - เม.ย. 2551	Managing Director - Investment Banking Citigroup Global Markets USA
นางสาวบี เล็ง ออย -กรรมการผู้จัดการ -กรรมการมีอำนาจลงนาม ผูกพันบริษัทตามหนังสือรับรอง	52	MBA, Major of Finance and Accounting, 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
นางสุชาดา โสติดิภาพกุล -กรรมการผู้จัดการ -กรรมการมีอำนาจลงนาม ผูกพันบริษัทตามหนังสือรับรอง	57	MBA Chulalongkorn University, Thailand Director Certification Program #38/2546 from Thai Institute of Directors Association (IOD) Capital Market Academy Leadership Program #2/2549	-	-	พ.ค. 2544 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ม.ค. 2551 - ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ.ไทยรับเบอร์ลาเท็กซ์ คอร์ปอเรชั่น (ประเทศไทย)
					2540 - มี.ค. 2544	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2533 - 2540	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ.หลักทรัพย์ เอกเอเชีย

หมายเหตุ นายพิชาญ กุลละวณิชย์ ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นกรรมการอิสระแทน นายยูจิน ตัน ที่ลาออก โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 17 มิถุนายน 2554

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้นใน บริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นางสาวไฉ่-ลิน ฮวง -กรรมการมีอำนาจลงนาม ผูกพันบริษัทตามหนังสือรับรอง	42	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
นายเอน จื่อ-เจียน -กรรมการมีอำนาจลงนาม ผูกพันบริษัทตามหนังสือรับรอง	47	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
					มิ.ย. 2550 - ปัจจุบัน	กรรมการ Global Securities Finance Corporation Taiwan
					พ.ค. 2547 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ KGI Securities Co. Ltd. Taiwan
					มิ.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 2554)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิขั้นสูงสุด	การถือหุ้น ในบริษัท (หุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นายพิสิทธิ์ ปทุมบาล -กรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล	46	MA. Psychology of Counseling, Kasertsart University Master of Public and Private Management (M.P.P.M), Institute of Development Administration (NIDA)	-	-	ม.ค. 2553 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					มิ.ย. 2549 - ธ.ค. 2552	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2544 - 2549	ผู้อำนวยการอาวุโส ,สายงานการตลาด บมจ. หลักทรัพย์ เอเซียพลัส
					2539 - 2543	ผู้อำนวยการ ,ฝ่ายพัฒนาธุรกิจ บมจ. หลักทรัพย์ เอเซียพลัส
นายสุเทพ รุ่งสยาม -กรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล	44	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 พาริแอสฟิรกรีน (ประเทศไทย) จำกัด
					2541 - 2543	Vice President, สายงานลูกค้าสถาบัน บล. อินโดสูเอช ดับบลิว.ไอ.คาร์(ประเทศไทย) จำกัด
นางสาวนฤมล อาจอำนวิภาส -กรรมการผู้จัดการ ฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์	42	MBA (Finance), Kentucky, USA	-	-	พ.ค. 2554 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ ฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ธ.ค. 2541 - เม.ย. 2554	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ (2551 – 2554) ผู้อำนวยการอาวุโส (2548 - 2551) ผู้อำนวยการ (2545 - 2547) บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
นางจริยา โปษะจินดา - กรรมการผู้จัดการ ฝ่ายค้าหลักทรัพย์	44	MBA (Finance) Eastern Michigan University, Michigan USA	-	-	พ.ค. 2554 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ ฝ่ายค้าหลักทรัพย์ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด
					ก.ย. 2548 - เม.ย. 2554	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ (2552 - 2554) ผู้อำนวยการอาวุโส (2548 – 2552) ฝ่ายค้าหลักทรัพย์ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					พ.ค. 2545 - ก.พ. 2548	รองประธานเจ้าหน้าที่การตลาด บลจ. ยูโอบี (ไทย) จำกัด
นายกิตติพงษ์ สุประดิษฐ์ ณ อยุธยา* - รองกรรมการผู้จัดการสาย ธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล	44	Bachelor of Law Ramkhamhaeng University	-	-	ต.ค. 2553 - ปัจจุบัน	รองกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด
					ธ.ค. 2549 - ก.ย. 2553	รองกรรมการผู้จัดการ บล. โกลเบล็ก จำกัด
					มี.ค. 2546 – พ.ย. 2549	รองกรรมการผู้จัดการ บล. ฟาร์อีสท์ จำกัด

หมายเหตุ * นายกิตติพงษ์ สุประดิษฐ์ ณ อยุธยา ลาออกจากการเป็นพนักงานของบริษัท ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2555

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิขั้นสูงสุด	การถือหุ้น ในบริษัท (หุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นางสาวศรัญญา หลากสุขดม - รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์	49	MBA, Strayer College, USA	-	-	พ.ศ. 2554 - ปัจจุบัน มี.ค. 2544 - เม.ย. 2554 2539 - 2541	รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ (2544 - 2554) ผู้อำนวยการอาวุโส (2542 - 2544) ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ผู้ช่วยผู้อำนวยการ บล. นววิศเกอร์บิลลัส (ประเทศไทย) จำกัด
นายสมชาย สิริไพบูลย์พงศ์ - ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล	58	BA, Chulalongkorn University, Thailand	-	-	2543 - ปัจจุบัน 2537 - 2542 2534 - 2537	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) บงล. นครหลวงเครดิตร บล. เจ เอฟ ธนาคม
นางทรงศรี เชวงสถาพร - ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล	52	Bachelor Economics, University of the Thai Chamber of Commerce	-	-	พ.ศ. 2554 - ปัจจุบัน ก.ค. 2539 - เม.ย. 2554	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ผู้อำนวยการอาวุโส บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
นางสาวดุชนิ ภมรทิพย์ - ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล	52	Bachelor of Economics, Thammasat University	-	-	พ.ศ. 2554 - ปัจจุบัน ม.ค. 2550 - เม.ย. 2554	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์บุคคล บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ผู้อำนวยการอาวุโส บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
นายพงศ์ศักดิ์ โกมลฤทธิ - ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์สถาบัน	44	BA, Finance, California State University, Long Beach	-	-	ก.ย. 2553 - ปัจจุบัน พ.ย. 2549 - ต.ค. 2553 2546 - 2549	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ สายธุรกิจหลักทรัพย์สถาบัน บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. ฟินันเซีย ไซรัส Head of Sales Trading ABN Amro Securities Co., Ltd.

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิขั้นสูงสุด	การถือหุ้น ในบริษัท (หุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นายอภิชาติ ตั้งเกียรติศิลป์ -ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายธุรกิจตราสารหนี้	39	MBA, Cleveland State University, USA	-	-	ก.ย. 2552 - ปัจจุบัน 2548 - ส.ค. 2552 2547 - 2548	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายธุรกิจตราสารหนี้ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ผู้จัดการขายผลิตภัณฑ์ บริหารการเงิน - สถาบัน บมจ.ธนาคารไทยพาณิชย์ ผู้จัดการค้าตราสารหนี้ บมจ.ธนาคารไทยพาณิชย์
นายทวี-เพ่ง ขาง -ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายฟิวเจอร์ส และธุรกรรมอิเล็กทรอนิกส์	49	MBA (International Management) Monterey Institute of International Studies. CA USA	-	-	เม.ย. 2551 - ปัจจุบัน ก.พ. 2544 - มี.ค. 2551	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายฟิวเจอร์สและธุรกรรมอิเล็กทรอนิกส์ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ผู้อำนวยการอาวุโส (2547 - 2551) ผู้อำนวยการ (2544 - 2547) บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์ -ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล	59	Master of Public Administration, National Institute of Development Administration (NIDA)	-	-	เม.ย. 2544 - ปัจจุบัน ส.ค. 2541 - มี.ค. 2544	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ผู้อำนวยการ บล.วิเคเกอร์บิลลัส (ประเทศไทย) จำกัด
นางสาวคุณมิตรา ธีญะน้อม -ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการเงินและบัญชี	46	Master of Financial Accounting, Chulalongkorn University, Thailand.	-	-	เม.ย. 2551 - ปัจจุบัน 2536 - มี.ค. 2551 2532 - 2535	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายการเงินและบัญชี บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ผู้อำนวยการอาวุโส (2544 - 2551) ผู้อำนวยการ (2536 - 2544) ฝ่ายการเงินและบัญชี บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ผู้ช่วยผู้จัดการ บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิขั้นสูงสุด	การถือหุ้น ในบริษัท (หุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร	ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นางสาวนงลักษณ์ นิงสานนท์ -ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายประชาสัมพันธ์และการตลาด	49	MBA of Bangkok University -Certified Investment and Securities Analyst (CISA III) จากสมาคมนักวิเคราะห์ หลักทรัพย์ -Company Secretary Program Class 5/2547 -Effective Minutes Taking Class10/2551 จากสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD)	55	- เม.ย. 2551 - ปัจจุบัน มี.ค. 2544 - มี.ค. 2551 2540 - 2544 2535 - 2540	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายประชาสัมพันธ์และการตลาด บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ผู้อำนวยการอาวุโส บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ผู้อำนวยการ บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ผู้อำนวยการ บมจ.หลักทรัพย์ เอกเอเชีย
นายชัย ดุรงค์ตันกุล -ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายคอมพิวเตอร์เทคโนโลยี	45	Bachelor of Computer engineering, Chulalongkorn University	-	- พ.ค. 2554 - ปัจจุบัน มี.ค. 2544 - เม.ย. 2554	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายคอมพิวเตอร์เทคโนโลยี บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) ผู้อำนวยการอาวุโส บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)

ข้อมูลการดำรงตำแหน่งของกรรมการหรือผู้บริหารในบริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือบริษัทที่เกี่ยวข้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

ผู้บริหาร	ตำแหน่ง ในบริษัท	ตำแหน่งในบริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้อง		
		ONEAM	HOLDCO	KTHL
		บริษัทถือหุ้น	บริษัทถือหุ้น	บริษัทถือหุ้น
นายฟุง ฮก เมง	A	A,E	-	-
ดร.พิสิฐ ลี้อาธรรม	B, D, F	-	-	-
นายจิน-หลง เจริญ	C	-	-	-
นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ^{1/}	C, H	-	-	-
นายเหว่ย ชาง ฟาง	E, H	-	C	C
ดร.ดอน ภาสวณิช	D, G	-	-	-
นายประดิษฐ์ ศรีสตนาพันธ์	D, G	-	-	-
นายพิชาญ กุลละวณิชย์	D	-	-	-
นางสาวบี เล็ง ออย	E, I	-	-	-
นางสุชาดา โสติภาพกุล	E, I	-	-	-
นายเอน จือ-เจียน	E	-	-	-
นางสาวไผ่-ลิน ฮวง	E	-	-	-
นายพิสิษฐ์ ปทุมบาล	I	-	-	-
นายสุเทพ รุ่งสยาม	I	-	-	-
นางสาวนฤมล อาจอำนวยวิภาส	I	-	-	-
นางจริยา โปษะจินดา	I	-	-	-
นายกิตติพงศ์ สุประดิษฐ์ ^{2/} ณ	J	-	-	-
นางสาวศรัญญา หลากสุขถม	J	-	-	-
นายสมชาย สิริไพบูลย์พงศ์	K	-	-	-
นางทรงศรี เขวงสถาพร	K	-	-	-
นางสาวดุชนิ ภมรทิพย์	K	-	-	-
นายพงศ์ศักดิ์ โกมลฤทธิ	K	-	-	-
นายอภิชาติ ตั้งเกียรติศิลป์	K	-	-	-
นายหวั พง ชาง	K	-	-	-
นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์	K	-	-	-
นางสาวคุณมิตรา ฐัญมอม	K,L	-	-	-
นางสาวนงลักษณ์ นิงสานนท์	K	-	-	-
นายชัย ดุรงค์รัตนกุล	K	-	-	-

หมายเหตุ 1/ นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ตำแหน่ง กรรมการอำนวยการ ได้เกษียณอายุงานจากบริษัท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2555 ทั้งนี้ นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล ยังคงดำรงตำแหน่งในฐานะกรรมการของบริษัทต่อไป

2/ นายกิตติพงศ์ สุประดิษฐ์ ณ อยู่รักษา ลาออกจากการเป็นพนักงานของบริษัท ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2555

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

ตำแหน่งผู้บริหารบริษัท H: กรรมการอำนวยการ 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

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

รายชื่อ	บลจ. วรรณ	HOLDCO	KTHL
	บริษัทถือหุ้น 98%	บริษัทถือหุ้น 100%	บริษัทถือหุ้น 100%
นายเหว่ย ชาง ฟาง		A	A
นางสาวเต๋อ-ซิน ชิว		A	A
นาย ฟุง ฮก เมง	A		
นายวอง ไช ฮัง	A		
นายมนรัฐ ผดุงสิทธิ์*	B		
นางนันทรัตน์ สุรักชกะ	A		
นายศักดิ์ดา มานวพัฒน์	B		
นางสาวเจิ้ง จา เจิ้น	A		
นางชิง ชิง ลี	A		
นายชิ เวย ฮัง	A		

หมายเหตุ *นายมนรัฐ ผดุงสิทธิ์ ลาออกจาก บลจ. วรรณ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 13 มกราคม 2555 และได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงหนังสือรับรองกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2555

บริษัทย่อย

ONEAM: บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด

HOLDCO: KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited

KTHL: KGI (Thailand) Holdings Limited

ตำแหน่งกรรมการ

A : กรรมการ

B : กรรมการบริหาร

เอกสารแนบ 3.
สำนักงานสาขา

สำนักงานสาขาในกรุงเทพมหานคร	สำนักงานสาขาในต่างจังหวัด	
ปิ่นเกล้า 7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้น 7 ห้อง 704 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพมหานคร 10700 โทรศัพท์ (02) 884 9090-8 โทรสาร (02) 884 9099	เชียงราย 490/1 ถนนอุตรกิจ ตำบลเวียง อำเภอเมืองเชียงราย จังหวัดเชียงราย 57000 โทรศัพท์ (053) 740701-7 โทรสาร (053) 600973 (053) 740704	สุพรรณบุรี 28/6-7 ถนนพื้หน้าหาญ ตำบลท่าพี่เลี้ยง อำเภอเมืองสุพรรณบุรี จังหวัดสุพรรณบุรี 72000 โทรศัพท์ (035) 522530-3 โทรสาร (035) 522530-3
แจ้งวัฒนะ 99/349 อาคาร ณ นคร ชั้น 1 หมู่ 2 ถนนแจ้งวัฒนะ แขวงทุ่งสองห้อง เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210 โทรศัพท์ (02) 576 1889 โทรสาร (02) 576 1562	นครสวรรค์ 15/28-29 ถนนสวรรค์วิถี ตำบลปากน้ำโพ อำเภอเมืองนครสวรรค์ จังหวัดนครสวรรค์ 60000 โทรศัพท์ (056) 314211-9 โทรสาร (056) 314211-9	นครปฐม 28/32 ถนนยิงเป้า ตำบลสนามจันทร์ อำเภอเมืองนครปฐม จังหวัดนครปฐม 73000 โทรศัพท์ (034) 272300-9 โทรสาร (034) 217181
ท่าพระ อาคารเดอะมอลล์ช้อปปิ้งคอมเพล็กซ์ ชั้น 6 ห้อง เลขที่ 1 ถนนรัชดาภิเษก (ท่าพระ-ตากสิน) แขวงบुकโด เขตธนบุรี กรุงเทพมหานคร 10600 โทรศัพท์ (02) 876 4800-7 (02) 876 4817-9 โทรสาร (02) 876 4807	นครราชสีมา 1242/2 อาคารศูนย์การค้าเดอะมอลล์ สาขานครราชสีมา ชั้น 3 ถนนมิตรภาพ ตำบลโนนเมือง อำเภอเมืองนครราชสีมา จังหวัดนครราชสีมา 30000 โทรศัพท์ (044) 393722 โทรสาร (044) 393723	เพชรบุรี 96/1-2 หมู่ที่ 8 ถนนศิริรัฐยา ตำบลธงชัย อำเภอเมืองเพชรบุรี จังหวัดเพชรบุรี 76000 โทรศัพท์ (032) 418371-5 (032) 401761-5 (032) 401097-9 โทรสาร (032) 418375
สีลมเซ็นเตอร์ 2 อาคารสีลมเซ็นเตอร์ ชั้น 18 ห้อง 1803 ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทรศัพท์ (02) 632 9360-9 โทรสาร (02) 632 9370	อุดรธานี 26-27 ถนนนเรศวร ตำบลหมากแข้ง อำเภอเมืองอุดรธานี จังหวัดอุดรธานี 41000 โทรศัพท์ (042) 244008, (042) 243536 (042) 247925 โทรสาร (042) 243960	หาดใหญ่ 29 อาคารลีการ์เดินพลาซ่า ชั้น 6 ห้อง 602 ถนนประชาธิปไตย ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110 โทรศัพท์ (074) 352520-39 โทรสาร (074) 237164
สีลมเซ็นเตอร์ 2 อาคารสีลมเซ็นเตอร์ ชั้น 18 ห้อง 1803 ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทรศัพท์ (02) 632 9360-9 โทรสาร (02) 632 9370	สมุทรสาคร 923/55 อาคารเอ.ที. ทาวเวอร์ ถนนเอกชัย ตำบลมหาชัย อำเภอเมืองสมุทรสาคร จังหวัดสมุทรสาคร 74000 โทรศัพท์ (034) 426940-7 โทรสาร (034) 426940-5	
สำนักงานบริษัทย่อย	สำนักงานภูมิภาค	
บลจ. วรรณ เลขที่ 989 อาคารสยามทาวเวอร์ (สยามดิสคัฟเวอร์) ชั้น 24 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 2659 8888 โทรสาร 66 (0) 2659 8860 Website : http://www.one-asset.com	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

เอกสารแนบ 4.
งบการเงิน

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า งบการเงินรวมของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และสำหรับปีสิ้นสุดเดียวกันที่ได้แสดงเปรียบเทียบไว้ ณ ที่นี้ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นในสำนักงานเดียวกันกับข้าพเจ้า ซึ่งได้ตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปและเสนอรายงานไว้อย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2554

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไปซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

โดยมิได้เป็นการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่องบการเงินข้างต้น ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 ในระหว่างปีปัจจุบันบริษัทฯและบริษัทย่อยได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ที่ออกโดยสภาวิชาชีพเพื่อจัดทำและนำเสนองบการเงินนี้



รัตนา จาละ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3734

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ: 23 กุมภาพันธ์ 2555

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

		(หน่วย: บาท)			
		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	หมายเหตุ	2554	2553	2554	2553
สินทรัพย์					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7	1,121,558,722	276,226,988	1,032,104,889	149,602,929
เงินฝากในสถาบันการเงิน	8	202,271,738	106,198,027	124,154,519	2,013
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	9	969,977,856	889,743,697	969,977,856	889,743,697
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	10	2,387,194,585	3,262,948,404	2,387,194,585	3,262,948,404
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	12	6,612,561	57,277,744	6,612,561	57,277,744
เงินลงทุน - สุทธิ	13	2,297,649,300	6,230,597,344	2,220,671,790	5,579,985,298
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	14	-	-	2,625,355,584	2,624,489,605
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	15	124,206,051	143,790,852	114,450,217	135,632,523
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - สุทธิ	16	45,918,892	25,392,959	22,777,662	20,886,712
ค่าความนิยม		26,713,599	26,713,599	-	-
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	17	51,843,155	51,843,155	51,843,155	51,843,155
สินทรัพย์อื่น	18	123,284,072	101,180,688	97,697,828	74,646,122
รวมสินทรัพย์		7,357,230,531	11,171,913,457	9,652,840,646	12,847,058,202

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	19	-	200,000,000	-
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	20	726,746,473	2,382,963,871	726,746,473
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี		183,565,265	-	183,565,265
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	21	1,025,084,485	2,356,956,767	1,025,084,485
เงินกู้ยืมสิทธิจากบริษัทย่อย	22, 35	-	-	2,199,000,000
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		262,165,528	309,554,775	231,758,444
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		88,131,673	220,109,627	85,249,971
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	12	28,063,962	432,215,480	28,063,962
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	19	119,952,252	207,701,795	119,952,252
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	23	45,145,262	-	39,184,584
ประมาณการหนี้สิน		18,002,250	18,002,250	18,002,250
หนี้สินอื่น		23,934,510	39,532,454	25,111,206
รวมหนี้สิน		2,520,791,660	6,167,037,019	4,681,718,892
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน				
หุ้นสามัญ 1,991,763,130 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท		1,991,763,130	1,991,763,130	1,991,763,130
ทุนที่ออกและชำระแล้ว				
หุ้นสามัญ 1,991,763,130 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท		1,991,763,130	1,991,763,130	1,991,763,130
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ		982,166,480	982,166,480	982,166,480
ส่วนเกินทุนจากการไม่ใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ		101,922,580	101,922,580	101,922,580
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น - ผลต่างจากการ				
แปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศ		(51,001,390)	(41,097,968)	-
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	26	188,750,000	161,030,000	188,750,000
ยังไม่ได้จัดสรร		1,619,890,326	1,805,159,610	1,706,519,564
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่		4,833,491,126	5,000,943,832	4,971,121,754
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม		2,947,745	3,932,606	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		4,836,438,871	5,004,876,438	4,971,121,754
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		7,357,230,531	11,171,913,457	12,847,058,202
		-	-	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

.....

