



COUNTRY GROUP
SECURITIES

ANNUAL REPORT 2010

รายงานประจำปี 2553



สารบัญ

CONTENTS

■	002	สารประธานกรรมการ
	002	Message from the Chairperson
■	009	ข้อมูลทั่วไป
	120	General Information
■	010	ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป
	121	Summary of Financial Statements
■	012	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
	125	Types of Business
■	027	ปัจจัยความเสี่ยง
	138	Risk Factors
■	030	โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ
	141	Shareholder Structure and Management
■	045	การกำกับดูแลกิจการ
	156	Corporate Governance
■	056	รายการระหว่างกัน
	167	Related Transactions
■	058	รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ
	169	The Audit Committee Report
■	059	การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน
	170	Analysis of Operational Results and Financial Position
■	065	บทบาทความรับผิดชอบต่อสังคม
	176	Corporate Social Responsibility
■	073	รายงานความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน
	184	Responsibility Statement from the Board of Directors on the Financial Report
■	074	รายงานของผู้สอบบัญชี
	185	Audit Reports of Certified Public Accountant
■	075	งบการเงิน
	186	Financial Statements
■	118	สำนักงานสาขา
	229	The Company's Branch Offices

สารจากประธานกรรมการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

ในรอบปี 2553 กาวะเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศ มีการปรับตัวดีขึ้นอย่างชัดเจน และสถานการณ์การเมืองภายในประเทศ ได้คลี่คลายลงตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาสที่ 2 ซึ่งสร้างความเชื่อมั่นให้นักลงทุนและส่งผลให้นักลงทุนต่างประเทศเข้ามาซื้อหุ้นสุทธิในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างต่อเนื่อง โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ณ สิ้นปี 2553 ปิดที่ระดับ 1,032.76 จุด ด้วยปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันสูงสุดตั้งแต่ตั้งตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ 28,669 ล้านบาท สูงขึ้นจากปีก่อนถึงร้อยละ 60.6



ศาสตราจารย์ประยูร จินดาประดิษฐ์ / ประธานกรรมการ
Prof. Prayoon Chindapradist / Chairperson

อย่างไรก็ตาม ปี 2553 เป็นปีที่บริษัทหลักทรัพย์โดยรวมได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงการคิดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ตามเกณฑ์ใหม่ของทางการทำให้อัตราค่านายหน้าของบริษัทฯ เฉลี่ยต่ำลง ซึ่งส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ แต่เนื่องจากบริษัทฯ ได้เตรียมแผนรองรับเหตุการณ์ดังกล่าวไว้แล้ว จึงทำให้ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ สูงขึ้นพร้อมทั้งรายได้จากธุรกิจอื่นๆ ทำให้บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 1,611.47 ล้านบาท ในปี 2553 เพิ่มขึ้นจากปี 2552 จำนวน 713.95 ล้านบาท หรือร้อยละ 79.59 โดยมีกำไรสุทธิจำนวน 194.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 124.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 886.48 จากปี 2552

ด้วยผลประโยชน์ที่เติบโตขึ้นอย่างก้าวกระโดด บริษัทฯ จึงมีนโยบายตอบแทนผู้ถือหุ้นบริษัทฯ โดยจะเสนอผู้ถือหุ้นจ่ายเงินปันผลในอัตรา 0.10 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลครั้งแรกในรอบ 11 ปี ของการดำเนินงานของบริษัทฯ

ในปี 2553 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 6 และเป็นอันดับ 2 ของบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมด นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ทำการพัฒนาระบบการซื้อขายหลักทรัพย์และการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ เพื่อรองรับธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ที่จะเปิดให้บริการในปี 2554 รวมทั้งปริมาณธุรกรรมที่จะเพิ่มมากขึ้นในอนาคต เพื่อคงไว้ซึ่งการเป็นบริษัทชั้นนำของประเทศต่อไป

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจตามหลักธรรมาภิบาล และการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อพัฒนาคุณภาพและมาตรฐานการให้บริการที่สะดวก รวดเร็ว ครบวงจรและสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้กับลูกค้าทุกท่าน จนสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีแก่ผู้ถือหุ้น โดยยังคงน้อมนำความรับผิดชอบต่อสังคมอย่างสม่ำเสมอ โดยในปี 2553 บริษัทฯ ได้ดำเนินโครงการด้านความรับผิดชอบต่อสังคมกว่า 30 โครงการ ซึ่งเน้นโครงการด้านการศึกษา ด้านสังคมและด้านทำนุบำรุงศาสนาเพื่อพัฒนาสังคมโดยรวมให้ยั่งยืนต่อไป

ในนามของคณะกรรมการบริษัทฯ ข้าพเจ้าขอขอบคุณผู้ถือหุ้นทุกท่าน ลูกค้าและพันธมิตรทางธุรกิจที่ได้สนับสนุนบริษัทฯ มาโดยตลอด พร้อมทั้ง ขอขอบคุณคณะผู้บริหารและพนักงานทุกท่านที่มีส่วนร่วมในการพัฒนาบริษัทฯ ให้ก้าวหน้าและมีผลประกอบการที่ดีขึ้นอย่างก้าวกระโดดจนสามารถจ่ายเงินปันผลได้เป็นครั้งแรกในรอบ 11 ปี

(.....)
ศาสตราจารย์ ประยูร จินดาประดิษฐ์
ประธานกรรมการ

MESSAGE FROM CHAIRPERSON

To our valued shareholders

In the year 2010, economic conditions both domestically and internationally have clearly improved. The domestic political situation became better since the end of second quarter, which built confidence for local and foreign investors and stimulated higher trading volumes of shares on the Stock Exchange of Thailand. The SET index closed on year-end 2010 at 1,032.76 points with the average daily stock trading volume of approximately Baht 28,669 million, up 60.6% last year.

However, in 2010, all the brokers have been affected by the changing regulation of official commission rate which effectively reduced average commission rates and negatively impacted the revenue of the Company. Fortunately, the Company had already prepared a plan to encounter such an event by increasing support to other business lines and focusing on cost control in order to improve profitability.

Due to the increase in volume of trading of the Company complemented by the increase of revenue from other businesses; the Company had total revenues of Baht 1,611.47 million in 2010, an increase from 2009 of Baht 713.95 million or 79.59% with a net profit of Baht 194.04 million, an increase of Baht 124.37 million or 886.48% from 2009



นายสดาวุธ เตชะอุบล / ประธานกรรมการบริหาร
Mr. Sadawut Taechaubol / Executive Chairperson



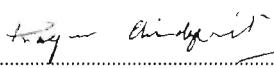
ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ / รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
และ กรรมการผู้จัดการใหญ่
Dr. Prasit Srisuwan / Acting CEO and President

With earnings sharply growing, the Company has a policy to reward the Company's shareholders. Shareholders will receive dividends at a rate of Baht 0.10 per share, which is the first dividend declared in the last 11 years of operations.

In 2010, the Company's market share increased to 6% and was ranked 2nd of all brokerage companies. Furthermore, the Company has developed a software system of trading in securities and derivatives trading to support Securities Borrowing and Lending (SBL) business, which will be available in year 2011. The system will also support all trading volume which will grow in the future. This will help to maintain the Company's position to be a leading firm in the industry.

In addition, the Company focused on the business with good governance and corporate governance to improve the quality and standards of service and a convenient one-stop satisfaction for every customer. Thus, it can create better returns for shareholders. The Company is strongly maintaining its role of good corporate social responsibility. In 2010, the Company implemented corporate social responsibility more than 30 projects that focus on education projects, fostering religious, social and overall sustainable social development.

On behalf of the Board Directors of the Company, we sincerely thank all shareholders, customers and business partners for your continued good support of the Company. We also thank the management team and all employees who are the main contributors to the development of the Company. As the progress and results dramatically improved, the Company is able to pay dividends for the first time in the past 11 years.

()

Prof. Prayoon Chindapradist
Chairperson

คณะกรรมการบริษัท



ศาสตราจารย์ประยูร จินดาประดิษฐ์
ประธานกรรมการ

Prof. Prayoon Chindapradist
Chairperson



นายเดช นามศิริกุล
กรรมการอิสระ รองประธานกรรมการ และกรรมการตรวจสอบ

Mr. Dej Namsirikul
Independent Director, Vice Chairperson and Audit Committee Member



พลเอก วัฒนา สรรพานิช
กรรมการอิสระ และรองประธานกรรมการ

General Wattana Sanphanich
Independent Director and Vice Chairperson



พลตำรวจเอก สมชาย วาณิชเสณี
กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ

Police General Somchai Vanichsenee
Independent Director and Chairperson of the Audit Committee



นายชาญ ตูลยาพิชิตชัย
กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ

Mr. Charn Tulyaphisitchai
Independent Director and Audit Committee Member



นายสดาวุธ เตชะอุบล
กรรมการ และประธานกรรมการบริหาร

Mr. Sadawut Taechaubol
Director and Executive Chairperson



นายสุรพล ขวัญใจธัญญา
กรรมการ และรองประธานกรรมการบริหาร

Mr. Surabhon Kwunchaithunya
Director and Vice Executive Chairperson

BOARD OF DIRECTORS



ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ
กรรมการ รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการใหญ่