กรรมการ

.....

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

		(หน่วย: บาท)			
		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
หมายเหตุ		2554	2553	2554	2553
รายได้					
ค่านายหน้า	27	948,621,148	901,205,594	950,743,148	902,170,496
ค่าธรรมเนียมและบริการ	28	238,170,557	213,662,811	37,616,083	22,967,750
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน		(794,940,715)	783,409,314	(849,441,844)	768,897,789
กำไรจากตราสารอนุพันธ์		1,592,751,449	164,552,626	1,592,751,449	164,552,626
ดอกเบี้ยและเงินปันผล		250,825,364	171,347,581	277,649,290	211,488,780
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์		80,076,613	39,646,240	80,076,613	39,646,240
รายได้อื่น		17,420,572	19,471,113	16,177,560	18,301,085
รวมรายได้		2,332,924,988	2,293,295,279	2,105,572,299	2,128,024,766
ค่าใช้จ่าย					
ต้นทุนทางการเงิน		118,603,762	62,329,305	118,603,762	62,329,305
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย		204,729,738	117,587,566	173,325,135	94,130,842
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	29, 31	732,623,980	697,538,714	651,446,697	620,617,381
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์		166,691,396	155,585,569	144,025,362	138,372,361
ค่าตอบแทนกรรมการ	30, 35	17,152,350	27,829,507	12,126,430	22,660,000
ค่าใช้จ่ายอื่น		217,798,784	194,909,013	125,235,761	117,577,188
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		1,134,266,510	1,075,862,803	932,834,250	899,226,930
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ		3,745,835	3,449,126	3,745,835	3,449,126
รวมค่าใช้จ่าย		1,461,345,845	1,259,228,800	1,228,508,982	1,059,136,203
กำไรก่อนภาษีเงินได้		871,579,143	1,034,066,479	877,063,317	1,068,888,563
ภาษีเงินได้	33	(336,264,698)	(280,652,078)	(322,720,314)	(264,324,579)
กำไรสำหรับปี		535,314,445	753,414,401	554,343,003	804,563,984
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น					
ขาดทุนจากการแปลงค่าบงการเงิน					
จากการดำเนินงานในต่างประเทศ		(9,903,422)	(63,443,072)	-	-
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี		(9,903,422)	(63,443,072)	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี		525,411,023	689,971,329	554,343,003	804,563,984
การแบ่งปันกำไรสำหรับปี					
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่		534,771,829	752,470,688	554,343,003	804,563,984
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม		542,616	943,713		
		<u>535,314,445</u>	<u>753,414,401</u>		
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม					
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่		524,868,407	689,027,616	554,343,003	804,563,984
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม		542,616	943,713		
		<u>525,411,023</u>	<u>689,971,329</u>		
กำไรต่อหุ้นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่					
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	34	0.27	0.38	0.28	0.40

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

งบการเงินรวม										
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่										
องค์ประกอบอื่น										
ของส่วนของผู้ถือหุ้น - ผลต่างจาก										
การแปลงค่าทางการเงิน										
ทุนเรือนหุ้น	ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	ส่วนเกินทุนจากการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ	ส่วนเกินทุนจากกำไรสะสม	กำไรสะสม	ส่วนเกินทุนจากการแปลงค่าทางการเงิน	ส่วนเกินทุนจากการแปลงค่าทางการเงิน	ส่วนเกินทุนจากการแปลงค่าทางการเงิน	ส่วนเกินทุนจากการแปลงค่าทางการเงิน	ส่วนเกินทุนจากการแปลงค่าทางการเงิน	ส่วนเกินทุนจากการแปลงค่าทางการเงิน
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	5,335,848	4,516,352,194
-	-	-	-	-	(199,100,130)	(199,100,130)	-	(199,100,130)	-	(199,100,130)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	(41,097,968)	161,030,000	1,805,159,610	5,000,943,832	3,932,606	5,004,876,438	3,932,606	5,004,876,438
1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	(41,097,968)	161,030,000	1,805,159,610	5,000,943,832	3,932,606	5,004,876,438	3,932,606	5,004,876,438
-	-	-	-	-	(35,467,127)	(35,467,127)	(86,717)	(35,553,844)	(86,717)	(35,553,844)
-	-	-	-	-	(656,853,986)	(656,853,986)	-	(656,853,986)	-	(656,853,986)
-	-	-	-	-	(27,720,000)	(27,720,000)	-	-	-	-
-	-	-	(9,903,422)	-	534,771,829	524,868,407	542,616	525,411,023	542,616	525,411,023
-	-	-	-	-	-	-	(1,440,760)	(1,440,760)	(1,440,760)	(1,440,760)
1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	(51,001,390)	188,750,000	1,619,890,326	4,833,491,126	2,947,745	4,836,438,871	2,947,745	4,836,438,871
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

	งบการเงินเฉพาะกิจการ							(หน่วย: บาท)
	องค์ประกอบอื่น							
	ของส่วนของผู้ถือหุ้น - ผลต่างจากการแปลงต่างประเทศ							
	ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	ส่วนเกินทุนจากการไม่ใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ	ส่วนเกินทุนจากการดำเนินงาน	กำไรสะสม	กำไรสะสม	กำไรสะสม	กำไรสะสม	
ทุนเรือนหุ้น							รวม	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	-	120,800,000	1,302,554,038	4,499,206,228	
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 36)	-	-	-	-	-	(199,100,130)	(199,100,130)	
โอนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร								
เป็นสำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุ 26)	-	-	-	-	40,230,000	(40,230,000)	-	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	-	804,563,984	804,563,984	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	-	161,030,000	1,867,787,892	5,104,670,082	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	-	161,030,000	1,867,787,892	5,104,670,082	
ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี								
เกี่ยวกับผลประโยชน์ของพนักงาน (หมายเหตุ 3)	-	-	-	-	-	(31,037,345)	(31,037,345)	
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 36)	-	-	-	-	-	(656,853,986)	(656,853,986)	
โอนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร								
เป็นสำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุ 26)	-	-	-	-	27,720,000	(27,720,000)	-	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	-	-	554,343,003	554,343,003	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	-	188,750,000	1,706,519,584	4,971,121,754	
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้	-	-	-	-	-	-	-	

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

	(หน่วย: บาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรก่อนภาษีเงินได้	871,579,143	1,034,066,479	877,063,317	1,068,888,563
รายการปรับปรุงกระหายอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)				
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	61,658,587	61,299,551	54,811,301	56,212,421
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	9,406,510	8,910,987	9,406,510	8,910,987
ขาดทุน (กำไร) จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมในเงินลงทุน				
และตราสารอนุพันธ์	182,377,967	(92,025,384)	182,377,967	(99,344,337)
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าของเงินลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทย่อย	7,395	(24,393)	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนทั่วไป	(54,501,130)	(22,202,629)	-	-
กำไรจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์	(1,907,135)	(3,412,992)	(663,556)	(2,237,378)
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย	-	(4,094,000)	-	(4,094,000)
รายได้ดอกเบี้ยจากเงินฝากและเงินลงทุน	(131,895,687)	(93,817,614)	(127,800,512)	(90,942,171)
รายได้เงินปันผลรับ	(90,262,787)	(68,991,116)	(121,188,005)	(112,010,607)
ต้นทุนทางการเงิน	118,603,762	62,329,305	118,603,762	62,329,305
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	9,591,418	-	8,147,239	-
เงินสดรับจากดอกเบี้ยเงินฝากและเงินลงทุน	130,547,206	95,890,554	126,381,660	92,746,478
เงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย	-	16,050,000	-	16,050,000
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(121,925,075)	(57,515,851)	(121,925,075)	(57,515,851)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(468,242,652)	(104,552,331)	(453,169,970)	(85,589,629)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์				
 และหนี้สินดำเนินงาน	515,037,522	831,910,566	552,044,638	853,403,781
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง				
เงินฝากในสถาบันการเงิน	(96,073,711)	24,869,509	(124,152,506)	(13)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	(67,850,069)	(523,549,763)	(67,850,069)	(523,549,763)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ	866,347,309	(1,732,607,451)	866,347,309	(1,732,607,451)
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	46,301,336	4,866,730	46,301,336	4,866,730
เงินลงทุนเพื่อค่า	3,334,175,612	(978,960,371)	3,334,175,612	(978,960,371)
สินทรัพย์อื่น	(14,036,579)	(7,420,632)	(14,914,530)	(6,701,053)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)				
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	(200,000,000)	(140,000,000)	(200,000,000)	(140,000,000)
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	(1,656,217,398)	792,958,825	(1,656,217,398)	792,958,825
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	183,565,265	(245,919,197)	183,565,265	(245,919,197)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(1,330,337,593)	1,332,381,455	(1,330,337,593)	1,332,381,455
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(43,817,477)	145,137,713	(53,175,839)	145,985,368
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	(570,946,522)	470,928,987	(570,946,522)	470,928,987
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	(88,000,000)	206,036,319	(88,000,000)	206,036,319
หนี้สินอื่น	(15,393,064)	3,663,867	(17,424,503)	4,619,588
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	862,754,631	184,296,557	859,415,200	183,443,205
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	862,754,631	184,296,557	859,415,200	183,443,205

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

	(หน่วย: บาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนด	(8,056,545)	-	-	-
เงินสดรับจากเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนด	8,000,000	-	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนทั่วไป	615,883,084	38,067,439	-	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(865,979)	(1,266,444)	(865,979)	(1,266,444)
เงินปันผลรับจากเงินลงทุน	83,544,463	68,931,564	83,544,463	68,931,564
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	-	-	30,925,218	43,019,491
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์และซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	(60,923,993)	(27,247,671)	(33,541,069)	(19,428,580)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	2,424,841	4,711,186	878,113	2,839,223
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	640,005,871	83,196,074	80,940,746	94,095,254
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินสดรับจากเงินกู้ด้วยสิทธิจากบริษัทย่อย	-	-	599,000,000	-
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ด้วยสิทธิจากบริษัทย่อย	-	-	-	(100,000,000)
จ่ายเงินปันผล	(656,853,986)	(199,100,130)	(656,853,986)	(199,100,130)
จ่ายเงินปันผลให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(574,782)	(1,080,509)	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(657,428,768)	(200,180,639)	(57,853,986)	(299,100,130)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	845,331,734	67,311,992	882,501,960	(21,561,671)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	276,226,988	208,914,996	149,602,929	171,164,600
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	1,121,558,722	276,226,988	1,032,104,889	149,602,929
	-	-	-	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

1. ข้อมูลทั่วไป

1.1 ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทมหาชนจำกัด จัดตั้งขึ้นภายใต้พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดและประกอบกิจการในประเทศไทย โดยประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และมีใบอนุญาต 5 ประเภท ได้แก่ 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 2554 และ 2553 บริษัทฯมีสาขาทั้งในกรุงเทพฯและต่างจังหวัดรวม 13 สาขา

2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

2.1 งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และการแสดงรายการในงบการเงินได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สช/บ.น. 53/2553 เรื่องแบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2553

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทฯใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลมาจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมยกเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

2.2 เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวม

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

ชื่อบริษัท	ลักษณะธุรกิจ	จัดตั้งขึ้นใน ประเทศ	อัตราร้อยละ ของการถือหุ้น		ร้อยละของสินทรัพย์ ที่รวมอยู่ในสินทรัพย์รวม		ร้อยละของรายได้ ที่รวมอยู่ในรายได้รวม	
			2554	2553	2554	2553	2554	2553
			ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรณ จำกัด	จัดการกองทุนรวม	ไทย	98	98	2.76	1.75	8.93	8.59
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (HOLDCO)	ธุรกิจค้าหลักทรัพย์	ฮ่องกง	100	100	0.43	0.76	-	0.97
KGI (Thailand) Holdings Limited (KTHL)	ธุรกิจค้าหลักทรัพย์	บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์	100	100	0.94	5.76	2.34	-

- ข) บริษัทฯนำงบการเงินของบริษัทย่อยมารวมในการจัดทำงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่บริษัทฯมีอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อยจนถึงวันที่บริษัทฯสิ้นสุดการควบคุมบริษัทย่อยนั้น
- ค) งบการเงินของบริษัทย่อยได้จัดทำขึ้นโดยใช้นโยบายการบัญชีที่สำคัญเช่นเดียวกันกับของ บริษัทฯ
- ง) สินทรัพย์และหนี้สินตามงบการเงินของบริษัทย่อยซึ่งจัดตั้งในต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน ส่วนรายได้และค่าใช้จ่ายแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยรายเดือน ผลต่างซึ่งเกิดขึ้นจากการแปลงค่าดังกล่าวได้แสดงไว้เป็นรายการ “ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศ” ใน ส่วนของเจ้าของ
- จ) ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯและบริษัทย่อย รายการค้าระหว่างกันที่มีสาระสำคัญและเงินลงทุน ได้ถูกตัดออกจากงบการเงินรวมนี้แล้ว
- ฉ) ส่วนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม คือ จำนวนกำไรหรือขาดทุนและสินทรัพย์สุทธิของ บริษัทย่อยส่วนที่ไม่ได้เป็นของบริษัทฯ และแสดงเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของกำไรหรือขาดทุนรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นในงบแสดงฐานะการเงินรวม

2.3 บริษัทฯจัดทำงบการเงินเฉพาะกิจการเพื่อประโยชน์ต่อสาธารณะ ซึ่งแสดงเงินลงทุนในบริษัทย่อยตามวิธีราคาทุน

3. การปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีใหม่ในระหว่างปี

ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯและบริษัทย่อยได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีดังนี้

มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2552)	การนำเสนองบการเงิน
ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2552)	สินค้าคงเหลือ
ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2552)	งบกระแสเงินสด
ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2552)	นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี และข้อผิดพลาด
ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2552)	เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน
ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2552)	สัญญาก่อสร้าง
ฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2552)	ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์
ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2552)	สัญญาเช่า
ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2552)	รายได้
ฉบับที่ 19	ผลประโยชน์ของพนักงาน
ฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2552)	ต้นทุนการกู้ยืม
ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
ฉบับที่ 26	การบัญชีและการรายงานโครงการผลประโยชน์เมื่อออกจากงาน
ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2552)	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ
ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2552)	เงินลงทุนในบริษัทร่วม
ฉบับที่ 29	การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่เงินเฟ้อรุนแรง
ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2552)	ส่วนได้เสียในการร่วมค้า
ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2552)	กำไรต่อหุ้น
ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2552)	งบการเงินระหว่างกาล
ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2552)	การด้อยค่าของสินทรัพย์
ฉบับที่ 37 (ปรับปรุง 2552)	ประมาณการหนี้สิน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น และสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น
ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2552)	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน
ฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2552)	อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 2	การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์
ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2552)	การรวมธุรกิจ
ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2552)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก
ฉบับที่ 6	การสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 15

สัญญาการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์

การตีความมาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 31

รายได้ - รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการนี้ ยกเว้นมาตรฐานการบัญชีดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน

มาตรฐานการบัญชีฉบับนี้กำหนดให้กิจการรับรู้ผลประโยชน์ที่ให้กับพนักงานเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อกิจการได้รับบริการจ้างงานจากพนักงานแล้ว โดยเฉพาะอย่างยิ่งกิจการจะต้องประเมินและบันทึกหนี้สินเกี่ยวกับผลประโยชน์ของพนักงานเนื่องจากเกษียณอายุ โดยใช้การคำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งเดิมบริษัทฯ และบริษัทย่อยรับรู้ผลประโยชน์ที่ให้กับพนักงานดังกล่าวเมื่อเกิดรายการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวในปีปัจจุบันและรับรู้หนี้สินในช่วงที่เปลี่ยนแปลงโดยบันทึกปรับกับกำไรสะสม ณ วันต้นงวดของปีปัจจุบันเป็นจำนวน 36 ล้านบาท (เฉพาะของบริษัทฯ: 31 ล้านบาท) นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ลดลงเป็นจำนวน 9.6 ล้านบาท (0.005 บาทต่อหุ้น) (เฉพาะของบริษัทฯ: กำไรลดลงเป็นจำนวน 8.1 ล้านบาท กำไรต่อหุ้นลดลง 0.004 บาทต่อหุ้น) ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวแสดงเป็นรายการแยกต่างหากในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