Dr. Prasit Srisuwan
Director, Acting CEO and President



นายฮองไซ ชิม
กรรมการ

Mr. Sim Hong Chye
Director



นายฤทธิ คิ้วคชา
กรรมการ

Mr. Litti Kewkacha
Director



นายทศไชย อัสวินวิจิตร
กรรมการอิสระ

Mr. Totsachai Asvinvichit
Independent Director



นายสมคต สืบตระกูล
กรรมการ และประธานกรรมการการลงทุน

Mr. Somkad Sueptrakul
Director and Chairperson of the Investment Committee



นางสาวสุดธิดา จิระพัฒน์สกุล
กรรมการ

Ms. Sudthida Chirapatsakul
Director



นายสดาวุธ เตชะอุบล
ประธานกรรมการบริหาร

Mr. Sadawut Taechaubol
Executive Chairperson



นายสุรพล ขวัญใจธัญญา
รองประธานกรรมการบริหาร

Mr. Surabhon Kwunchaithunya
Vice Executive Chairperson



ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ
รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร / กรรมการผู้จัดการใหญ่

Dr. Prasit Srisuwan
Acting CEO and President



นายชูพงศ์ ธนเศรษฐกร
กรรมการผู้จัดการสายงานธนาคาร

Mr. Chupong Tanasettakorn
Managing Director / Investment Banking



นางสาวสุดธิดา จิระพัฒน์สกุล
กรรมการผู้จัดการสายตราสารทุน 1

Ms. Sudthida Chirapatsakul
Managing Director / Retail Brokerage 1



นางพรรณณี เกกิงเกียรติ
กรรมการผู้จัดการสายตราสารทุน 2

Mrs. Punnee Thakerngkait
Managing Director / Retail Brokerage 2



นายเดชา แปงคำ
กรรมการผู้จัดการสายตราสารทุน 3

Mr. Decha Pangkum
Managing Director / Retail Brokerage 3



นายสุวิธ รัตนยานนท์
กรรมการผู้จัดการสายตราสารทุน 4

Mr. Suwit Ratanayanon
Managing Director / Retail Brokerage 4

ความรับผิดชอบต่อสังคม



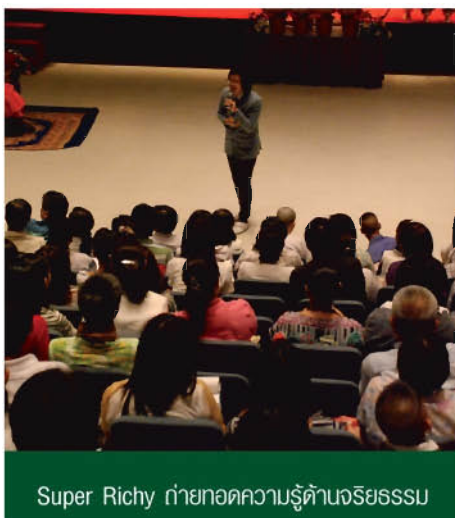
บริจาคคอมพิวเตอร์ ให้กับโรงเรียน

โครงการบริจาคคอมพิวเตอร์ถือเป็นโครงการที่สนับสนุนด้านการศึกษา บริษัทฯ ได้ดำเนินการบริจาคคอมพิวเตอร์เพื่อช่วยปรับปรุงอุปกรณ์การเรียนการสอนแก่โรงเรียนที่ขาดแคลน ซึ่งได้ทำการบริจาคแก่ 14 โรงเรียนทั่วประเทศ รวมทั้งมูลนิธิวัดสวนแก้วและมูลนิธิพระดาบสอีกด้วย

นอกจากนี้ บริษัทฯ ไม่เพียงแต่ให้ความสำคัญกับด้านการศึกษาเท่านั้น การทำนุบำรุงศาสนาถือเป็นอีกด้านที่บริษัทฯ ให้ความสนใจ อาทิ บริจาคเงินเพื่อทำนุบำรุงศาสนา โดยร่วมถวายหนังสือธรรมะให้แก่วัดและโรงเรียนทั่วประเทศเพื่อเป็นการสนับสนุนด้านการศึกษาแก่เด็กุสุขุมและผู้สนใจจำนวน 2,000 แห่ง และโรงเรียนต่างๆ อีก 1,000 แห่ง



บริจาคคอมพิวเตอร์ ให้กับกองทัพอากาศ



Super Richy ถ่ายทอดความรู้ด้านจริยธรรม

บริษัทฯ ตระหนักถึงบทบาทและความรับผิดชอบต่อสังคมรอบข้าง อีกทั้งยังมีความมุ่งมั่นที่จะแสดงความรับผิดชอบต่อสังคมแก่ผู้ที่มีส่วนได้ส่วนเสียต่อเนื่องเป็นประจำทุกปี บริษัทฯ ได้จัดสรรงบประมาณส่วนหนึ่ง เพื่อนำมาดำเนินกิจกรรมการช่วยเหลือสังคม โดยเน้นด้านการส่งเสริมการศึกษา แก่เยาวชนผู้ด้อยโอกาส ส่งเสริมด้านการทำนุบำรุงศาสนาและส่งเสริมคุณภาพชีวิตทางสังคม ตลอดปี 2553 บริษัทฯ ได้ดำเนินกิจกรรมด้านการศึกษาทั้งหมด 11 โครงการ ด้านการทำนุบำรุงศาสนา 7 โครงการและด้านการส่งเสริมคุณภาพสังคม 14 โครงการ

บริษัทฯ ยังมีบุคลากร คือ Super Richy ผู้ซึ่งอุทิศตัวเองให้แก่สังคม ในการถ่ายทอดความรู้ด้านจริยธรรม การนั่งสมาธิและธรรมะให้แก่บุคคลที่สนใจ รวมทั้งเป็นวิทยากรบรรยายให้แก่หน่วยงานต่างๆ เช่น กรมสรรพากร มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ และอื่นๆ

การพัฒนาด้านสังคมเป็นอีกหนึ่งด้านที่บริษัทฯ ไม่เคยละเลย บริษัทฯ ได้ร่วมเป็นผู้นับสนุนกับองค์กรอื่นๆ ในการให้ทุนเรียนหนังสือแก่นักเรียนที่ด้อยโอกาสและให้เงินสนับสนุนโรงเรียนในถิ่นทุรกันดารในการสร้างอาคารเรียน

SOCIAL RESPONSIBILITIES

CGS is always aware of our social responsibilities to the community that we are a part of. We dedicate to act in a socially responsible way in our interactions with all stakeholders. In each year, CGS allocates partial budget to support corporate social responsibilities (CSR)'s activities by focusing on three areas such as education, religion, and social improvement.



Furthermore, the Company supported not only educational projects, but also fostered important religious projects. For example; the Company donated money to preserving Buddhism by co-sponsoring the donation of Dharma books to 2,000 Thai temples and 1,000 schools across the country. One of the Company's employees, nick-named "Super Richy", also contribute his knowledge of mediation and dharma to interested people and many organizations such as Revenue department of Thailand, Chiang Mai University and amongst others.



In 2010, the Company supported 11 educational projects, 7 religious projects, and 14 social improvement projects. Computer donations is an example of one educational projects that CGS has done in order to improve learning facilities in schools. Computer equipment was donated to 14 schools in rural areas across the country, and also to the Wat Suan Kaew Foundation, and Pradabot Foundation.



Social improvement is also an important corporate social responsibility that the Company doesn't overlook. The Company had co-sponsored with many organizations in order to give scholarships to underprivileged students, and has also given money support to schools in rural areas for building school facilities.

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ สถานที่ตั้ง ประเภทธุรกิจ และทุนจดทะเบียน

ชื่อบริษัท	:	บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
สถานที่ตั้ง	:	132 อาคารสินธร 1 ชั้น 2, 3 และ 9 ถนนวิภาวดี แขวงจตุรพักตรพิมาน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2205-7000 โทรสาร 0-2205-7171 เว็บไซต์ www.cgsec.co.th
ทะเบียนบริษัทเลขที่	:	0107537000572
ประเภทธุรกิจ	:	ประกอบธุรกิจโดยได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท ก. จากกระทรวงการคลัง ปัจจุบันบริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้ประกอบธุรกิจประเภทต่างๆ ตามใบอนุญาต ได้แก่ <ol style="list-style-type: none"> 1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ 2. การค้าหลักทรัพย์ 3. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 4. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน 5. การจัดการกองทุนรวม 6. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล 7. กิจการการยืมและไถ่ยืมหลักทรัพย์ 8. การจัดการเงินร่วมลงทุน 9. กิจการตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
ทุนจดทะเบียน	:	3,149,549,316 บาท
ทุนชำระแล้ว	:	2,330,759,812 บาท
แบ่งออกเป็น	:	หุ้นสามัญ 2,330,759,812 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