4. มาตรฐานการบัญชีใหม่ที่ยังไม่มีผลบังคับใช้

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกมาตรฐานการบัญชีใหม่ฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 ตามรายละเอียดข้างล่างนี้

มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 12

ภาษีเงินได้

ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2552)

การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาล และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล

ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552)

ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

การตีความมาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 10

ความช่วยเหลือจากรัฐบาล - กรณีที่ไม่มีความเกี่ยวข้องอย่าง
เฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมดำเนินงาน

ฉบับที่ 21

ภาษีเงินได้ - การได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ที่ไม่ได้คิดค่าเสื่อม
ราคาที่ดีราคาใหม่

ฉบับที่ 25

ภาษีเงินได้ - การเปลี่ยนแปลงสถานภาพทางภาษีของกิจการหรือ
ของผู้ถือหุ้น

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯเชื่อว่ามาตรฐานการบัญชีข้างต้นจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อ
งบการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ

5. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

5.1 การรับรู้รายได้

ก) ค่านายหน้า

ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
ถือเป็นรายได้ ณ วันที่ที่เกิดรายการ

ข) ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมและบริการรับรู้เป็นรายได้เมื่อได้ให้บริการแล้ว โดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จ
ของงานบริการที่ได้ให้แล้ว

ค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าธรรมเนียมการเป็นนายทะเบียนคิดเป็นอัตราร้อยละของมูลค่า
หลักทรัพย์สุทธิของกองทุนที่บริษัทย่อยจัดการหรือในอัตราที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขาย
หน่วยลงทุนของแต่ละกองทุน และรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์ดังกล่าว

ค) กำไร (ขาดทุน) จากการเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์

กำไร (ขาดทุน) จากการเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิด
รายการ

ง) ดอกเบี้ยและเงินปันผล

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์ดังกล่าวโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง เงินปันผลถือเป็น
รายได้เมื่อบริษัทมีสิทธิในการรับเงินปันผล

จ) ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามระยะเวลาของเงินให้กู้ยืม โดยคำนวณจากยอดเงินต้นที่คงค้าง บริษัทฯ ทุกรับรู้รายได้ตามเกณฑ์คงค้างสำหรับเงินให้กู้ยืมที่เข้าเงื่อนไขตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามหนังสือที่ กธ.5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 และปัจจัยอื่นประกอบ

ดอกเบี้ยหรือส่วนลดที่คิดรวมอยู่ในตัวเงินหรือเงินให้กู้ยืมจะตัดจำหน่ายเป็นรายได้เฉลี่ยเท่า ๆ กัน ตลอดอายุของตัวเงินหรือระยะเวลาของเงินให้กู้ยืม

5.2 การรับรู้ค่าใช้จ่าย

(ก) ดอกเบี้ยจ่าย

ดอกเบี้ยจ่ายถือเป็นค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

(ข) ค่าธรรมเนียมและค่าบริการ

ค่าธรรมเนียมและบริการถือเป็นค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

5.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคารที่มีกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือน รวมถึงเงินลงทุนระยะสั้นในตั๋วเงินหรือตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดยสถาบันการเงินประเภทเพื่อเรียกและประเภทที่มีวันที่ถึงกำหนดภายใน 3 เดือน หรือน้อยกว่านับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

5.4 การรับรู้และตัดบัญชีสินทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทฯ บันทึกสินทรัพย์ที่ลูกค้าวางไว้กับบริษัทฯ เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีเงินสดและบัญชีเครดิตบาลานซ์ รวมถึงเงินที่ลูกค้าวางเป็นหลักประกันเพื่อการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นสินทรัพย์ และหนี้สินของบริษัทฯ เพื่อการควบคุมภายใน และ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานบริษัทฯ จะตัดรายการดังกล่าวในส่วนที่ไม่มีภาระค้ำประกันออกทั้งด้านสินทรัพย์และหนี้สิน โดยจะแสดงเฉพาะสินทรัพย์ที่เป็นของบริษัทฯ เท่านั้น

5.5 หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน

บริษัทฯ มีการทำสัญญาซื้อหลักทรัพย์โดยมีสัญญาขายคืน โดยมีการกำหนดวัน เวลา และราคาที่แน่นอนในอนาคต จำนวนเงินที่จ่ายสำหรับหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนแสดงเป็นสินทรัพย์ในงบแสดงฐานะการเงิน ผลต่างระหว่างราคาซื้อและราคาขายจะถูกรับรู้ตามเกณฑ์คงค้างตามระยะเวลาของรายการซึ่งแสดงรวมอยู่ในดอกเบี้ยรับ

5.6 ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

ลูกหนี้สำนักหักบัญชี หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้สำนักหักบัญชีที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงเงินที่ได้นำไปวางเป็นประกันกับสำนักหักบัญชีในการทำธุรกรรมอนุพันธ์

5.7 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหลังหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญบวกดอกเบี้ยค้างรับ

ทั้งนี้ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวมถึงยอดดุลสุทธิลูกหนี้ที่ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยใช้หลักทรัพย์ที่ซื้อนั้นมาวางเป็นประกัน ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์และลูกหนี้หลักทรัพย์สินวางประกัน อันได้แก่ เงินที่นำไปวางเป็นประกันกับเจ้าหนี้หุ้นยืมหรือศูนย์รับฝากหลักทรัพย์และลูกหนี้อื่น เช่น ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดที่ไม่สามารถชำระเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี ประenomหนี้หรือผ่อนชำระ เป็นต้น

บริษัทตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละรายและพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน โดยถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามหนังสือที่ กษ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 และปัจจัยอื่นประกอบ

5.8 เงินลงทุน

- ก) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์บันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุน
- ข) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ดังกล่าวจะรับรู้เป็นกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในส่วนของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและจะบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนเมื่อได้จำหน่ายหลักทรัพย์นั้นออกไป
- ค) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระในหนึ่งปี รวมทั้งที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย บริษัทตัดบัญชีส่วนเกิน/รับรู้ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่าย/รับรู้นี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับดอกเบี้ยรับ
- ง) เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)
- จ) เงินลงทุนในบริษัทย่อยที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุน

บริษัทจะบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน (ถ้ามี) ไว้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุน ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนทั่วไปจะตั้งขึ้นโดยพิจารณาจากประมาณการมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนซึ่งอ้างอิงมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามบัญชีและปัจจัยอื่นประกอบ

บริษัทฯ ใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

5.9 การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2542 โดยบริษัทฯ ให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ทั้งในฐานะนายหน้าหรือตัวแทนของผู้ยืมและผู้ให้ยืม และในฐานะคู่สัญญาของผู้ยืมและผู้ให้ยืม บริษัทฯ บันทึกบัญชีรับรู้ภาระที่ต้องส่งคืนหลักทรัพย์ที่ยืมมาซึ่งได้นำไปขายหรือให้ยืมต่อเป็นเจ้าหนี้หุ้นยืมในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯ ปรับปรุงบัญชีเจ้าหนี้หุ้นยืมเฉพาะหลักทรัพย์ส่วนที่ได้นำไปขาย โดยคำนวณจากราคาเสนอขายล่าสุดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าดังกล่าวในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ บริษัทฯ บันทึกบัญชีหลักทรัพย์ซึ่งนำไปให้ลูกค้ายืมต่อเป็นลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์ในงบแสดงฐานะการเงิน เงินสดที่นำไปวางเป็นหลักประกันหรือรับจากคู่สัญญามันท์ในบัญชีลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกันหรือเจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับเป็นประกัน ค่าธรรมเนียมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์บันทึกตามเกณฑ์คงค้างตามระยะเวลา

5.10 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ที่ดินแสดงมูลค่าตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี) ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณดังนี้

อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	20 ปี
อุปกรณ์ เครื่องตกแต่ง	3 และ 5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและงานระหว่างติดตั้ง

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

บริษัทและบริษัทย่อยตัดรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ออกจากบัญชีเมื่อจำหน่ายสินทรัพย์หรือคาดว่าจะไม่ได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากการใช้หรือการจำหน่ายสินทรัพย์ รายการผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์จะรับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนเมื่อบริษัทและบริษัทย่อยตัดรายการสินทรัพย์นั้นออกจากบัญชี

5.11 สัญญาเช่าระยะยาว

สัญญาเช่าอุปกรณ์ที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ได้โอนไปให้กับผู้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าการเงินจะบันทึกเป็นรายจ่ายฝ่ายทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เช่าหรือมูลค่าปัจจุบันสุทธิของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าแล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่าภาระผูกพันตามสัญญาเช่าหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจะบันทึกเป็นหนี้สิน ส่วนดอกเบี้ยจ่ายจะบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนตลอดอายุของสัญญาเช่า สินทรัพย์ที่ได้มาตามสัญญาเช่าการเงินจะคิดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการใช้งานของสินทรัพย์ที่เช่า

จำนวนเงินที่จ่ายตามสัญญาเช่าดำเนินงานรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของกำไรหรือขาดทุนตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า

5.12 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่าย

บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกต้นทุนเริ่มแรกของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนตามราคาทุน ภายหลังการรับรู้รายการเริ่มแรกของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเพื่อการด้อยค่าสะสม (ถ้ามี) ของสินทรัพย์นั้น

บริษัทและบริษัทย่อยตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดอย่างมีระบบตลอดอายุการให้ประโยชน์เชิงเศรษฐกิจของสินทรัพย์นั้น และจะประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์นั้นเกิดการด้อยค่า บริษัทและบริษัทย่อยจะทบทวนระยะเวลาการตัดจำหน่ายและวิธีการตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวทุกสิ้นปีเป็นอย่างน้อย ค่าตัดจำหน่ายรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดมีดังนี้

อายุการให้ประโยชน์

ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้ารอดดับบัญชี

5 ปี

ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์

5 ปี

5.13 ค่าความนิยม

บริษัทบันทึกมูลค่าเริ่มแรกของค่าความนิยมในราคาทุน ซึ่งเท่ากับต้นทุนการรวมธุรกิจส่วนที่สูงกว่ามูลค่ายุติธรรมสุทธิของสินทรัพย์สุทธิที่ได้มา หากมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่ได้มาสูงกว่าต้นทุนการรวมธุรกิจ บริษัทจะรับรู้ส่วนที่สูงกว่านี้เป็นกำไรในส่วนของกำไรหรือขาดทุนทันที

บริษัทแสดงค่าความนิยมตามราคาทุนหักค่าเพื่อการด้อยค่าสะสม และจะทดสอบการด้อยค่าของค่าความนิยมทุกปีหรือเมื่อใดก็ตามที่มีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่าเกิดขึ้น

5.14 ทรัพย์สินรอการขาย

ทรัพย์สินรอการขายเป็นที่ดินที่ได้มาจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทซึ่งแสดงไว้ในราคาทุนหรือราคาขายที่คาดว่าจะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า ขาดทุนจากการด้อยค่าได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

5.15 หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

บริษัทมีการทำสัญญาขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาซื้อคืน โดยมีการกำหนดวัน เวลา และราคาที่แน่นอนในอนาคต หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืนแสดงเป็นหนี้สินในงบแสดงฐานะการเงินด้วยจำนวนเงินที่ได้รับจากการขายหลักทรัพย์ดังกล่าว โดยหลักทรัพย์ภายใต้สัญญาซื้อคืนถือเป็นหลักประกัน

ผลต่างระหว่างราคาขายและราคาซื้อจะถูกรับรู้ตามเกณฑ์คงค้างตามระยะเวลาของรายการซึ่งแสดงรวมอยู่ในต้นทุนทางการเงิน

5.16 เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี

เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี หมายถึง ยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

5.17 เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ภาระของบริษัทจากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีต่อบุคคลภายนอก เช่น ยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ภาระที่ต้องส่งมอบหลักทรัพย์เนื่องจากการขายชอร์ตหรือการยืมหลักทรัพย์ และภาระที่ต้องส่งคืนทรัพย์สินที่บริษัทถือไว้เพื่อเป็นประกันการให้ยืมหลักทรัพย์

5.18 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทและบริษัทย่อยจะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทและบริษัทย่อยจะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้น และบริษัทและบริษัทย่อยสามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

5.19 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ และบริษัทย่อยหรือถูกบริษัทฯ และบริษัทย่อยควบคุมไม่ว่าจะเป็นโดยตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ และบริษัทย่อย

นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลที่มีสิทธิออกเสียงโดยตรงหรือทางอ้อมซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญต่อบริษัทฯ และบริษัทย่อย ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

5.20 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินซึ่งอยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน หรือหากเป็นรายการที่ได้มีการทำสัญญาตกลงอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าไว้ ก็จะแปลงค่าโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนที่ตกลงล่วงหน้านั้น

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

5.21 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะทำการประเมินการด้อยค่าของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์หรือสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่นของบริษัทฯ และบริษัทย่อยหากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า บริษัทฯ และบริษัทย่อยรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า ในการประเมินมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์ บริษัทฯ และบริษัทย่อยประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการคาดว่าจะได้รับจากสินทรัพย์และคำนวณคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบันโดยใช้อัตราคิดลดก่อนภาษีที่สะท้อนถึงการประเมินความเสี่ยงในสภาพตลาดปัจจุบันของเงินสดตามระยะเวลาและความเสี่ยงซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของสินทรัพย์ที่กำลังพิจารณาอยู่ ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขาย บริษัทฯ และบริษัทย่อยใช้แบบจำลองการประเมินมูลค่าที่ดีที่สุดซึ่งเหมาะสมกับสินทรัพย์ ซึ่งสะท้อนถึงจำนวนเงินที่กิจการสามารถจะได้มาจากการจำหน่ายสินทรัพย์หักด้วยต้นทุนในการจำหน่าย โดยการจำหน่ายนั้นผู้ซื้อและผู้ขายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะของผู้ที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

5.22 ผลประโยชน์พนักงาน

ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยรับรู้เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน

โครงการสมทบเงิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยและพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยจ่ายสมทบให้เป็นรายเดือน สิ้นทรัพย์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้แยกออกจากสินทรัพย์ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เงินที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยจ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในปีที่เกิดรายการ

โครงการผลประโยชน์หลังออกจากงาน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งบริษัทฯ และบริษัทย่อยถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยคำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระได้ทำการประเมินภาระผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

ผลกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์สำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานจะรับรู้ทันทีในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

ในการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์พนักงานเป็นครั้งแรก บริษัทฯ และบริษัทย่อยเลือกรับรู้หนี้สินในช่วงการเปลี่ยนแปลงที่มากกว่าหนี้สินที่รับรู้ ณ วันเดียวกันตามนโยบายบัญชีเดิม โดยบันทึกปรับกับกำไรสะสม ณ วันต้นงวดของปีปัจจุบัน

5.23 ภาษีเงินได้

บริษัทฯ และบริษัทย่อยในประเทศไทยบันทึกภาษีเงินได้ตามจำนวนที่คาดว่าจะจ่ายให้กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีของรัฐ โดยคำนวณจากกำไรทางภาษีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายภาษีอากร

5.24 ตราสารอนุพันธ์

สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทบันทึกภาระจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทซึ่งมีไว้เพื่อค้าเป็นรายการนอกงบดุล เงินวางประกันในการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวบันทึกในบัญชีลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และบริษัทจะรับรู้กำไร(ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสัญญาดังกล่าวในส่วนของกำไรหรือขาดทุน มูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าคำนวณจากราคาที่ใช้ชำระราคา ณ สิ้นวันทำการของบริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

สัญญาออปชัน

บริษัทบันทึกค่าสิทธิที่จ่าย (สถานะซื้อ) และค่าสิทธิที่ได้รับ (สถานะขาย) ณ วันที่ทำการซื้อหรือขายสัญญาออปชันที่อ้างอิงกับดัชนี SET 50 ในบัญชีสินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงินอื่น และบัญชีหนี้สินอนุพันธ์ทางการเงินอื่น ตามลำดับ และบริษัทจะรับรู้กำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของค่าสิทธิดังกล่าวในส่วนของกำไรหรือขาดทุน มูลค่ายุติธรรมคำนวณจากราคาที่ใช้ชำระราคา ณ สิ้นวันทำการของบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทบันทึกภาระจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นรายการหนี้สินและรับรู้การเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมในส่วนของกำไรหรือขาดทุน มูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์คำนวณจากราคาเสนอขายหลังสุด ณ วันสิ้นวันทำการของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตราสารอนุพันธ์นอกตลาดอนุพันธ์

บริษัทประกอบธุรกรรมเกี่ยวกับตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและ/หรือเพื่อค้า โดยบริษัทบันทึกภาระจากตราสารอนุพันธ์เป็นรายการนอกงบดุลและรับรู้การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของรายการดังกล่าวในส่วนของกำไรหรือขาดทุน ซึ่งมูลค่ายุติธรรมคำนวณโดยใช้เทคนิคและแบบจำลองตามทฤษฎีในการประเมินมูลค่า ซึ่งตัวแปรที่ใช้ในแบบจำลองได้มาจากการเทียบเคียงกับตัวแปรที่มีอยู่ในตลาด โดยคำนึงถึงข้อมูลความสัมพันธ์ของเงินปันผล อัตราดอกเบี้ย ราคาของสินค้าอ้างอิง และความผันผวนของมูลค่าของสินค้าอ้างอิง

6. การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทํางบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้

การรับรู้และการตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สิน

ในการพิจารณาการรับรู้หรือการตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สิน ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาว่าบริษัทฯ ได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์และหนี้สินดังกล่าวแล้วหรือไม่ โดยใช้ดุลยพินิจบนพื้นฐานของข้อมูลที่ดีที่สุดที่รับรู้ได้ในสถานะปัจจุบัน

สัญญาเช่า

ในการพิจารณาประเภทของสัญญาเช่าว่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานหรือสัญญาเช่าทางการเงิน ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประเมินเงื่อนไขและรายละเอียดของสัญญาเพื่อพิจารณาว่าบริษัทฯ ได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์ที่เช่าดังกล่าวแล้วหรือไม่

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกิดจากการปรับมูลค่าของลูกหนี้จากความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดขึ้น ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้แต่ละราย โดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน อย่างไรก็ตามการใช้ประมาณการและข้อสมมติฐานที่แตกต่างกันอาจมีผลต่อจำนวนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ดังนั้นการปรับปรุงค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญอาจมีขึ้นได้ในอนาคต

มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดและไม่สามารถหาราคาได้ในตลาดซื้อขายคล่อง ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว โดยใช้เทคนิคและแบบจำลองการประเมินมูลค่า ซึ่งตัวแปรที่ใช้ในแบบจำลองได้มาจากการเทียบเคียงกับตัวแปรที่มีอยู่ในตลาด โดยคำนึงถึงสภาพคล่อง ข้อมูลความสัมพันธ์และการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของเครื่องมือทางการเงินในระยะยาว

ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนทั่วไปเมื่อมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญและเป็นระยะเวลานานหรือเมื่อมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า การที่จะสรุปว่าเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญหรือเป็นระยะเวลานานหรือไม่นั้นจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ในการคำนวณค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องทำการประมาณอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือเมื่อเลิกใช้งานของอาคารและอุปกรณ์ และต้องทบทวนอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือใหม่หากมีการเปลี่ยนแปลงเกิดขึ้น

นอกจากนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องสอบทานการค้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในแต่ละช่วงเวลา และบันทึกขาดทุนจากการค้อยค่าหากคาดว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์รายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตซึ่งเกี่ยวเนื่องกับสินทรัพย์นั้น

ค่าความนิยม และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ในการบันทึกและวัดมูลค่าของค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ได้มา ตลอดจนการทดสอบการค้อยค่าในภายหลัง ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากสินทรัพย์หรือหน่วยของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสด รวมทั้งการเลือกอัตราคิดลดที่เหมาะสมในการคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดนั้น ๆ

ผลประโยชน์พนักงาน

หนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากราชการ ประเมินขึ้นตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งต้องอาศัยข้อสมมติฐานต่าง ๆ ในการประมาณการนั้น เช่น อัตราคิดลด อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงานและอัตราการมรณะ เป็นต้น

คดีฟ้องร้อง

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหาย ซึ่งฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประเมินผลของคดีที่ถูกฟ้องร้องแล้ว และได้บันทึกประมาณการหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นดังกล่าว ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน สำหรับในกรณีที่ฝ่ายบริหารเชื่อมั่นว่าจะไม่มีความเสียหายเกิดขึ้นจะยังไม่บันทึกประมาณการหนี้สินดังกล่าว ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

7. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
เงินสด	777,723	773,582	727,724	723,582
เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์	321,734,127	270,882,984	281,370,293	179,688,925
เงินฝากประจำ	6,872	6,778	6,872	6,778
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	1,350,000,000	1,100,000,000	1,350,000,000	1,100,000,000
ตั๋วแลกเงิน	849,040,000	435,380,000	800,000,000	400,000,000
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,521,558,722	1,807,043,344	2,432,104,889	1,680,419,285
หัก: เงินฝากในนามบริษัทฯ เพื่อลูกค้า	(1,400,000,000)	(1,530,816,356)	(1,400,000,000)	(1,530,816,356)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด - สุทธิ	1,121,558,722	276,226,988	1,032,104,889	149,602,929

8. เงินฝากในสถาบันการเงิน

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			
	2554		2553	
	อายุมากกว่า 3 เดือน แต่ ไม่เกิน 1 ปี	อายุมากกว่า 1 ปี	อายุมากกว่า 3 เดือน แต่ ไม่เกิน 1 ปี	อายุมากกว่า 1 ปี
เงินฝากประจำ	99,253	-	3,974	-
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	300,000,000	-	-	-
ตั๋วแลกเงิน	378,020,000	-	106,100,000	-
เงินฝากที่ติดภาระผูกพัน	-	-	94,053	-
รวมเงินฝากในสถาบันการเงิน	678,119,253	-	106,198,027	-
หัก: เงินฝากในนามบริษัทฯ เพื่อลูกค้า	(475,847,515)	-	-	-
รวมเงินฝากในสถาบันการเงิน - สุทธิ	202,271,738	-	106,198,027	-

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	2554		2553	
	อายุมากกว่า 3 เดือน แต่ ไม่เกิน 1 ปี	อายุมากกว่า 1 ปี	อายุมากกว่า 3 เดือน แต่ ไม่เกิน 1 ปี	อายุมากกว่า 1 ปี
เงินฝากประจำ	2,034	-	2,013	-
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	300,000,000	-	-	-
ตั๋วแลกเงิน	300,000,000	-	-	-
รวมเงินฝากในสถาบันการเงิน	600,002,034	-	2,013	-
หัก: เงินฝากในนามบริษัทฯ เพื่อลูกค้า	(475,847,515)	-	-	-
เงินฝากในสถาบันการเงิน - สุทธิ	124,154,519	-	2,013	-

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เงินฝากประจำของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งจำนวน 0.1 ล้านบาท ได้นำไปวางเป็นหลักประกันหนังสือค้ำประกันที่ธนาคารออกให้ในนามของบริษัทย่อยแห่งนั้น

9. ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	1,192,775,998	941,843,594
หัก: ลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัทฯ เพื่อลูกค้า	(222,798,142)	(52,099,897)
รวมลูกหนี้สำนักหักบัญชี	969,977,856	889,743,697

10. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	744,110,720	1,811,711,635
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	1,032,133,692	1,102,708,983
ลูกหนี้ธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์		
- ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	419,443,633	209,056,288
- ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์	184,894,100	124,161,872
ลูกหนี้อื่น		
- ลูกหนี้ผ่อนชำระ	440,102,081	444,565,994
- ลูกหนี้ค้างชำระ	614,008	909,897
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	2,821,298,234	3,693,114,669
บวก: ดอกเบี้ยค้างรับ	11,216,853	11,408,401
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(445,320,502)	(441,574,666)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	2,387,194,585	3,262,948,404
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	2,387,194,585	3,262,948,404

10.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯมีลูกหนี้อื่นที่ระงับการรับรู้รายได้ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีเป็นจำนวนเงิน 419 ล้านบาท (2553: 419 ล้านบาท)

10.2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทฯได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ โดยมีลูกหนี้จัดชั้นสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2554		
	จำนวนลูกหนี้	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ที่ตั้งไว้	มูลหนี้สุทธิหลังหัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
มูลหนี้จัดชั้นปกติ	2,382	-	2,382
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	30	-	30
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย	421	(421)	-
รวม	2,833	(421)	2,412
สำรองเผื่อหนี้ที่เรียกเก็บไม่ได้	-	(25)	(25)
รวม	2,833	(446)	2,387

(หน่วย: ล้านบาท)

	2553		
	จำนวนมูลหนี้	ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ที่ตั้งไว้	มูลหนี้สุทธิหลังหัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ
มูลหนี้จัดชั้นปกติ	3,249	-	3,249
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	30	-	30
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย	426	(426)	-
รวม	3,705	(426)	3,279
สำรองเผื่อนี้ที่เรียกเก็บไม่ได้	-	(16)	(16)
รวม	3,705	(442)	3,263

- 10.3 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ได้รวมลูกหนี้ทรัพย์สินที่วางเป็นประกันจำนวนประมาณ 419 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินสดที่บริษัทฯ วางเป็นหลักประกันการยืมหลักทรัพย์เพื่อธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ทั้งนี้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เดียวกันของหลักทรัพย์จดทะเบียนที่ยืมมามีจำนวนประมาณ 354 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งได้นำไปขายชอร์ตหรือให้ยืมต่อ คงเหลือหลักทรัพย์จำนวนประมาณ 10 ล้านบาทที่ยืมมาแต่ยังไม่ได้นำไปขายชอร์ตหรือให้ยืมต่อ (2553: ลูกหนี้ทรัพย์สินที่วางเป็นประกันจำนวน 209 ล้านบาท และมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์จำนวน 180 ล้านบาท)

11. ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2554	2553
ยอดต้นปี	441,574,666	438,157,077
บวก: นีสงสัยจะสูญ	9,406,510	8,942,524
หัก: โอนกลับนีสงสัยจะสูญ	(5,660,674)	(5,493,398)
หนี้สูญตัดจำหน่าย	-	(31,537)
ยอดปลายปี	445,320,502	441,574,666

12. สินทรัพย์และหนี้สินตราสารอนุพันธ์

(หน่วย: บาท)

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ				
2554				
	สินทรัพย์		หนี้สิน	
	จำนวนเงิน		จำนวนเงิน	
	มูลค่ายุติธรรม	ตามสัญญา	มูลค่ายุติธรรม	ตามสัญญา
ตราสารอนุพันธ์เพื่อค้า				
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	-	-	22,291,278	129,196,218
ฟิวเจอร์ส	-	29,937,480	-	886,584,300
ออปชัน	2,155,680	73,464,000	-	-
ตราสารอนุพันธ์นอกตลาดอนุพันธ์	4,456,881	700,000,000	5,772,684	700,000,000
	6,612,561	803,401,480	28,063,962	1,715,780,518

(หน่วย: บาท)

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ				
2553				
	สินทรัพย์		หนี้สิน	
	จำนวนเงิน		จำนวนเงิน	
	มูลค่ายุติธรรม	ตามสัญญา	มูลค่ายุติธรรม	ตามสัญญา
ตราสารอนุพันธ์เพื่อค้า				
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์	47,101,520	114,677,999	423,604,793	2,192,990,500
ฟิวเจอร์ส	-	18,694,200	-	862,851,301
ออปชัน	129,360	4,512,000	2,115,760	58,538,000
ตราสารอนุพันธ์นอกตลาดอนุพันธ์	6,332,726	1,000,000,000	6,494,927	1,000,000,000
ใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุน	3,714,138	6,147,540	-	-
	57,277,744	1,144,031,739	432,215,480	4,114,379,801

13. เงินลงทุน

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			
	2554		2553	
	ราคาทุน/ราคา ทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ราคา ทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
หลักทรัพย์เพื่อค้า				
ตราสารทุน				
หลักทรัพย์จดทะเบียน	1,265,424,190	1,250,528,104	2,350,609,961	2,371,379,852
หน่วยลงทุน	1,001,550	956,281	11,550	6,273
รวม	1,266,425,740	1,251,484,385	2,350,621,511	2,371,386,125
ตราสารหนี้				
พันธบัตรรัฐบาล	785,913,320	796,414,675	2,639,707,792	2,639,618,302
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	152,109,651	152,022,767	548,305,019	548,230,908
รวม	938,022,971	948,437,442	3,188,012,811	3,187,849,210
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้า	2,204,448,711	2,199,921,827	5,538,634,322	5,559,235,335
บวก (หัก): ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(4,526,884)		20,601,013	
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้า - สุทธิ	2,199,921,827		5,559,235,335	
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด				
พันธบัตรรัฐบาล	8,049,150		8,000,000	
รวมตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	8,049,150		8,000,000	
เงินลงทุนทั่วไป				
หน่วยลงทุนในต่างประเทศ	76,621,110		649,931,000	
หลักทรัพย์อื่น – หุ้นสามัญ	27,602,642		27,602,642	
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(14,545,429)		(14,171,633)	
เงินลงทุนทั่วไป – สุทธิ	89,678,323		663,362,009	
รวมเงินลงทุน – สุทธิ	2,297,649,300		6,230,597,344	

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	2554		2553	
	ราคาทุน/ราคา ทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ราคา ทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
หลักทรัพย์เพื่อค้า				
ตราสารทุน				
หลักทรัพย์จดทะเบียน	1,265,424,190	1,250,528,104	2,350,609,961	2,371,379,852
หน่วยลงทุน	1,001,550	956,281	11,550	6,273
รวม	1,266,425,740	1,251,484,385	2,350,621,511	2,371,386,125
ตราสารหนี้				
พันธบัตรรัฐบาล	785,913,320	796,414,675	2,639,707,792	2,639,618,302
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	152,109,651	152,022,767	548,305,019	548,230,908
รวม	938,022,971	948,437,442	3,188,012,811	3,187,849,210
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้า	2,204,448,711	2,199,921,827	5,538,634,322	5,559,235,335
บวก (หัก): ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(4,526,884)		20,601,013	
หลักทรัพย์เพื่อค้า – สุทธิ	2,199,921,827		5,559,235,335	
เงินลงทุนทั่วไป				
หลักทรัพย์อื่น-หุ้นสามัญ	27,602,642		27,602,642	
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(6,852,679)		(6,852,679)	
เงินลงทุนทั่วไป – สุทธิ	20,749,963		20,749,963	
รวมเงินลงทุน – สุทธิ	2,220,671,790		5,579,985,298	

13.1 เงินลงทุนที่มีภาระผูกพัน

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน -				
หลักทรัพย์เพื่อค้า	734,257,836	2,402,261,269	734,257,836	2,402,261,269
หลักทรัพย์ที่ให้ยืมภายใต้ธุรกรรมการยืมและ				
ให้ยืมหลักทรัพย์ - หลักทรัพย์เพื่อค้า	-	71,237,000	-	71,237,000
หลักทรัพย์ที่ไปวางเป็นประกัน – ตราสารหนี้ที่จะ				
ถือจนครบกำหนด	8,049,150*	-	-	-
รวมหลักทรัพย์ที่ติดภาระ	742,306,986	2,473,498,269	734,257,836	2,473,498,269

* ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดของบริษัทย่อยในประเทศทั้งหมดจำนวน 8 ล้านบาท ได้นำไปวางเป็นหลักประกันต่อกระทรวงการคลัง ตามสัญญาว่าจ้างผู้จัดการกองทุนรวม ซึ่งกระทรวงการคลังและกระทรวงอุตสาหกรรมเป็นผู้ว่าจ้าง เนื่องจากกองทุนดังกล่าวอยู่ระหว่างการชำระบัญชี ดังนั้นภาระผูกพันดังกล่าวจะสิ้นสุดลงเมื่อการชำระบัญชีเสร็จสิ้น

13.2 เงินลงทุนทั่วไป – หน่วยลงทุนทั่วไปในต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทย่อยในต่างประเทศมีเงินลงทุนในกองทุนในต่างประเทศจำนวน 20 ล้านเหรียญสหรัฐ เงินลงทุนดังกล่าวเป็นเงินลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนในต่างประเทศ ซึ่งลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนของกิจการต่างประเทศ ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทย่อยในต่างประเทศได้มีคำสั่งให้ผู้บริหารกองทุนในต่างประเทศขายเงินลงทุนดังกล่าว โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 คงเหลือเงินลงทุนจำนวน 2.2 ล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งขายได้ทั้งหมดในเดือนกุมภาพันธ์ 2555

13.3 เงินลงทุนในตราสารหนี้แยกตามอายุคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดแยกตามอายุคงเหลือของสัญญาได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			
	2554			
	ครบกำหนด			
	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด				
พันธบัตรรัฐบาล	-	8,049,150	-	8,049,150
รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	-	8,049,150	-	8,049,150

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			
	2553			
	ครบกำหนด			
	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด				
พันธบัตรรัฐบาล	8,000,000	-	-	8,000,000
รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	8,000,000	-	-	8,000,000

14. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 เงินลงทุนในบริษัทย่อยตามที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

บริษัท	ประเภทกิจการ	ความสัมพันธ์	ทุนเรียกชำระแล้ว		สัดส่วนการถือหุ้น		ราคาทุน		เงินปันผลรับระหว่างปี	
			2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553
			ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
บริษัทย่อยที่รวมในงบการเงินรวม										
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรณ จำกัด	จัดการกองทุนรวม	ถือหุ้นระหว่างกัน	105	105	98	98	242	242	31	43
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (จดทะเบียนจัดตั้งที่ฮ่องกง)	ธุรกิจด้านลงทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	39	39	100	100	1,549	1,549	-	-
			ดอลลาร์ สหรัฐ	ดอลลาร์ สหรัฐ						
KGI (Thailand) Holdings Limited (จดทะเบียนจัดตั้งที่บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์)	ธุรกิจด้านลงทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	20	20	100	100	834	834	-	-
			ดอลลาร์ สหรัฐ	ดอลลาร์ สหรัฐ						
บริษัทย่อยที่ไม่รวมในงบการเงินรวม										
บริษัทเงินทุน ไทยธำรง จำกัด (ปิดกิจการ)	เงินทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	1,218	1,218	53	53	-	-	-	-
			ล้านบาท	ล้านบาท						
บริษัทร่วม										
บริษัท ยูนิเทค ซิตีแควม อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	ถือลิขสิทธิ์ใน ซอฟต์แวร์	ถือหุ้นระหว่างกัน	42	42	40	40	-	-	-	-
			ล้านบาท	ล้านบาท						
บริษัทเงินทุน นิธิภัทร จำกัด (มหาชน) (ปิดกิจการ)	เงินทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	1,080	1,080	24	24	-	-	-	-
			ล้านบาท	ล้านบาท						
รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อยใน งบการเงินเฉพาะกิจการ							2,625	2,625	31	43

14.1 ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศเพิ่มจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยจำนวน 52,965 หุ้น

15. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

งบการเงินรวม							
ราคาทุน	อาคารและ ส่วนปรับปรุง					งานระหว่าง ติดตั้ง	
	ที่ดิน	อาคาร	อุปกรณ์	เครื่องตกแต่ง	ยานพาหนะ	ติดตั้ง	รวม
31 ธันวาคม 2553	1,820,000	14,681,606	284,577,282	114,795,398	19,062,998	5,278,648	440,215,932
ซื้อเพิ่ม	-	501,500	12,163,034	703,381	-	18,507,899	31,875,814
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(10,846,072)	(2,742,824)	(4,373,926)	-	(17,962,822)
โอนเข้า/โอนออก	-	-	4,244,682	82,853	-	(4,327,535)	-
31 ธันวาคม 2554	1,820,000	15,183,106	290,138,926	112,838,808	14,689,072	19,459,012	454,128,924
ค่าเสื่อมราคาสะสม							
31 ธันวาคม 2553	-	13,407,197	196,932,934	68,683,200	17,401,749	-	296,425,080
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	464,470	34,299,484	15,212,235	966,779	-	50,942,968
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(10,722,075)	(2,652,201)	(4,070,899)	-	(17,445,175)
31 ธันวาคม 2554	-	13,871,667	220,510,343	81,243,234	14,297,629	-	329,922,873
มูลค่าสุทธิตามบัญชี							
31 ธันวาคม 2553	1,820,000	1,274,409	87,644,348	46,112,198	1,661,249	5,278,648	143,790,852
31 ธันวาคม 2554	1,820,000	1,311,439	69,628,583	31,595,574	391,443	19,459,012	124,206,051
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม							
2553							50,574,463
2554							50,942,968

(หน่วย: บาท)