บุคคลอ้างอิงอื่นๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์	:	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์ ชั้น 4, 7 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2229-2800 โทรสาร 0-2359-1259
ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้	:	ไม่มี
ผู้สอบบัญชี	:	ดร. ศุภมิตร เตชะมนตรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3356 บริษัท ดีลอยท์ กู๊ช โธมัส โซนบักซ์ จำกัด ชั้น 25 อาคารธนาการ 183 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2676-5700 โทรสาร 0-2676-5757
ที่ปรึกษากฎหมาย	:	1. บริษัท ที่ปรึกษากฎหมาย สนิทและเพื่อน จำกัด เลขที่ 122 ถนนบุญศิริ แขวงศาลเจ้าพ่อเสือ เขตพระนคร กรุงเทพฯ 10200 โทรศัพท์ 0-2224-2130 โทรสาร 0-2226-1346 2. บริษัท สำนักกฎหมาย ธีรยุทธ ธรรม์ จำกัด 61/52 ซอยทวีมิตร 8 ถนนพระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310 โทรศัพท์ 0-2246-2182 โทรสาร 0-2643-9953 3. บริษัท สำนักกฎหมายสากล สยามพรีเมียร์ จำกัด 999/9 อาคาร ดี ออฟฟิศ แอท เซ็นทรัลเวิลด์ ชั้น 26 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2646-1888 โทรสาร 0-2646-1919
ที่ปรึกษาทางการเงิน	:	ไม่มี
ที่ปรึกษาหรือผู้จัดการภายใต้สัญญาการจัดการ	:	ไม่มี

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัทฯ

ข้อมูลโดยสรุปจากงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทฯ

หน่วย : บาท

	2553	2552	2551
สินทรัพย์รวม	4,380,667,925	3,014,772,743	3,845,462,637
หนี้สินรวม	1,416,932,049	934,724,275	285,141,644
ทุนที่ออกและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว	2,330,759,812	1,866,366,210	4,195,895,720
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,963,735,876	2,080,048,468	3,560,320,993
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,559,003,305	788,820,376	370,769,669
รายได้รวม	1,611,474,762	897,524,685	556,728,964
กำไรขั้นต้น	1,452,023,157	729,396,350	339,462,864
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	194,042,910	19,666,026	(317,791,829)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

	2553	2552	2551
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	93.14	92.47	91.56
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	12.04	2.19	(57.08)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	7.69	0.70	(8.33)
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	19.54	(6.92)	(12.93)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.25	0.57	(7.43)
อัตราการลงทุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.44	0.26	0.13
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้ (เท่า)	*	33.22	*
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้ (เท่า)	*	95.89	*
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม (%)	35.07	33.06	68.22
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (%)	80.59	95.42	111.47
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.48	0.45	0.08
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	136.12	-	-
อัตราส่วนอื่น			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพ์ต่อสินทรัพย์ (%)	19.41	30.17	37.72
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (%)	174.74	164.96	1,137.10
ข้อมูลต่อหุ้น			
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ** (บาท)	0.0840	0.0072	(0.0757)
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.10	-	-
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.27	1.11	0.85
อัตราทางการเงินเติบโต			
สินทรัพย์รวม (%)	45.31	(21.60)	(18.34)
หนี้สินรวม (%)	51.59	227.81	(55.58)
รายได้ธุรกิจหลักทรัพ์ (%)	97.64	112.75	(42.04)
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน (%)	64.79	34.77	(16.98)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	886.48	106.19	(2,074.53)

หมายเหตุ * ไม่สามารถคำนวณได้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืม

** ตัวเลขต่อหน่วยน้ำหนัก

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ประวัติความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

ปี 2509 - ปี 2539

- ปี 2509 - จัดทะเบียนก่อตั้ง "บริษัท แอ็คคินซัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด"
- ปี 2517 - สมัครและได้รับเลือกเป็นบริษัทสมาชิกหมายเลข 3 ของตลาดหลักทรัพย์ฯ
- ปี 2522 - เปลี่ยนแปลงชื่อเป็น "บริษัทหลักทรัพย์ แอ็คคินซัน จำกัด"
- ปี 2534 - ทุนสามัญของบริษัทฯ ได้รับอนุมัติให้เป็นหลักทรัพย์รับอนุญาตในตลาดหลักทรัพย์ฯ
- ปี 2536 - ทุนสามัญของบริษัทฯ ได้รับอนุมัติให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน
- ปี 2537 - แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 200 ล้านบาท เป็น 600 ล้านบาท