งบการเงินรวม							
	อาคารและ		อุปกรณ์	เครื่องตกแต่ง	ยานพาหนะ	งานระหว่าง	
	ที่ดิน	ส่วนปรับปรุง อาคาร				ติดตั้ง	รวม
รวม							
31 ธันวาคม 2552	1,820,000	14,578,506	270,946,494	114,153,719	32,405,753	5,232,787	439,137,259
ซื้อเพิ่ม	-	103,100	10,192,258	507,076	-	9,522,409	20,324,843
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(2,388,596)	(35,500)	(13,342,755)	(517,650)	(16,284,501)
โอนเข้า/โอนออก	-	-	5,827,126	170,103	-	(8,958,898)	(2,961,669)
31 ธันวาคม 2553	1,820,000	14,681,606	284,577,282	114,795,398	19,062,998	5,278,648	440,215,932
รวม							
31 ธันวาคม 2552	-	12,980,080	166,461,211	53,554,463	27,841,170	-	260,836,924
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	427,117	32,776,132	15,164,235	2,206,979	-	50,574,463
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(2,304,409)	(35,498)	(12,646,400)	-	(14,986,307)
31 ธันวาคม 2553	-	13,407,197	196,932,934	68,683,200	17,401,749	-	296,425,080
รวม							
31 ธันวาคม 2552	1,820,000	1,598,426	104,485,283	60,599,256	4,564,583	5,232,787	178,300,335
31 ธันวาคม 2553	1,820,000	1,274,409	87,644,348	46,112,198	1,661,249	5,278,648	143,790,852
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม							
2552							54,910,039
2553							50,574,463

(หน่วย: บาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ							
	อาคารและ		อุปกรณ์	เครื่องตกแต่ง	ยานพาหนะ	งานระหว่าง	
	ที่ดิน	ส่วนปรับปรุง อาคาร				ติดตั้ง	รวม
รวม							
31 ธันวาคม 2553	1,820,000	3,280,000	252,788,444	108,934,430	13,893,160	5,278,648	385,994,682
ซื้อเพิ่ม	-	-	6,632,932	391,616	-	18,447,899	25,472,447
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(4,624,786)	(2,742,824)	(2,143,600)	-	(9,511,210)
โอนเข้า/โอนออก	-	-	4,184,682	82,853	-	(4,267,535)	-
31 ธันวาคม 2554	1,820,000	3,280,000	258,981,272	106,666,075	11,749,560	19,459,012	401,955,919
รวม							
31 ธันวาคม 2553	-	2,740,910	171,019,537	63,120,350	13,481,362	-	250,362,159
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	164,000	30,745,975	15,118,497	411,784	-	46,440,256
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(4,500,915)	(2,652,201)	(2,143,597)	-	(9,296,713)
31 ธันวาคม 2554	-	2,904,910	197,264,597	75,586,646	11,749,549	-	287,505,702
รวม							
31 ธันวาคม 2553	1,820,000	539,090	81,768,907	45,814,080	411,798	5,278,648	135,632,523
31 ธันวาคม 2554	1,820,000	375,090	61,716,675	31,079,429	11	19,459,012	114,450,217
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม							
2553							47,436,181
2554							46,440,256

(หน่วย: บาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ							
	อาคารและ ส่วนปรับปรุง			งานระหว่าง ติดตั้ง			
	ที่ดิน	อาคาร	อุปกรณ์	เครื่องตกแต่ง	ยานพาหนะ		รวม
ราคาทุน							
31 ธันวาคม 2552	1,820,000	3,280,000	244,309,740	108,435,973	22,066,574	5,232,787	385,145,074
ซื้อเพิ่ม	-	-	5,040,174	363,854	-	9,522,409	14,926,437
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(2,388,596)	(35,500)	(8,173,414)	(517,650)	(11,115,160)
โอนเข้า/โอนออก	-	-	5,827,126	170,103	-	(8,958,898)	(2,961,669)
31 ธันวาคม 2553	1,820,000	3,280,000	252,788,444	108,934,430	13,893,160	5,278,648	385,994,682
ค่าเสื่อมราคาสะสม							
31 ธันวาคม 2552	-	2,576,910	142,312,145	48,059,702	20,490,536	-	213,439,293
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	164,000	31,011,801	15,096,146	1,164,234	-	47,436,181
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(2,304,409)	(35,498)	(8,173,408)	-	(10,513,315)
31 ธันวาคม 2553	-	2,740,910	171,019,537	63,120,350	13,481,362	-	250,362,159
มูลค่าสุทธิตามบัญชี							
31 ธันวาคม 2552	1,820,000	703,090	101,997,595	60,376,271	1,576,038	5,232,787	171,705,781
31 ธันวาคม 2553	1,820,000	539,090	81,768,907	45,814,080	411,798	5,278,648	135,632,523
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม							
2552							51,559,434
2553							47,436,181

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทฯและบริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและยานพาหนะจำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ มูลค่าตามบัญชีก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนประมาณ 178 ล้านบาท และ 178 ล้านบาท ตามลำดับ (เฉพาะบริษัท: 141 ล้านบาท และ 138 ล้านบาท ตามลำดับ)

16. สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

(หน่วย: บาท)

		งบการเงินรวม							
		ราคาทุน			ค่าตัดจำหน่ายสะสม				
		ยอดคงเหลือ		ยอดคงเหลือ	ยอดคงเหลือ		ยอดคงเหลือ		
อายุการให้	1 มกราคม	เพิ่มขึ้น	31 ธันวาคม	1 มกราคม	เพิ่มขึ้น	31 ธันวาคม	ค่าเผื่อการ	สินทรัพย์ไม่	
ประโยชน์	2554	(ลดลง)	2554	2554	(ลดลง)	2554	ด้อยค่า	มีตัวตนสุทธิ	
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า									
5 ปี	5,336,000	-	5,336,000	5,069,200	266,800	5,336,000	-	-	
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	5 ปี	84,358,932	3,639,930	87,998,862	60,588,887	6,486,201	67,075,088	-	20,923,774
งานระหว่างทำซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์									
-	1,356,114	23,639,004	24,995,118	-	-	-	-	24,995,118	
รวม	91,051,046	27,278,934	118,329,980	65,658,087	6,753,001	72,411,088	-	45,918,892	

(หน่วย: บาท)									
งบการเงินรวม									
อายุการให้ ประโยชน์	ราคาทุน			ค่าตัดจำหน่ายสะสม			ค่าเผื่อการ ด้อยค่า	สินทรัพย์ที่ไม่มี ตัวตนสุทธิ	
	ยอดคงเหลือ	เพิ่มขึ้น	ยอดคงเหลือ	ยอดคงเหลือ	เพิ่มขึ้น	ยอดคงเหลือ			
	1 มกราคม 2553	(ลดลง)	31 ธันวาคม 2553	1 มกราคม 2553	(ลดลง)	31 ธันวาคม 2553			
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาต ธุรกิจสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า	5 ปี	5,336,000	-	5,336,000	4,002,000	1,067,200	5,069,200	-	266,800
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	5 ปี	75,987,840	8,371,092	84,358,932	50,930,999	9,657,888	60,588,887	-	23,770,045
งานระหว่างทำซอฟต์แวร์ คอมพิวเตอร์	-	734,182	621,932	1,356,114	-	-	-	-	1,356,114
รวม		82,058,022	8,993,024	91,051,046	54,932,999	10,725,088	65,658,087	-	25,392,959

(หน่วย: บาท)									
งบการเงินเฉพาะกิจการ									
อายุการให้ ประโยชน์	ราคาทุน			ค่าตัดจำหน่ายสะสม			ค่าเผื่อการ ด้อยค่า	สินทรัพย์ที่ไม่มี ตัวตนสุทธิ	
	ยอดคงเหลือ	เพิ่มขึ้น	ยอดคงเหลือ	ยอดคงเหลือ	เพิ่มขึ้น	ยอดคงเหลือ			
	1 มกราคม 2554	(ลดลง)	31 ธันวาคม 2554	1 มกราคม 2554	(ลดลง)	31 ธันวาคม 2554			
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาต ธุรกิจสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า	5 ปี	5,336,000	-	5,336,000	5,069,200	266,800	5,336,000	-	-
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	5 ปี	63,046,161	532,334	63,578,495	43,782,363	4,141,627	47,923,990	-	15,654,505
งานระหว่างทำซอฟต์แวร์ คอมพิวเตอร์	-	1,356,114	5,767,043	7,123,157	-	-	-	-	7,123,157
รวม		69,738,275	6,299,377	76,037,652	48,851,563	4,408,427	53,259,990	-	22,777,662

(หน่วย: บาท)									
งบการเงินเฉพาะกิจการ									
อายุการให้ ประโยชน์	ราคาทุน			ค่าตัดจำหน่ายสะสม			ค่าเผื่อการ ด้อยค่า	สินทรัพย์ที่ไม่มี ตัวตนสุทธิ	
	ยอดคงเหลือ	เพิ่มขึ้น	ยอดคงเหลือ	ยอดคงเหลือ	เพิ่มขึ้น	ยอดคงเหลือ			
	1 มกราคม 2553	(ลดลง)	2553	1 มกราคม 2553	(ลดลง)	2553			
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาต ธุรกิจสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า	5 ปี	5,336,000	-	5,336,000	4,002,000	1,067,200	5,069,200	-	266,800
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	5 ปี	57,095,754	5,950,407	63,046,161	36,073,323	7,709,040	43,782,363	-	19,263,798
งานระหว่างทำซอฟต์แวร์ คอมพิวเตอร์	-	734,182	621,932	1,356,114	-	-	-	-	1,356,114
รวม		63,165,936	6,572,339	69,738,275	40,075,323	8,776,240	48,851,563	-	20,886,712

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทฯและบริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าตัดจำหน่ายหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ มูลค่าตามบัญชีก่อนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนประมาณ 35 ล้านบาท และ 34 ล้านบาท ตามลำดับ (เฉพาะบริษัทฯ: 23 ล้านบาท และ 23 ล้านบาท ตามลำดับ)

17. ทรัพย์สินรอการขาย

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553
มูลค่าตามราคาทุน	56,495,417	56,495,417
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(4,652,262)	(4,652,262)
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	51,843,155	51,843,155

ทรัพย์สินรอการขายเป็นที่ดินที่ได้มาจากการจ่ายชำระหนี้ของลูกหนี้ โดยแสดงด้วยมูลค่าสุทธิหลังหักสำรองเพื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่า ซึ่งคำนวณโดยอิงราคาประเมินของทรัพย์สินดังกล่าว

18. สินทรัพย์อื่น

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
เงินประกันหลักทรัพย์เพื่อความมั่นคง	16,204,976	14,575,753	16,204,976	14,575,753
เงินสมทบกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์	26,031,344	19,746,852	26,031,344	19,746,852
เงินมัดจำ	27,735,978	27,472,395	25,400,346	25,148,764
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการค้างรับ	22,560,257	22,208,220	2,819,227	1,839,217
ดอกเบี้ยค้างรับ	14,233,337	9,046,983	13,361,327	8,104,603
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	6,645,517	6,683,520	4,921,747	4,133,625
อื่น ๆ	9,872,663	1,446,965	8,958,861	1,097,308
รวม	123,284,072	101,180,688	97,697,828	74,646,122

19. เงินกู้ยืมและตราสารหนี้ที่ออก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 เงินกู้ยืมและตราสารหนี้ที่ออกประกอบด้วยเงินกู้ยืมในประเทศเป็นสกุลเงินบาททั้งจำนวน โดยสามารถจำแนกได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ			
	2554			
	อัตราดอกเบี้ยต่อปี (ร้อยละ)	ระยะเวลาคงเหลือของหนี้ที่จะครบกำหนดชำระ		รวม
		เมื่อทวงถาม	ไม่เกิน 1 ปี	
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น				
ตัวแลกเปลี่ยน	3.17	-	119,952,252	119,952,252
รวมตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น		-	119,952,252	119,952,252

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ			
	2553			
	อัตราดอกเบี้ย ต่อปี (ร้อยละ)	ระยะเวลาคงเหลือของหนี้ ที่จะครบกำหนดชำระ		รวม
		เมื่อทวงถาม	ไม่เกิน 1 ปี	
สถาบันการเงิน				
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	2.05	200,000,000	-	200,000,000
รวมเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน		200,000,000	-	200,000,000
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น				
ตั๋วแลกเงิน	2.07	-	207,701,795	207,701,795
รวมตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น		-	207,701,795	207,701,795

20. หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ประกอบด้วย

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553
พันธบัตรรัฐบาล	726,746,473	2,382,963,871

21. เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553
เจ้าหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด		
- ตราสารทุน	491,516,550	1,702,362,811
- ตราสารหนี้และอนุพันธ์	2,812,965	274,191,423
เจ้าหนี้ธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์		
- เจ้าหนี้หุ้นยืม	346,240,000	175,916,347
- เจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับเป็นประกัน	184,514,970	204,486,186
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,025,084,485	2,356,956,767

22. เงินกู้ด้อยสิทธิจากบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯมีเงินกู้ด้อยสิทธิซึ่งเป็นเงินกู้ยืมสกุลเงินบาท ไม่มีดอกเบี้ยและไม่มีหลักประกันจากบริษัทย่อยในต่างประเทศสองแห่งโดยมีรายละเอียด ดังนี้

- (ก) เงินกู้ด้อยสิทธิ จำนวน 1,600 ล้านบาท เงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดจ่ายชำระเดิมในเดือนกันยายน 2555 อย่างไรก็ตาม ในระหว่างปีปัจจุบันบริษัทฯและบริษัทย่อยแห่งนั้นได้ตกลงที่จะขยายกำหนดจ่ายชำระคืนเงินกู้เป็นวันที่ 21 มีนาคม 2556 (2553: บริษัทฯมีเงินกู้ด้อยสิทธิจำนวน 1,600 ล้านบาท)
- (ข) เงินกู้ด้อยสิทธิจำนวน 599 ล้านบาท ซึ่งมีกำหนดจ่ายชำระในเดือนสิงหาคม 2557 (2553: บริษัทฯไม่มีเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อยนี้)

23. สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

การเปลี่ยนแปลงของสำรองผลประโยชน์พนักงานเนื่องจากเกษียณอายุ สรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	งบการเงินรวม	กิจการ
ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับ		
ผลประโยชน์ของพนักงาน (หมายเหตุ 3)	35,553,844	31,037,345
ต้นทุนบริการปัจจุบัน	8,062,541	6,822,156
ดอกเบี้ย	1,528,877	1,325,083
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	45,145,262	39,184,584

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานรวมอยู่ในกำไรหรือขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 จำนวน 9.6 ล้านบาท (เฉพาะของบริษัทฯ 8.1 ล้านบาท)

ข้อสมมติฐานหลักในการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยที่ใช้ในการประมาณการผลประโยชน์พนักงานเนื่องจากเกษียณอายุ มีดังต่อไปนี้

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ
อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต	3.50% - 5.00%
อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน	13.20% - 19.00%
อัตราคิดลด	3.50% - 3.54%

24. ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญที่จะออกให้แก่กรรมการและพนักงาน (ESOP Warrants)

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

อย่างไรก็ตาม ในวันที่ 20 เมษายน 2549 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯมีมติให้เลื่อนการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯดังที่กล่าวไว้ข้างต้นออกไป เพื่อพิจารณาทบทวนการจัดสรรใหม่ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการบริษัทฯบางส่วน ทั้งนี้การออกใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวจะต้องผ่านการพิจารณาอนุมัติโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯยังไม่มีกรออกใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวข้างต้น

25. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการทุนที่สำคัญของบริษัทฯคือ การดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง และการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้เป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

26. สำรองตามกฎหมาย

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯได้จัดสรรกำไรสุทธิสำหรับปี 2554 จำนวน 27.7 ล้านบาท ไปเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย

27. ค่านายหน้า

(หน่วย: บาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	820,815,450	838,475,998	820,815,450	838,475,998
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	119,835,572	55,776,389	119,835,572	55,776,389
ค่านายหน้าอื่น	7,970,126	6,953,207	10,092,126	7,918,109
รวมค่านายหน้า	948,621,148	901,205,594	950,743,148	902,170,496

28. ค่าธรรมเนียมและบริการ

(หน่วย: บาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวม	162,161,699	156,589,263	-	-
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนส่วนบุคคล	25,090,213	20,011,090	-	-
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	2,198,262	2,145,051	-	-
ค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าธรรมเนียม				
การเป็นนายทะเบียน	11,900,477	10,068,422	39,930	28,485
การพิมพ์และให้พิมพ์หลักทรัพย์	8,279,727	8,010,466	8,279,727	8,010,466
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	11,723,485	4,048,100	11,723,485	4,048,100
ที่ปรึกษาทางการเงิน	6,066,435	4,952,015	6,066,435	4,952,015
อื่น ๆ	10,750,259	7,838,404	11,506,506	5,928,684
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	238,170,557	213,662,811	37,616,083	22,967,750

29. ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

(หน่วย: พันบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปี	748,408	709,397	667,231	632,475
โอนกลับโบนัสค้างจ่ายสำหรับปีก่อน	(15,784)	(11,858)	(15,784)	(11,858)
	732,624	697,539	651,447	620,617

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในระหว่างปีปัจจุบันและปีก่อนได้รวมรายการโอนกลับโบนัสค้างจ่ายสำหรับปี 2554 และ 2553 จำนวนประมาณ 15.8 ล้านบาท และ 11.9 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่ง ณ สิ้นปี บริษัทฯ ได้บันทึก รายการค้างจ่ายตามจำนวนประมาณการโบนัสที่คาดว่าจะจ่ายตามที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุม คณะกรรมการของบริษัทฯ แต่ต่อมาเมื่อมีการจ่ายโบนัสจริง ฝ่ายบริหารได้ทบทวนจำนวนโบนัสจ่ายใหม่ และเห็นว่าจำนวนที่เหมาะสมควรจะต่ำกว่าที่ได้ประมาณการไว้เดิม ดังนั้นจำนวนที่ไม่ได้จ่ายออกไป จึงจึงโอนกลับในปีถัดไป

30. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทฯ และบริษัทย่อยตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด โดยไม่รวมเงินเดือน โบนัสและผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่าย ให้กับกรรมการบริหาร

ค่าตอบแทนกรรมการในระหว่างปีปัจจุบันและปีก่อนได้รวมรายการโอนกลับค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2553 และ 2552 ซึ่ง ณ สิ้นปี บริษัทฯและบริษัทย่อยได้ประมาณการและบันทึกรายการค้างจ่ายตามจำนวนที่ได้รับการอนุมัติของปีก่อน และปรับปรุงในภายหลังเมื่อได้ทราบจำนวนที่ได้รับอนุมัติจริงจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

ค่าตอบแทนกรรมการสำหรับงวดสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี	20,972	28,330	15,946	23,160
โอนกลับค่าตอบแทนกรรมการค้างจ่ายสำหรับปีก่อน	(3,820)	(500)	(3,820)	(500)
	17,152	27,830	12,126	22,660

31. ค่าตอบแทนที่จ่ายให้ผู้บริหารสำคัญ

ค่าตอบแทนหรือผลประโยชน์ทั้งที่เป็นตัวเงินและไม่เป็นตัวเงินที่จ่ายให้แก่ผู้บริหารสำคัญของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งแสดงเป็นส่วนหนึ่งของรายการ “ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน” มีดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ค่าตอบแทนที่จ่ายให้ผู้บริหารสำคัญ				
ผลประโยชน์ระยะสั้น	169,197	157,640	150,023	140,361
ผลประโยชน์หลังออกจากงาน	7,444	2,786	6,034	2,175
	176,641	160,426	156,057	142,536

32. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯและบริษัทย่อยในประเทศ และพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 3 ถึง 6 ของเงินเดือนพนักงานและเงินที่บริษัทฯและบริษัทย่อยจ่ายสมทบไว้ในอัตราเดียวกัน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัทฯและบริษัทย่อยบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด ตามลำดับ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพจะจ่ายให้แก่พนักงานในกรณีที่ออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนฯดังกล่าว ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทฯและบริษัทย่อยได้จ่ายเงินสมทบกองทุนเป็นจำนวนเงิน 15.9 ล้านบาท และ 13.2 ล้านบาท ตามลำดับ (เฉพาะบริษัท 13.6 ล้านบาท และ 10.6 ล้านบาท ตามลำดับ)

33. ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้คำนวณขึ้นจากกำไรก่อนภาษีเงินได้สำหรับปีหลังจากบวกกลับและหักออกด้วยค่าใช้จ่ายและรายได้ต่าง ๆ ที่ไม่อนุญาตให้ถือเป็นรายจ่ายและรายได้ในการคำนวณภาษี

34. กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นขึ้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไรสำหรับปีที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) ด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปีซึ่งแสดงการคำนวณได้ดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
กำไรสำหรับปี (บาท)	534,771,829	752,470,688	554,343,003	804,563,984
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	1,991,763,130	1,991,763,130	1,991,763,130	1,991,763,130
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.27	0.38	0.28	0.40

35. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างบริษัทฯ บริษัทย่อยและบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

					(หน่วย: พันบาท)
งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		นโยบายการกำหนดราคา	
2554	2553	2554	2553		
รายการธุรกิจกับบริษัทย่อย					
(ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว)					
รายได้ค่าธรรมเนียม					
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรณ จำกัด	-	-	4,547	3,253	ค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ ของสินทรัพย์สุทธิของกองทุนที่ ให้บริการหรือตามที่ตกลงใน สัญญา
รายได้เงินปันผล					
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรณ จำกัด	-	-	30,925	43,019	เงินปันผลตามที่ประกาศจ่ายโดย บริษัทย่อย
รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
รายได้ค่านายหน้า					อัตราค่านายหน้าที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
KGI Asia Limited	73	199	73	199	ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์
KGI Securities Company Limited	906	744	906	744	แห่งประเทศไทยและก.ล.ด

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		(หน่วย: พันบาท)
	2554	2553	2554	2553	นโยบายการกำหนดราคา
<u>รายได้ค่านายหน้า (ต่อ)</u>					
KGI Securities (Hong Kong) Limited	57	1,206	57	1,206	
KGI Finance Limited	1,821	2,318	1,821	2,318	
<u>รายได้ค่าธรรมเนียมแนะนำลูกค้า</u>					
KGI Securities Company Limited	-	1,951	-	1,951	ค่าบริการตามที่ระบุในสัญญา
<u>รายได้ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน</u>					
Richpoint Company Limited	40	28	40	28	ค่าธรรมเนียม 15 บาทของทุก ๆ มูลค่าหุ้น 1 ล้านบาท ในแต่ละวัน
<u>รายได้ค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์</u>					
KGI Finance Limited	519	526	519	526	ค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละของ มูลค่าหลักทรัพย์และตามระยะเวลา ที่ยืม
<u>รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์</u>					
KGI Hong Kong Limited	-	11	-	11	ตามราคาที่ตกลงกันโดยวิธีราคาทุน บวกกำไรส่วนเพิ่มร้อยละ 4
<u>รายจ่ายค่าที่ปรึกษาด้านสารสนเทศ</u>					
KGI Securities Company Limited	66	1,992	66	1,992	ตามราคาที่ตกลงกันโดยวิธีราคาทุน บวกกำไรส่วนเพิ่มร้อยละ 4
<u>รายการธุรกิจของบริษัทย่อยกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน</u>					
<u>ค่าใช้จ่ายการจัดการ</u>					
KGI Hong Kong Limited	550	568	-	-	ตามราคาที่ต่อรองกันตามอัตราตลาด
<u>รายการธุรกิจกับผู้บริหารและกรรมการ</u>					
<u>รายได้ค่านายหน้า</u>					
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	43	192	43	192	อัตราค่านายหน้าที่คิดกับลูกค้าทั่วไป ตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทยและก.ล.ด
<u>ค่าตอบแทนกรรมการ</u>					
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	12,126	22,660	12,126	22,660	
บริษัท หลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรรณ จำกัด	125	100	-	-	
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited	2,450	2,535	-	-	
KGI (Thailand) Holding Limited	2,450	2,535	-	-	
<u>รายการธุรกิจกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน</u>					
<u>ค่าใช้จ่ายค่าที่ปรึกษา</u>					
บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	1,800	1,800	1,800	1,800	ตามราคาที่ต่อรองกันตามอัตราตลาด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ยอดคงค้างของธุรกรรมและรายการข้างต้น ได้แสดงแยกต่างหากใน
งบแสดงฐานะการเงิน ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		นโยบายการกำหนดราคา
	2554	2553	2554	2553	
<u>ค่าธรรมเนียมค้างรับ</u>					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
<u>บริษัทย่อย</u>					
(ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว)					
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรรณ จำกัด	-	-	889	727	
<u>บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</u>					
Richpoint Company Limited	8	12	8	12	
<u>ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า</u>					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
<u>บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</u>					
KGI Asia Limited	250	-	250	-	
KGI Finance Limited	-	58	-	58	
<u>ลูกหนี้เงินทดรองจ่าย</u>					
<u>บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</u>					
KGI Securities Company Limited	192	-	192	-	ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
<u>ค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์ค้างรับ</u>					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
<u>บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</u>					
KGI Finance Limited	-	58	-	58	
<u>เจ้าหนี้ค่าพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์</u>					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
<u>บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</u>					
KGI Securities Company Limited	-	110	-	110	
<u>เจ้าหนี้ค่าที่ปรึกษาด้านสารสนเทศ</u>					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
<u>บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</u>					
KGI Securities Company Limited	-	945	-	945	

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		นโยบายการกำหนดราคา
	2554	2553	2554	2553	
เจ้าหนี้เงินตรงจ่าย					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
บริษัทย่อย					
(ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว)					
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited	-	-	1,182	1,125	
เจ้าหนี้เงินและเงินตรงจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทย่อย					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
KGI Hong Kong Limited	-	310	-	-	
เงินกู้ยืมจากบริษัทย่อย					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
บริษัทย่อย					
(ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว)					
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited	-	-	1,600,000	1,600,000	
KGI (Thailand) Holdings Limited	-	-	599,000	-	
บริษัทและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน					ความสัมพันธ์
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด					บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 98
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited					บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100
KGI (Thailand) Holdings Limited					บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100
KGI Asia Limited					กลุ่มเคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ KGI Asia Limited และของบริษัทฯ
KGI Securities Company Limited					กลุ่มเคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ KGI Securities Company Limited และของบริษัทฯ
KGI Securities (Hong Kong) Limited					กลุ่มเคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ KGI Securities (Hong Kong) Limited และของบริษัทฯ
KGI Finance Limited					กลุ่มเคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ KGI Finance Limited และของบริษัทฯ
KGI Hong Kong Limited					กลุ่มเคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ KGI Hong Kong Limited และของบริษัทฯ
Richpoint Company Limited					เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในนามของกลุ่มเคจีไอ
บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน					ครอบครัวของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ KGI Securities Company Limited

36. เงินปันผล

บริษัทฯ

ในระหว่างปี 2554 และ 2553 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลดังนี้

		(หน่วย: บาท)	
เงินปันผล	อนุมัติโดย	เงินปันผลจ่าย	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น
เงินปันผลจากผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2553	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 8 เมษายน 2554	656,853,986	0.33
รวมสำหรับปี 2554		656,853,986	0.33
เงินปันผลจากผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2552 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2552	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 8 เมษายน 2553	199,100,130	0.10
รวมสำหรับปี 2553		199,100,130	0.10

บริษัทย่อยในประเทศ

ในระหว่างปี 2554 และ 2553 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นและที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทย่อย ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลดังนี้

		(หน่วย: บาท)	
เงินปันผล	อนุมัติโดย	เงินปันผลจ่าย	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น
เงินปันผลจากผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2553	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของ บริษัทย่อย เมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2554	15,750,000	1.50
เงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2554	ที่ประชุมคณะกรรมการของ บริษัทย่อย เมื่อวันที่ 17 สิงหาคม 2554	15,750,000	1.50
รวมสำหรับปี 2554		31,500,000	3.00
เงินปันผลจากผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2552 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2552	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของ บริษัทย่อย เมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2553	23,100,000	2.20
เงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2553	ที่ประชุมคณะกรรมการของ บริษัทย่อย เมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2553	21,000,000	2.00
รวมสำหรับปี 2553		44,100,000	4.20

37. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

37.1 หนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นที่มีสาระสำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 สามารถสรุปได้ดังนี้

บริษัทฯ

- 1) ในเดือนตุลาคม 2551 บริษัทฯ ให้เช่าอาคารสำนักงานใหญ่เดิมได้ยื่นฟ้องบริษัทต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้ เพื่อขอให้ศาลมีคำสั่งให้บริษัทฯ ลงนามในสัญญาเช่าพื้นที่ของอาคารต่อ พร้อมทั้งให้บริษัทฯ วางเงินประกันการเช่าเป็นจำนวน 3.9 ล้านบาท และเมื่อวันที่ 28 มกราคม 2552 ศาลชั้นต้นได้มีคำพิพากษายกคำฟ้องของโจทก์ เป็นผลให้บริษัทฯ ไม่ต้องลงนามในสัญญาเช่าและไม่ต้องวางเงินประกันจำนวนดังกล่าว อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2552 โจทก์ได้ยื่นอุทธรณ์คัดค้านคำพิพากษาของศาลชั้นต้น และเมื่อวันที่ 21 มกราคม 2554 ศาลอุทธรณ์ได้มีคำพิพากษาศาลชั้นต้นให้ยกคำฟ้องของโจทก์ ต่อมาเมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2554 โจทก์ได้ยื่นคำร้องต่อศาลเพื่อขอขยายระยะเวลาการยื่นฎีกา แต่อย่างไรก็ตาม โจทก์มิได้ยื่นฎีกาภายในระยะเวลาที่กำหนดจึงเป็นผลให้คดีถึงที่สุดโดยศาลออกหนังสือรับรองว่าคดีถึงที่สุดลงวันที่ 25 พฤษภาคม 2554 ให้ไว้กับบริษัทฯ ดังนั้น ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เชื่อว่าคดีดังกล่าวจะไม่ก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทฯ แต่อย่างใด
- 2) ในเดือนกุมภาพันธ์ 2552 บริษัทฯ ได้รับหนังสือแจ้งจากบริษัทผู้ให้เช่าอาคารสำนักงานใหญ่เดิมเรียกให้บริษัทฯ ชดใช้ค่าปรับสภาพอาคารเช่าคืนแก่ผู้ให้เช่าอาคารเป็นจำนวนประมาณ 28 ล้านบาท พร้อมทั้งค่าปรับให้แก่ผู้ให้เช่าอาคารอีกในอัตราวันละ 28 ล้านบาท นับตั้งแต่วันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2552 เป็นต้นไป จนกว่าผู้ให้เช่าอาคารจะปรับพื้นที่เช่ากลับสู่สภาพเดิม ปัจจุบันการเจรจายังไม่มีข้อยุติและคาดว่าจะจะต้องดำเนินการในทางศาล ซึ่งค่าเสียหายดังกล่าวจะเกิดขึ้นหรือไม่และจำนวนเท่าใดอยู่ในดุลยพินิจของศาล อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้บันทึกประมาณการหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากการปรับสภาพอาคารเช่าคืนแก่ผู้ให้เช่าอาคารเป็นจำนวนประมาณ 18 ล้านบาท ไว้ในงบการเงินตั้งแต่ปี 2551 ซึ่งจำนวนดังกล่าวเป็นประมาณการ โดยบริษัทที่ปรึกษาด้านอสังหาริมทรัพย์
- 3) ในเดือนธันวาคม 2552 บริษัทฯ ได้ถูกฟ้องร้องคดีอาญาร่วมกับสำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินของบริษัทฯ กรณีการบังคับคดีของลูกหนี้ ต่อมาเมื่อวันที่ 12 กันยายน 2554 ศาลชั้นต้นได้มีคำพิพากษายกคำฟ้องของโจทก์ ทั้งนี้ โจทก์ไม่ประสงค์จะยื่นอุทธรณ์คำพิพากษาของศาลเฉพาะในส่วนของบริษัทฯ และกรรมการผู้มีอำนาจ ดังนั้น บริษัทฯ จึงเชื่อว่าคดีดังกล่าวจะไม่ก่อให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทฯ แต่อย่างใด
- 4) ในเดือนมกราคม 2553 สำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินของบริษัทฯ ได้บอกเลิกสัญญาจ้างติดตามหนี้สินและเรียกร้องให้บริษัทฯ ชดใช้เงินค่าสินไหมทดแทนอันเป็นค่าจ้างหรือค่าวิชาชีพไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท โดยสรุปคดีฟ้องร้องดังนี้

- ก) ในระหว่างปี 2553-2554 สำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินดังกล่าวได้ฟ้องร้องบริษัทเป็นคดีต่อศาลจำนวน 21 คดี ทุนทรัพย์ที่ฟ้องจำนวน 13.2 ล้านบาท ศาลได้พิพากษายกค่าฟ้องของสำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินและจำหน่ายคดีออกจากสารบบความรวม 4 คดี และคดีที่ศาลชั้นต้นพิพากษาให้บริษัทชำระค่าการงานให้แก่สำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินจำนวน 16 คดีรวมเป็น 20 คดี และในเดือนมกราคม 2555 ศาลชั้นต้นพิพากษาให้บริษัทชำระค่าการงานให้แก่สำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินอีกจำนวน 1 คดี ซึ่งจำนวนเงินรวมทั้ง 21 คดีไม่มีสาระสำคัญ และบริษัทฯ ได้บันทึกค่าภาระหนี้สินดังกล่าวไว้ในงบการเงินแล้ว
- ข) ในเดือนมกราคม 2555 สำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินได้ฟ้องร้องเพื่อเรียกค่าจ้างจากบริษัทฯ เพิ่มเติมนอีก 1 คดี ทุนทรัพย์ที่ฟ้องจำนวน 1.0 ล้านบาท ปัจจุบันคดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้น

นอกจากนี้ ในปี 2553 บริษัทฯ ตรวจสอบพบว่าสำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินได้ทำผิดสัญญาโดยลดหนี้ให้กับลูกหนี้บางรายและได้รับชำระเงินจากลูกหนี้ดังกล่าวไว้โดยไม่ได้นำเงินส่งให้บริษัทฯ ซึ่งเป็นการกระทำนอกอำนาจที่บริษัทฯ ได้ให้ไว้ บริษัทฯ จึงได้ดำเนินการ ดังนี้

- บริษัทฯ ฟ้องคดีอาญาต่อสำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินดังกล่าวในข้อหาขโมยทรัพย์ ต่อมาในวันที่ 2 กรกฎาคม 2553 สำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินได้ฟ้องกลับบริษัทฯ เป็นคดีอาญาในข้อหาฟ้องเท็จ ทั้งนี้คดีอาญาทั้งสองนี้ศาลได้ทำการไต่สวนมูลฟ้องเสร็จสิ้นแล้ว โดยศาลได้มีคำสั่งยกค่าฟ้องในคดีที่สำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินฟ้องบริษัทฯ ซึ่งสำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินได้อุทธรณ์คำพิพากษาดังกล่าว คดียังคงอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลอุทธรณ์ ส่วนคดีอาญาที่บริษัทฯ ฟ้องสำนักงานติดตามหนี้สินนั้น ศาลได้มีคำสั่งว่าคดีมีมูลและให้ประทับฟ้องและนัดพิจารณา ซึ่งต่อมาในวันที่ 4 สิงหาคม 2554 ศาลได้ดำเนินการไต่สวนคดีจนกระทั่งบริษัทฯ และสำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินสามารถเจรจาตกลงกันได้ โดยสำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินได้ยอมรับสารภาพตามค่าฟ้องของบริษัทฯ และตกลงที่จะชำระเงินให้แก่บริษัทฯ จำนวน 2.0 ล้านบาทโดยให้นำหนี้ค่าการงานตามคำพิพากษาจำนวน 16 คดี ที่บริษัทฯ ต้องชำระแก่สำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินตามที่กล่าวไว้ข้างต้น มาหักกลบลบหนี้กันจนเหลือเงินที่สำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินต้องชำระให้บริษัทฯ จำนวน 363,000 บาท ซึ่งมีกำหนดชำระภายในเดือนพฤศจิกายน 2554 และทั้งสองฝ่ายตกลงให้ถือว่าคดีค่าการงาน ณ วันที่ได้ตกลงกันจำนวน 20 คดีที่ศาลมีคำพิพากษา และ/หรือ คำสั่งไปแล้วนั้นถึงที่สุด โดยทั้งสองฝ่ายต้องทำการถอนอุทธรณ์ และ/หรือ ถอนการบังคับคดีที่ได้ดำเนินการในคดีดังกล่าวไปแล้วทั้งสิ้น อย่างไรก็ตาม สำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินไม่สามารถชำระหนี้ดังกล่าวแก่บริษัทฯ ตามกำหนด ดังนั้นเมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2554 ศาลจึงมีคำพิพากษาให้จำคุกหัวหน้าสำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินเป็นเวลา 6 เดือน แต่เนื่องจากมีการรับสารภาพจึงลดโทษให้กึ่งหนึ่งเหลือจำคุก 3 เดือนโดยไม่รอลงอาญา คดีอยู่ระหว่างศาลอนุญาตให้สำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินขยายอุทธรณ์ได้ถึงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2555