ปี 2540 - ปี 2551

- ปี 2540 - แก้ไขข้อบังคับเพื่อย้ายสัดส่วนการถือหุ้นของชาวต่างชาติ จากเดิมร้อยละ 25 เป็นร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมดและได้จดทะเบียนเพิ่มทุนเป็นระยะๆ
- ปี 2542 - เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 1,785 ล้านบาท เพื่รองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญชุดที่ 1 และชุดที่ 2 ซึ่งได้หมดอายุไปแล้วเมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2544 และวันที่ 14 ธันวาคม 2545 ตามลำดับ
- ปี 2545 - เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 2,414.16 ล้านบาท เพื่อซื้อหุ้นสามัญจำนวนร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ Indosuez W.I. Carr Securities (Thailand) Limited ซึ่งบริษัทฯ ได้ซื้อบริษัทดังกล่าวเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2545 ต่อมาได้เปลี่ยนชื่อเป็น "บริษัทหลักทรัพย์ ไอซี จำกัด" และ "บริษัทหลักทรัพย์ เอเพ็กซ์ จำกัด" ตามลำดับ
 - เพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 4,916.51 ล้านบาท เพื่รองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญชุดที่ 3 และชุดที่ 4 ซึ่งได้หมดอายุไปแล้วเมื่อวันที่ 16 มกราคม 2547 และวันที่ 16 มกราคม 2549 ตามลำดับ
- ปี 2546 - เปลี่ยนแปลงโครงสร้างของคณะกรรมการ โดยนายอุดม วิทยาภัย ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการ และนางอากา ศักดิ์ดา ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริหาร
- ปี 2547 - เพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วเป็น 3,223.10 ล้านบาท จากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของใบสำคัญแสดงสิทธิ ชุดที่ 3
- ปี 2549 - เพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วเป็น 4,195.89 ล้านบาท จากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของใบสำคัญแสดงสิทธิ ชุดที่ 4
 - เปลี่ยนแปลงโครงสร้างของคณะกรรมการ โดยศาสตราจารย์ประยูร จินดาประสิทธิ์ ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการ และนายสทวรุณ เตชะอุบล ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่
 - ปิดและควบรวมสาขาจำนวน 23 สาขา
- ปี 2550 - ปิดและควบรวมสาขาจำนวน 4 สาขา และเปิดสาขาเพิ่มเติมจำนวน 1 สาขา
 - โอนทุนสำรองและทุนสำรองส่วนสำรองค่าหุ้นจำนวน 813.67 ล้านบาท เพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ซึ่งมีจำนวน 901.67 ล้านบาท เมื่อแล้วเสร็จ คงเหลือผลขาดทุนสะสมจำนวน 87.99 ล้านบาท
 - เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากหุ้นละ 10 บาท เป็นหุ้นละ 1 บาท
 - ลดทุนจดทะเบียนชำระแล้วของบริษัทหลักทรัพย์ เอเพ็กซ์ จำกัด จากเดิม 482.05 ล้านบาท ให้คงเหลือจำนวน 120.51 ล้านบาท เพื่อเตรียมความพร้อมในการจำหน่ายหุ้นทั้งหมดในบริษัทดังกล่าว
- ปี 2551 - จำหน่ายหุ้นทั้งหมดในบริษัทหลักทรัพย์ เอเพ็กซ์ จำกัด ให้แก่ Merrill Lynch Holdings (Mauritius)
 - คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์มอบใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้แก่บริษัทฯ และเริ่มให้บริการด้านธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
 - กระทรวงการคลัง ตามข้อเสนอแนะของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ออกใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ แบบ ก. ซึ่งเป็นใบอนุญาตที่สามารถประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ได้ครบทุกประเภทให้แก่บริษัทฯ
 - สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์อนุญาตให้บริษัทฯ เริ่มประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
 - ปิดและควบรวมสาขาจำนวน 4 สาขา

- ปี 2552 - ลงทุนเพิ่มเติมในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) รวมเป็นร้อยละ 22.5 ของ ทุนจดทะเบียนของบริษัทดังกล่าว มีผลให้บริษัทดังกล่าวเปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทร่วม
- เปิดสาขาเพิ่มเติมจำนวน 16 สาขา และปิดและควบรวมสาขาจำนวน 3 สาขา
 - ลดทุนจดทะเบียนที่ยังไม่ได้เรียกชำระ จากจำนวน 4,916.51 ล้านบาท ให้คงเหลือ 4,195.89 ล้านบาท โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 720.62 ล้านหุ้น
 - ลดทุนจดทะเบียนชำระแล้ว จากจำนวน 4,195.89 ล้านบาท ให้คงเหลือ 4,038.14 ล้านบาท โดยการลดจำนวนหุ้นที่น้อยลงจำนวน 157.75 ล้านหุ้น เพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสม ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 ซึ่งมีจำนวน 157.75 ล้านบาท
 - ลดทุนจดทะเบียนชำระแล้ว จากจำนวน 4,038.14 ล้านบาท ให้คงเหลือ 2,300.00 ล้านบาท โดยการลดจำนวนหุ้นที่น้อยลงจำนวน 1,738.14 ล้านหุ้น เพื่อคืนเงินบางส่วนจำนวน 1,738.14 ล้านบาท ให้แก่ผู้ถือหุ้น
 - เปลี่ยนแปลงชื่อบริษัทจากเดิม "บริษัทหลักทรัพย์ แอ๊ดคีนซัน จำกัด (มหาชน)" เป็น "บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)"
 - ลดทุนจดทะเบียนชำระแล้ว จากจำนวน 2,300.00 ล้านบาท ให้คงเหลือ 1,866.37 ล้านบาท โดยการลดจำนวนหุ้นที่น้อยลงจำนวน 433.63 ล้านหุ้น เพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสม ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2552 จำนวน 433.63 ล้านบาท
 - ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ จำนวนไม่เกิน 466.59 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น ในอัตรา 4 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ ในราคาหุ้นละ 1.30 บาท
 - ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ รุ่นที่ 5 จำนวนไม่เกิน 466.59 ล้านหน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนและได้รับการจัดสรรหุ้น ในอัตรา 1 หุ้นสามัญใหม่ ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยไม่คิดมูลค่า ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย สามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.50 บาท
 - ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และ/หรือที่ปรึกษาของบริษัทฯ ตามโครงการ ESOP ครั้งที่ 1 จำนวนไม่เกิน 350.00 ล้านหน่วย โดยไม่คิดมูลค่า ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย สามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.50 บาท
 - เพิ่มทุนจดทะเบียน จากจำนวน 1,866.37 ล้านบาท เป็น 3,149.55 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 1,283.18 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในปี 2553

- จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้ว จากจำนวน 1,866.37 ล้านบาท เป็น 2,330.76 ล้านบาท เมื่อวันที่ 25 มกราคม 2553
- แต่งตั้ง ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ เป็นรักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร แทนนายบี เตชะอุบล ที่ได้ลาออก โดยมีผลนับแต่วันที่ 7 กันยายน 2553
- แต่งตั้งนางสาวสุดธิดา จิระพัฒน์สกุล เป็นกรรมการ (มีอำนาจในการจัดการ) แทนนายบี เตชะอุบล ที่ได้ลาออก โดยมีผลนับแต่วันที่ 29 กันยายน 2553
- แต่งตั้งนางสาวเนตรชนก อาภาวรรณ เป็นรักษาการผู้ดำรงตำแหน่งสูงสุดสายบัญชีและการเงิน และผู้อำนวยการอาวุโสสายบัญชีและการเงิน แทนนางสาวลักขณ์ คงวัฒนเศรษฐี รองกรรมการผู้จัดการ สายบัญชีและการเงิน โดยมีผลนับแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2553

ภาพรวมการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ

บริษัทหลักทรัพย์ คีนทร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 9 ประเภท ตามที่ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังและคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ดังต่อไปนี้

1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. การค้าหลักทรัพย์
3. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
4. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
5. การจัดการกองทุนรวม
6. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
7. กิจการการยืมและไถ่ยืมหลักทรัพย์
8. การจัดการเงินร่วมลงทุน
9. กิจการตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทร่วม

บริษัทฯ ได้ลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) รวมแล้วเป็นร้อยละ 24.92 ของทุนจดทะเบียนของบริษัทดังกล่าว จึงทำให้บริษัทนั้นมีสถานะเป็นบริษัทร่วม บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุน โดยได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท "กิจการจัดการกองทุน" เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2518 บริษัทดังกล่าวดำเนินธุรกิจ รวม 4 ประเภท คือ

1. ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท "กิจการจัดการกองทุน"
2. เป็นผู้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
3. เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์
4. ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท "การจัดการกองทุนส่วนบุคคล"

ปัจจุบัน บริษัทดังกล่าวมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 120 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 120 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

นโยบายในการแบ่งการดำเนินงานด้านธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่ม