- บริษัทฯ ฟ้องคดีแพ่งเรียกให้สำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินชำระค่าเสียหายจำนวน 33.09 ล้านบาท โดยศาลชั้นต้นได้มีคำพิพากษาในเดือนมีนาคม 2554 ให้สำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินชำระค่าเสียหายแก่บริษัทฯ จำนวน 17.96 ล้านบาท ซึ่งสำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินได้ยื่นอุทธรณ์คำพิพากษาดังกล่าว และได้ยื่นฟ้องบริษัทฯ และกรรมการผู้มีอำนาจให้รับผิดชอบในข้อหาเกี่ยวกับการเบิกความอันเป็นเท็จในคดีแพ่งดังกล่าวนี้ต่อศาล โดยสำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินได้ยื่นฟ้องคดีแพ่งในเดือนมิถุนายน 2554 ทุนทรัพย์จำนวน 30.01 ล้านบาท ซึ่งขณะนี้คดียังคงอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้น และยื่นฟ้องคดีอาญาในเดือนกรกฎาคม 2554 โดยศาลได้สวนมูลฟ้องเสร็จสิ้นแล้ว และได้มีคำพิพากษาเมื่อวันที่ 19 กันยายน 2554 ให้ยกคำฟ้องของสำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สิน อย่างไรก็ตามสำนักงานรับจ้างติดตามหนี้สินได้ยื่นอุทธรณ์ต่อศาลเมื่อวันที่ 11 มกราคม 2555 คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลอุทธรณ์ ทั้งนี้ที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ ให้ความเห็นว่าเป็นที่ปรึกษาและกรรมการผู้มีอำนาจไม่ได้กระทำความผิดตามฟ้อง บริษัทฯ จึงเชื่อว่าคดีดังกล่าวจะไม่ก่อให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทฯ แต่อย่างใด
- 5) ในเดือนธันวาคม 2553 ลูกค้าบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ รายหนึ่งได้แจ้งความดำเนินคดี บริษัทฯ กรรมการผู้มีอำนาจและอดีตเจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัทฯ ในข้อหาร่วมกันฉ้อโกงลูกค้า ต่อมาเจ้าหน้าที่ตำรวจมีความเห็นไม่สั่งฟ้องบริษัทฯ และกรรมการผู้มีอำนาจ คดีอยู่ระหว่างการสอบสวนเพิ่มเติมตามคำสั่งของพนักงานอัยการ นอกจากนี้ลูกค้าดังกล่าวได้ยื่นหนังสือทวงถามให้บริษัทฯ ชำระค่าเสียหายจากเหตุการณ์ข้างต้นเป็นจำนวนเงินประมาณ 7.6 ล้านบาท ทั้งนี้ ที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทฯ ให้ความเห็นว่าเป็นที่ปรึกษาและกรรมการผู้มีอำนาจไม่ได้กระทำความผิดอาญา และเตรียมแนวทางในการต่อสู้คดีไว้เรียบร้อยแล้ว แต่ในส่วนของการชำระค่าเสียหายทางแพ่งยังไม่เป็นที่แน่ชัดว่าบริษัทฯ ต้องร่วมรับผิดชอบกับอดีตเจ้าหน้าที่การตลาดหรือไม่ ดังนั้นบริษัทฯ จึงได้บันทึกภาระหนี้สินดังกล่าวในงบการเงินสำหรับปี 2553

บริษัทย่อย

- 1) ในเดือนกันยายน 2551 บริษัทย่อยในประเทศได้ถูกฟ้องร้องเป็นจำเลยในคดีอาญาร่วมกับบุคคลและนิติบุคคลอื่นกรณีการประมูลขายสินเชื่อกู้ยืมของสถาบันการเงินกับองค์การเพื่อการปฏิรูประบบสถาบันการเงิน (ปรส.) ซึ่งปัจจุบันคดีดังกล่าวอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้น โดยฝ่ายบริหารของบริษัทย่อยเชื่อว่าคดีดังกล่าวจะไม่ก่อให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญต่อบริษัทย่อยแต่อย่างใด

37.2 ภาระผูกพันที่มีสาระสำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 สามารถสรุปได้ดังนี้

- 1) บริษัทฯและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาวสำหรับอาคาร อุปกรณ์สำนักงาน และยานพาหนะและสัญญาค่าบริการอื่น ซึ่งจะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคตดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

ปี	บริษัทฯ	บริษัทย่อย	รวม
2555	75.70	16.19	91.89
2556 - 2559	134.18	11.10	145.28

- 2) บริษัทฯมีภาระตามสัญญาที่ไม่มีกำหนดอายุเกี่ยวกับสัญญาการให้บริการและสัญญาบำรุงรักษา ซ่อมแซมคอมพิวเตอร์คิดเป็นรายเดือนเดือนละประมาณ 1.2 ล้านบาท
- 3) บริษัทฯมีภาระตามสัญญาการให้บริการในระบบเทคโนโลยีสารสนเทศกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 178,502 เหรียญสหรัฐฯ
- 4) บริษัทฯมีภาระตามสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจำนวน 1.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา กับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง อัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญาระหว่าง 31.51 - 31.68 บาทต่อเหรียญ สหรัฐอเมริกา โดยสัญญาไม่อายุไม่เกิน 3 เดือน เพื่อให้บริการลูกค้าต่างประเทศ
- 5) บริษัทฯมีภาระที่ต้องนำส่งเงินค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือน เดือนละ 50,000 บาท และในอัตราร้อยละ 0.005 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
- 6) บริษัทฯมีภาระผูกพันค่าธรรมเนียมการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์เป็นรายเดือนให้แก่ บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ในอัตราร้อยละ 0.001 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยมีจำนวนขั้นสูงไม่เกิน 350 บาท ต่อคำสั่งซื้อขาย
- 7) บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กับกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคา และส่งมอบหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.008 ร้อยละ 0.012 หรือ ร้อยละ 0.016 ของมูลค่าการชำระราคา และรับชำระราคาหลักทรัพย์สุทธิของบริษัทฯในแต่ละเดือน โดยขึ้นอยู่กับค่าความเสี่ยงของบริษัทฯ
- 8) บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กับกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคา ของอนุพันธ์ ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 1,000 บาท และสำนักหักบัญชีอาจเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินสมทบรายเดือน และอาจเรียกเก็บเงินสมทบเพิ่มเติมโดยพิจารณาจากความเสี่ยงของบริษัทฯโดยในระหว่างเดือน มกราคมถึงมีนาคม 2555 บริษัทฯ มีภาระจะต้องจ่ายในอัตราร้อยละ 0.10 ของค่าเฉลี่ยรายวัน ของหลักประกันที่ต้องนำมาวาง (Margin Requirement)

- 9) บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กับกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.0005 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
- 10) บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมตามสัญญาให้บริการซื้อขายแบบออนไลน์ให้บริษัท เช็ทเทรด คอท คอม จำกัด ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยคิดค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 0.002 - 0.04 ของมูลค่าการซื้อขาย ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 40,000 บาทต่อเดือน
- 11) บริษัทฯมีภาระผูกพันค่าธรรมเนียมรายปีให้แก่บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในอัตราปีละ 500,000 บาท และมีค่าธรรมเนียมการซื้อหรือขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อสัญญาในอัตราที่กำหนดโดยบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- 12) บริษัทฯมีภาระผูกพันค่าธรรมเนียมรายปีให้แก่บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ในอัตราปีละ 300,000 บาท และค่าธรรมเนียมอื่นตามอัตราที่ระบุในสัญญา
- 13) บริษัทฯมีภาระตามสัญญาให้บริการระบบซื้อขายตราสารอนุพันธ์แบบออนไลน์ให้กับบริษัท เช็ทเทรด คอท คอม จำกัด ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยคิดค่าธรรมเนียมตามจำนวนสัญญาที่มีการซื้อขายผ่านระบบเช็ทเทรดในอัตราที่กำหนดตามสัญญา ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 40,000 บาทต่อเดือน
- 14) บริษัทฯมีภาระต้องนำส่งเงินค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมและการจัดการกองทุนส่วนบุคคลเป็นรายปีให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งประกอบด้วยค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการกองทุนคำนวณจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยในรอบปีปฏิทินในอัตราตามที่กำหนด และค่าธรรมเนียมการเป็นนายทะเบียนหรือการขายและการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนคำนวณจากรายได้ค่าธรรมเนียมการเป็นนายทะเบียนหรือค่าธรรมเนียมการขายและการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในอัตราร้อยละ 1 ต่อปี ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดขั้นต่ำ 500,000 บาทต่อปี
- 15) บริษัทฯมีภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวนประมาณ 3 ล้านบาท ที่เกี่ยวข้องกับการจัดซื้อระบบโปรแกรมคอมพิวเตอร์
- 16) บริษัทฯมีภาระตามสัญญาที่ไม่มีกำหนดอายุเกี่ยวกับการบำรุงรักษาโปรแกรมคอมพิวเตอร์เป็นรายปี ปีละประมาณ 2.9 ล้านบาท

17) บริษัทฯมีภาระจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ดังนี้

- ตราสารอนุพันธ์ในตลาดอนุพันธ์

ฟิวเจอร์สของดัชนี SET50

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯมีภาระผูกพันในสัญญาฟิวเจอร์สของดัชนี SET50 ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำนวนทั้งสิ้น 635 สัญญา ดังนี้

	สถานะขาย	
	จำนวนสัญญา	ราคาต้นทุน* (ล้านบาท)
ฟิวเจอร์สเดือนมีนาคม 2555	331	236
ฟิวเจอร์สเดือนมิถุนายน 2555	294	201
ฟิวเจอร์สเดือนกันยายน 2555	10	7
รวม	635	444

* สัญญาฟิวเจอร์สของดัชนี SET50 ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ มีการชำระราคาแบบส่วนต่างเงินสดระหว่างราคาต้นทุนของฟิวเจอร์ส กับระดับดัชนี SET50 ในวันครบกำหนดอายุ ส่งผลให้ภาระผูกพันที่แท้จริงจะเท่ากับส่วนต่างดังกล่าว

โดยราคาปิดของดัชนี SET50 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เท่ากับ 718.40 และฟิวเจอร์สมีตัวคูณดัชนี เท่ากับ 1,000 บาท

ฟิวเจอร์สของหุ้นสามัญจดทะเบียน (Single Stock Futures)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯมีภาระผูกพันในสัญญาฟิวเจอร์สของหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำนวนทั้งสิ้น 1,216 สัญญา ดังนี้

	สถานะซื้อ		สถานะขาย	
	จำนวนสัญญา	ราคาต้นทุน* (ล้านบาท)	จำนวนสัญญา	ต้นทุน* (ล้านบาท)
ฟิวเจอร์สเดือนมีนาคม 2555	280	24	933	263
ฟิวเจอร์สเดือนมิถุนายน 2555	-	-	3	1
รวม	280	24	936	264

* สัญญาฟิวเจอร์สของหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ มีการชำระราคาแบบส่วนต่างเงินสดระหว่างราคาต้นทุนของฟิวเจอร์ส กับราคาของหุ้นสามัญจดทะเบียนอ้างอิงในวันครบกำหนดอายุ ส่งผลให้ภาระผูกพันที่แท้จริงจะเท่ากับส่วนต่างดังกล่าว

โดยจำนวน 1 สัญญามีขนาดเท่ากับ 1,000 หุ้น

ฟิวเจอร์ทองคำ (Gold Futures)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯมีภาระผูกพันในสัญญาฟิวเจอร์สของทองคำที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำนวนทั้งสิ้น 184 สัญญา ดังนี้

	สถานะซื้อ		สถานะขาย	
	จำนวนสัญญา	ราคาคืนทุน* (ล้านบาท)	จำนวนสัญญา	คืนทุน* (ล้านบาท)
ฟิวเจอร์สเดือนกุมภาพันธ์ 2555	-	-	98	91
ฟิวเจอร์สเดือนเมษายน 2555	-	-	81	99
ฟิวเจอร์สเดือนมิถุนายน 2555	5	6	-	-
รวม	5	6	179	190

* สัญญาฟิวเจอร์สของทองคำที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ มีการชำระราคาแบบส่วนต่างเงินสกระหว่างราคาคืนทุนของฟิวเจอร์ส กับระดับราคาทองคำ (London Gold A.M. Fixing) ในวันครบกำหนดอายุ ส่งผลให้ภาระผูกพันที่แท้จริงจะเท่ากับส่วนต่างดังกล่าว

โดยระดับราคาทองคำ (London Gold A.M. Fixing) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เท่ากับ 1,574.50 USD/troy ounce โดยจำนวน 1 สัญญามีขนาดเท่ากับทองคำน้ำหนัก 10 บาท หรือ 50 บาท

ออพชันของดัชนี SET50

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯมีภาระผูกพันในสัญญาออพชันของดัชนี SET50 ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำนวนทั้งสิ้น 517 สัญญาดังนี้

	สถานะซื้อ	
	จำนวนสัญญา	ราคาคืนทุน* (ล้านบาท)
สิทธิในการซื้อออพชัน		
เดือนมีนาคม 2555	241	1,004
สิทธิในการขายออพชัน		
เดือนมีนาคม 2555	276	1,409
รวม	517	2,413

* ราคาคืนทุนของออพชัน คือ ค่าสิทธิที่จ่าย (สถานะซื้อ) และค่าสิทธิที่ได้รับ (สถานะขาย) ณ วันที่ทำการซื้อขายสัญญาออพชัน

- **ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย**

สถานะขาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯมีภาระผูกพันจาก 39 ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ออกโดยบริษัทฯและอ้างอิงราคาหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในดัชนี SET50 (Derivative warrant) ซึ่งมีมูลค่ายุติธรรมอ้างอิงตามราคาเสนอขายของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดตามสัญญา				รวม
	1 - 3 เดือน	4 - 6 เดือน	7 - 9 เดือน	10 - 12 เดือน	
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทให้สิทธิซื้อ (Call warrant)	3,928	14,257	234	2	18,421
ขาย (Put warrant)	97	1,645	2,128	-	3,870

ใบสำคัญแสดงสิทธิข้างต้นมีการชำระราคาแบบส่วนต่างเงินสดระหว่างราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันซื้อขายสุดท้ายกับราคาใช้สิทธิ

- **ตราสารอนุพันธ์นอกตลาดอนุพันธ์ (OTC)**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯมีภาระผูกพันจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์นอกตลาดดังนี้

สถานะขาย

- สัญญาสวอปอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Swap) โดยบริษัทฯจ่ายอัตราดอกเบี้ยคงที่ และรับอัตราดอกเบี้ยลอยตัวจำนวน 3 สัญญา โดยมีมูลค่ายุติธรรมทางทฤษฎี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เท่ากับ 5.8 ล้านบาท

สถานะซื้อ

- สัญญาสวอปอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Swap) โดยบริษัทฯจ่ายอัตราดอกเบี้ยคงที่ และรับอัตราดอกเบี้ยลอยตัวจำนวน 1 สัญญา โดยมีมูลค่ายุติธรรมทางทฤษฎี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เท่ากับ 0.6 ล้านบาท
- สัญญาสวอปอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Swap) โดยบริษัทฯจ่ายอัตราดอกเบี้ยลอยตัวและรับอัตราดอกเบี้ยคงที่จำนวน 1 สัญญา โดยมีมูลค่ายุติธรรมทางทฤษฎี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เท่ากับ 3.9 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มูลค่ายุติธรรมตามทฤษฎีของตราสารอนุพันธ์นอกตลาดอนุพันธ์
แสดงตามระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดตามสัญญาได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดตามสัญญา					รวม
	1 - 3 เดือน	4 - 6 เดือน	7 - 9 เดือน	10 - 12 เดือน	มากกว่า 1 ปี	
<u>สถานะขาย</u>						
สัญญาสวอปอัตราดอกเบี้ย						
(Interest Rate Swap)						
(จ่ายอัตราดอกเบี้ยคงที่และ						
รับอัตราดอกเบี้ยลอยตัว)	-	-	767	-	5,006	5,773
<u>สถานะซื้อ</u>						
สัญญาสวอปอัตราดอกเบี้ย						
(Interest Rate Swap)						
(จ่ายอัตราดอกเบี้ยคงที่และ						
รับอัตราดอกเบี้ยลอยตัว)	554	-	-	-	-	554
สัญญาสวอปอัตราดอกเบี้ย						
(Interest Rate Swap)						
(จ่ายอัตราดอกเบี้ยลอยตัว						
และรับอัตราดอกเบี้ยคงที่)	-	-	-	-	3,903	3,903

38. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯและบริษัทย่อยดำเนินกิจการหลักในส่วนงานเดียว คือให้บริการทางด้านธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงการจัดการกองทุนรวม โดยมีส่วนงานทางภูมิศาสตร์หลักในประเทศไทย ประเทศฮ่องกงและบริติชเวอร์จิน ไอส์แลนด์ ดังนั้น รายได้ กำไร และสินทรัพย์ โดยส่วนใหญ่ตามที่แสดงไว้ในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

(หน่วย: ล้านบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม									
	ธุรกิจลงทุน									
	ธุรกิจหลักทรัพย์		(ประเทศฮ่องกงและ		ธุรกิจจัดการกองทุน		รายการค้าบัญชี		รวม	
	(ประเทศไทย)		บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์)		(ประเทศไทย)					
	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553
รายได้รวม	2,106	2,128	54	14	208	197	(35)	(46)	2,333	2,293
ค่าใช้จ่ายรวม	(1,229)	(1,059)	(72)	(60)	(165)	(143)	5	3	(1,461)	(1,259)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(323)	(264)	-	-	(13)	(16)	-	-	(336)	(280)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)	(1)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	554	805	(18)	(46)	30	38	(31)	(44)	535	753

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	ธุรกิจลงทุน									
	ธุรกิจหลักทรัพย์		(ประเทศฮ่องกงและ		ธุรกิจจัดการกองทุน		รายการค้าบัญชี		รวม	
	(ประเทศไทย)		บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์)		(ประเทศไทย)					
	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553
เงินสดและรายการเทียบเท่า										
เงินสดและเงินฝาก										
ในสถาบันการเงิน	1,156	149	32	85	136	148	-	-	1,324	382
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	970	890	-	-	-	-	-	-	970	890
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ										
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	2,387	3,263	-	-	-	-	-	-	2,387	3,263
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	7	57	-	-	-	-	-	-	7	57
เงินลงทุน - สุทธิ	2,221	5,580	69	642	8	8	-	-	2,298	6,230
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	2,625	2,624	-	-	-	-	(2,625)	(2,624)	-	-
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและเงินทศรอง										
จ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	2,206	1,621	-	-	(2,206)	(1,621)	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	114	136	-	-	10	8	-	-	124	144
สินทรัพย์อื่น	172	148	-	-	49	32	26	26	247	206
สินทรัพย์รวม	9,652	12,847	2,307	2,348	203	196	(4,805)	(4,219)	7,357	11,172

39. เครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงิน หมายถึง สัญญาใด ๆ ที่ทำให้สินทรัพย์ทางการเงินของกิจการหนึ่ง และหนี้สินทางการเงินหรือตราสารทุนของอีกกิจการหนึ่งเพิ่มขึ้น

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯและบริษัทย่อยที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากในสถาบันการเงิน หลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนและหลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน เงินลงทุน ลูกหนี้และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ตราสารหนี้ที่ออก และเงินกู้ยืมสิทธิจากบริษัทย่อย

นโยบายการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในตลาด และมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อจากการที่คู่สัญญาจะไม่ปฏิบัติตามสัญญา บริษัทฯใช้ตราสารอนุพันธ์ซึ่งบริษัทฯพิจารณาว่าเหมาะสมเป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว นอกจากนี้บริษัทฯมีนโยบายในการเข้าทำสัญญากับคู่สัญญาที่มีฐานะการเงินมั่นคง ดังนั้น บริษัทฯจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายอย่างมีสาระสำคัญจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุในสัญญาเครื่องมือทางการเงินได้

นโยบายการบัญชีสำหรับตราสารอนุพันธ์ได้เปิดเผยไว้แล้วในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5

39.1 ความเสี่ยงด้านตลาด

ความเสี่ยงด้านตลาด คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์และอัตราดอกเบี้ย ซึ่งจะมีผลทำให้เกิดความผันผวนต่อรายได้ หรือ มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของบริษัททั้งในปัจจุบันและอนาคต ปัจจัยที่ส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายของตลาดและอัตราดอกเบี้ย มีความผันผวน เช่น สถานการณ์ทางการเมือง ภาวะเศรษฐกิจ ความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ

ทั้งนี้ บริษัทฯมีการใช้เครื่องมือในการประเมินและวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านการตลาดที่หลากหลาย เพื่อให้มีมุมมองในการประเมินและวิเคราะห์ความเสี่ยงได้อย่างครบถ้วนและครอบคลุมความเสี่ยงด้านการตลาดที่เกิดขึ้น เช่น การใช้ Value-at-Risk ในการประเมินค่าความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตด้วยความน่าจะเป็นในระดับหนึ่งต่อมูลค่าการลงทุนของบริษัทฯอีกทั้งบริษัทฯยังมีการใช้เครื่องมือการทดสอบภาวะวิกฤต (Stress Test) ในการประเมินค่าความเสียหายล่วงหน้าโดยทดสอบด้วยสถานการณ์วิกฤตที่คาดว่าเป็นเหตุการณ์ที่สภาวะตลาดมีความผันผวนผิดปกติและมีระดับสูงที่อาจเกิดขึ้น ทั้งนี้ เครื่องมือทั้งสองเป็นเครื่องมือที่ใช้สำหรับการประเมินค่าความเสียหายล่วงหน้าที่จะเกิดขึ้นกับบริษัทฯ นอกจากนี้ บริษัทฯยังมีการประเมินและควบคุมความเสียหายที่อาจเกิดจากรiskด้านตลาด โดยมีการกำหนดเพดานความเสี่ยง ได้แก่ การกำหนดระดับผลขาดทุนที่ยอมรับได้ (Stop Loss limit) และมูลค่าการลงทุนสูงสุดที่ยอมรับได้ (Position limit) และมีการทบทวนให้เหมาะสมกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างสม่ำเสมอ

39.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือ ความเสี่ยงที่การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดในอนาคตจะส่งผลกระทบต่อภาระดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินฝากสถาบันการเงิน เงินลงทุนระยะยาวในตราสารหนี้และเงินกู้ยืม อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน บริษัทฯและบริษัทย่อยจึงมิได้ใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อบริหารความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ย และสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่สามารถแยกตามวันที่ครบกำหนด หรือ วันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ (หากวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ถึงก่อน) ได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

งบการเงินรวม										
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554										
มีอัตราดอกเบี้ย	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่					ไม่มี		อัตราดอกเบี้ย		อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง
	ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	ระยะเวลาคงเหลือถึงวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันที่ครบกำหนดของสัญญา						ลอยตัว	คงที่	
	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด		รวม	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	
สินทรัพย์ทางการเงิน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	289	49	-	-	750	33	1,121	2.04	3.25	2.93
เงินฝากในสถาบันการเงิน	-	202	-	-	-	-	202	-	3.54	3.54
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	165	-	-	-	-	805	970	3.12	-	3.12
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	419	1,032	-	-	-	936	2,387	2.00	6.75	5.38
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	-	7	7	-	-	-
เงินลงทุน - สุทธิ	-	742	173	42	-	1,341	2,298	-	3.15	3.31
หนี้สินทางการเงิน										
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	727	-	-	-	-	727	-	3.18	3.18
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	184	184	-	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	1,025	1,025	-	-	-
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	-	28	28	-	-	-
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	120	-	-	-	-	120	-	3.17	3.17

(หน่วย: ล้านบาท)

งบการเงินรวม										
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553										
มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่					ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย		อัตรา ดอกเบี้ย ที่แท้จริง
	ระยะเวลาคงเหลือถึงวันที่มีการกำหนดอัตรา ดอกเบี้ยใหม่หรือวันที่ครบกำหนดของสัญญา							ลอยตัว	คงที่	
								ร้อยละ	ร้อยละ	
	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด				ร้อยละ	ร้อยละ	
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	198	35	-	-	-	43	276	0.66	1.73	0.83
เงินฝากในสถาบันการเงิน	-	106	-	-	-	-	106	-	1.94	1.94
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	45	-	-	-	-	845	890	1.58	-	1.58
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	209	1,103	-	-	-	1,951	3,263	1.24	5.50	4.82
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	-	57	57	-	-	-
เงินลงทุน - สุทธิ	-	1,326	1,862	8	-	3,035	6,231	-	2.47	2.65
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>										
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	200	-	-	-	-	200	-	2.05	2.05
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	2,383	-	-	-	-	2,383	-	1.85	1.85
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	2,357	2,357	-	-	-
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	-	432	432	-	-	-
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	208	-	-	-	-	208	-	2.07	2.07

(หน่วย: ล้านบาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ										
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554										
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						
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	249	-	-	-	750	33	1,032	2.35	3.23	3.01
เงินฝากในสถาบันการเงิน	-	124	-	-	-	-	124	-	3.30	3.30
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	165	-	-	-	-	805	970	3.12	-	3.12
<u>ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ</u>										
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	419	1,032	-	-	-	936	2,387	2.00	6.75	5.38
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	-	7	7	-	-	-
เงินลงทุน - สุทธิ	-	742	164	42	-	1,273	2,221	-	3.15	3.31
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	2,625	2,625	-	-	-
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>										
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	727	-	-	-	-	727	-	3.18	3.18
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	184	184	-	-	-
<u>เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา</u>										
ซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	1,025	1,025	-	-	-
เงินกู้ยืมสิทธิจากบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	2,199	2,199	-	-	-
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	-	28	28	-	-	-
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	120	-	-	-	-	120	-	3.17	3.17

(หน่วย: ล้านบาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ										
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553										
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						
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	108	-	-	-	-	42	150	1.19	-	1.19
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	45	-	-	-	-	845	890	1.58	-	1.58
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	209	1,103	-	-	-	1,951	3,263	1.24	5.50	4.82
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	-	57	57	-	-	-
เงินลงทุน - สุทธิ	-	1,318	1,862	8	-	2,392	5,580	-	2.46	2.65
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	2,624	2,624	-	-	-
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>										
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	200	-	-	-	-	200	-	2.05	2.05
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	2,383	-	-	-	-	2,383	-	1.85	1.85
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	2,357	2,357	-	-	-
เงินกู้ยืมสิทธิจากบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	1,600	1,600	-	-	-
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	-	432	432	-	-	-
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	208	-	-	-	-	208	-	2.07	2.07

39.3 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ คือความเสี่ยงที่บริษัทฯและบริษัทย่อยจะได้รับความเสียหายทางการเงินอันสืบเนื่องมาจากการที่คู่สัญญาของบริษัทฯและบริษัทย่อยจะไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินได้

บริษัทฯมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้อื่น ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการพิจารณากำหนดวงเงินสินเชื่อที่จะให้กับลูกค้าหรือคู่สัญญา และวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของลูกค้าหรือคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ บริษัทฯจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อ

การให้สินเชื่อของบริษัทฯไม่มีการกระจุกตัว เนื่องจากบริษัทฯมีฐานของลูกค้าที่หลากหลายและมีอยู่จำนวนมาก ราย จำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทฯอาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้อื่นที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงิน

39.4 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องคือ ความเสี่ยงที่บริษัทฯและบริษัทย่อยอาจได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากการที่บริษัทฯและบริษัทย่อยไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดและหรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอตามความต้องการและทันต่อเวลาที่บริษัทฯและบริษัทย่อยจะต้องนำไปชำระภาระผูกพันได้เมื่อครบกำหนด

กรณีที่บริษัทฯมีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ บริษัทจะมีการประเมินผลกระทบที่มีต่อสภาพคล่องของฐานะการเงินบริษัท โดยการใช้เครื่องมือการทดสอบภาวะวิกฤต (Stress Test) เพื่อประเมินเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่บริษัทจะดำรงในกรณีที่ออกผลิตภัณฑ์ดังกล่าว และนำมาใช้ประกอบการพิจารณามูลค่าการออกผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสม

บริษัทดำเนินนโยบายดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสูงกว่าที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. กล่าวคือ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาทและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 4,059 ล้านบาท และมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิร้อยละ 328

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 – 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	753	46	-	-	322	1,121
เงินฝากในสถาบันการเงิน	-	202	-	-	-	202
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	970	-	-	-	970
<u>ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ</u>						
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	-	1,326	29	-	1,032	2,387
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	3	4	-	-	7
เงินลงทุน - สุทธิ	-	742	173	42	1,341	2,298
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>						
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	727	-	-	-	727
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	184	-	-	-	184
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,025	-	-	-	1,025
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	23	5	-	-	28
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	120	-	-	-	120

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	19	16	-	-	241	276
เงินฝากในสถาบันการเงิน	-	106	-	-	-	106
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	890	-	-	-	890
<u>ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ</u>						
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	-	2,130	30	-	1,103	3,263
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	51	6	-	-	57
เงินลงทุน - สุทธิ	-	1,326	1,862	8	3,035	6,231
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>						
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	200	-	-	-	-	200
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	2,383	-	-	-	2,383
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	2,357	-	-	-	2,357
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	427	5	-	-	432
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	208	-	-	-	208

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	750	-	-	-	282	1,032
เงินฝากในสถาบันการเงิน	-	124	-	-	-	124
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	970	-	-	-	970
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	-	1,326	29	-	1,032	2,387
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	3	4	-	-	7
เงินลงทุน - สุทธิ	-	742	164	42	1,273	2,221
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	2,625	2,625
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>						
หลักทรัพย์ขาย โดยมีสัญญาซื้อคืน	-	727	-	-	-	727
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	184	-	-	-	184
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,025	-	-	-	1,025
เงินกู้ยืมสิทธิจากบริษัทย่อย	-	-	2,199	-	-	2,199
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	23	5	-	-	28
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	120	-	-	-	120

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	-	-	150	150
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	890	-	-	-	890
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	-	2,130	30	-	1,103	3,263
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	51	6	-	-	57
เงินลงทุน - สุทธิ	-	1,318	1,862	8	2,392	5,580
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	2,624	2,624
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>						
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	200	-	-	-	-	200
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	2,383	-	-	-	2,383
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	2,357	-	-	-	2,357
เงินกู้ยืมสิทธิจากบริษัทย่อย	-	-	1,600	-	-	1,600
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	427	5	-	-	432
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	208	-	-	-	208

39.5 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง - ตราสารอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของตราสารอนุพันธ์ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดตามสัญญา			
	1 - 6 เดือน	6 เดือน - 1 ปี	มากกว่า 1 ปี	รวม
ตราสารอนุพันธ์ในตลาดอนุพันธ์				
(มูลค่าสูงสุดที่บริษัทฯอาจต้องชำระตามภาระผูกพันเมื่อครบกำหนด)				
ฟิวเจอร์สของดัชนี SET50				
สถานะขาย	7,392	154	-	7,547
ฟิวเจอร์สของหุ้นสามัญจดทะเบียน				
สถานะซื้อ	103	-	-	103
สถานะขาย	10	-	-	10
ออปชันของดัชนี SET50				
สถานะซื้อ	2,156	-	-	2,156
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์				
แห่งประเทศไทย				
(มูลค่าสูงสุดที่บริษัทฯอาจต้องชำระตามภาระผูกพันเมื่อครบกำหนด)				
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant)				
สถานะขาย	6,113	53	-	6,166
ตราสารอนุพันธ์นอกตลาดอนุพันธ์ (OTC)				
(มูลค่าสูงสุดที่บริษัทฯอาจต้องชำระตามภาระผูกพันเมื่อครบกำหนด)				
สัญญาสวอปอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Swap)				
สถานะซื้อ	-	-	39,625	39,625
สถานะขาย	-	5,179	37,446	42,625

39.6 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไป เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ซึ่งมีมูลค่าตามวิธีราคาทุนจำนวน 59.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 2,383 ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้กู้ยืมเงินจากบริษัทย่อยในต่างประเทศดังกล่าวเหล่านี้นกลับเข้ามาเป็นเงินบาทเป็นจำนวนรวม 2,199 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

39.7 มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันหรือจ่ายชำระหนี้สินในขณะที่ยังสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ดังนี้

ก) สินทรัพย์ทางการเงิน

ในการกำหนดราคายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของตราสารทางการเงิน ราคายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่ถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินรวมถึงเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากในสถาบันการเงิน ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและหลักทรัพย์ซื้อโดยมีสัญญาขายคืน ซึ่งจะมีราคาใกล้เคียงกับราคาตามบัญชีเนื่องจากมูลค่าตราสารทางการเงินส่วนใหญ่จะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยในตลาด ส่วนตราสารทางการเงินที่มีเงื่อนไขและระยะเวลาที่เป็นมาตรฐานซึ่งซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องจะใช้ราคาตลาดเป็นราคายุติธรรม เช่น เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เป็นต้น ส่วนลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือตามราคาตามบัญชีหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ข) หนี้สินทางการเงิน

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือตามราคาตามบัญชี เนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่มีเครื่องมือทางการเงินใดที่ราคาตามบัญชีแตกต่างไปจากราคายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

40. การจัดประเภทรายการในงบการเงิน

บริษัทฯ ได้มีการจัดประเภทรายการบัญชีบางรายการในงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ใหม่ตามที่สรุปในตารางด้านล่างนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีในปัจจุบันซึ่งเป็นไปตามประกาศประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สช/ข.น. 53/2553 เรื่องแบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ลงวันที่ 15 ธันวาคม 2553 ซึ่งเริ่มบังคับใช้กับงบการเงินที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2554 เป็นต้นไป ทั้งนี้การจัดประเภทรายการใหม่นี้ดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อกำไรสำหรับปีหรือส่วนของเจ้าของตามที่เคยรายงานไว้ การจัดประเภทรายการใหม่นี้มีดังนี้

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ตามที่จัด	ตามที่เคย	ตามที่จัด	ตามที่เคย
	ประเภทใหม่	รายงานไว้	ประเภทใหม่	รายงานไว้
งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553				
เงินลงทุน - สุทธิ	6,230,597,344	6,281,413,002	5,579,985,298	5,630,800,956
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	57,277,744	6,462,086	57,277,744	6,462,086
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	200,000,000	407,701,795	200,000,000	407,701,795
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	207,701,795	-	207,701,795	-
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553				
ค่านายหน้าจากการซื้อขาย				
หลักทรัพย์	-	838,475,998	-	838,475,998
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อ				
ขายล่วงหน้า	-	55,776,389	-	55,776,389
ค่านายหน้า	901,205,594	-	902,170,496	-
ค่าธรรมเนียมและบริการ	213,662,811	220,616,018	22,967,750	30,885,859
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	-	848,830,678	-	834,319,153
กำไรจากเงินลงทุน	783,409,314	-	768,897,789	-
กำไรจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	-	99,131,262	-	99,131,262
กำไรจากตราสารอนุพันธ์	164,552,626	-	164,552,626	-
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	697,538,714	537,112,372	620,617,381	478,081,031
ค่าตอบแทนกรรมการ	27,829,507	-	22,660,000	-
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	-	188,255,849	-	165,196,350
ค่าภาษีอากร	-	5,475,653	-	5,372,703
ค่าใช้จ่ายอื่น	194,909,013	189,433,360	117,577,188	112,204,485

(หน่วย: บาท)

41. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

41.1 การอนุมัติขยายกำหนดการจ่ายชำระคืนเงินกู้ด้วยสิทธิจากบริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2555 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติขยายกำหนดการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมด้วยสิทธิจากบริษัทย่อยจำนวน 1,600 ล้านบาท จากกำหนดจ่ายชำระเดิมในวันที่ 21 มีนาคม 2556 เป็นวันที่ 21 กันยายน 2556

41.2 การอนุมัติจ่ายปันผลของบริษัทฯ

เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2555 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2555 มีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 ถึง 31 ธันวาคม 2554 ในอัตราหุ้นละ 0.25 บาท รวมเป็นเงินประมาณ 498 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในเดือนเมษายน 2555

41.3 การอนุมัติจ่ายปันผลของบริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2555 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทย่อยครั้งที่ 1/2555 มีมติเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 ถึง 31 ธันวาคม 2554 ในอัตราหุ้นละ 2.90 บาท รวมเป็นเงิน 30.45 ล้านบาท ซึ่งในระหว่างปี 2554 บริษัทย่อยมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้ว 1.50 บาทต่อหุ้น คงเหลือเป็นเงินปันผลที่จ่ายในครั้งนี้อยู่ที่ 1.40 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงิน 14.7 ล้านบาท โดยบริษัทย่อยจะจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในเดือนมีนาคม 2555

42. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2555



บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
KGI SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

173 อาคารเอเชีย เซ็นเตอร์ ชั้น 8-11
ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร
กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ 02-658-8888 โทรสาร 02-658-8012
www.kgieworld.co.th
www.thaiwarrant.com