- ไม่มี -

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ

หน่วย : บาท

รายได้	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย *					
	2553		2552		2551 **	
	ล้านบาท	ร้อยละของรายได้รวม	ล้านบาท	ร้อยละของรายได้รวม	ล้านบาท	ร้อยละของรายได้รวม
ค่านายหน้า	1,292.00	80.18	794.67	88.54	417.27	74.95
- ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	1,221.41	75.79	756.18	84.25	412.82	74.15
- ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	70.59	4.38	38.49	4.29	4.45	0.80
ค่าธรรมเนียมและบริการ	16.54	1.03	23.55	2.62	1.37	0.25
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	164.61	10.21	(92.64)	(10.32)	(194.95)	(35.02)
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	0.58	0.04	(0.04)	(0.00)	(0.04)	(0.01)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	35.43	2.20	31.16	3.47	93.35	16.77
ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	49.85	3.09	32.11	3.58	53.77	9.66
กำไรจากการขายเป็นลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	151.40	27.19
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	45.76	2.84	26.54	2.96	5.96	1.07
ค่านายหน้าจัดการธุรกรรม	-	-	44.33	4.94	-	-
โอนกลับค่าเผื่อการค้ำประกันเงินลงทุน	-	-	19.49	2.17	11.00	1.98
รายได้อื่น	6.70	0.42	18.35	2.04	17.60	3.16
รายได้รวม	1,611.47	100.00	897.52	100.00	556.73	100.00

หมายเหตุ * เมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2552 บริษัทฯ ได้มีการลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เป็นต้นจนกระทั่งเปลี่ยนสถานะจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม ดังนั้นงบดุลที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสดที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจึงมีขึ้นในวันที่ 31 ธันวาคม 2551 ได้มีการจัดทำขึ้นใหม่ เพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบกับการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552

** เมื่อวันที่ 9 มกราคม 2551 บริษัทฯ ได้ขายเงินลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ให้กับบริษัทแห่งหนึ่ง บริษัทฯ ซึ่งไม่ได้จัดทำงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และงบกำไรขาดทุนรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 เนื่องจากรายการค้าที่เกิดขึ้น ระหว่างวันที่ 1 มกราคม ถึงวันที่ 9 มกราคม 2551 ไม่เป็นสาระสำคัญ

- โปรดดูรายละเอียดประกอบเกี่ยวกับนโยบายเงินลงทุนในหัวข้อสินทรัพย์ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ในหัวข้อคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

ก) กิจกรรมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยเป็นตัวแทนซึ่งทำหน้าที่เป็นนายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับลูกค้า ทั้งบุคคลธรรมดา นิติบุคคล และสถาบันการเงินต่างๆ รวมถึงกองทุน และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ โดยมีช่องทางการส่งคำสั่งซื้อขายได้ทั้งการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์โดยตรงกับเจ้าหน้าที่การตลาด หรือการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ทางโทรศัพท์ไปยังเจ้าหน้าที่การตลาด ที่ให้คำแนะนำการลงทุนและรับคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ที่ประจำอยู่ที่สำนักงานใหญ่และ/หรือสำนักงานสาขาทั่วประเทศ ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังมีการบริการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต โดยลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตได้ทั่วโลก เพื่ออำนวยความสะดวกในการทำธุรกรรมให้กับลูกค้าตามความต้องการอย่างเต็มที่ บริษัทฯ ยังมีนโยบายส่งเสริมและสนับสนุนการขยายฐานผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และให้ความสำคัญกับการพิจารณารับลูกค้า ทั้งนี้ บัญชีเพื่อการซื้อขายสำหรับลูกค้าที่บริษัทฯ ให้บริการอยู่ ได้แก่ บัญชีเงินสด (Cash) บัญชีที่วางเงินไว้กับบริษัทฯ ล่วงหน้า เพื่อการชำระราคาเต็มจำนวน (Cash Balance) และบัญชีมาร์จินในระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance)

บริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมาปรากฏตามตารางต่อไปนี้

ตารางแสดงส่วนแบ่งตลาดและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์

มูลค่าการซื้อขาย	ปี 2553	ปี 2552	ปี 2551
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ล้านบาท)	6,937,889.87	4,338,479.27	3,919,874.31
ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (ล้านบาท)	96,057.57	90,499.92	61,355.69
รวม	7,033,947.44	4,428,979.19	3,981,230
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	735,436.72	417,361.01	184,098.90
ส่วนแบ่งตลาด (%)	5.94	4.83	2.31

สัดส่วนลูกค้าในประเทศและต่างประเทศ

ในปี 2553 บริษัทฯ มีสัดส่วนลูกค้าในประเทศและต่างประเทศดังนี้

สัดส่วนลูกค้า	จำนวนลูกค้า		มูลค่าการซื้อขาย	
	จำนวนราย	%	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	%
บัญชีเงินลงทุนของบริษัทฯ	42	0.12659754	199,646.49	21.4380295
ลูกค้าในประเทศ	31,767	95.7529539	722,543.41	77.5866729
ลูกค้าต่างประเทศ	1,367	4.12044852	9,082.68	0.97529769
รวม	33,176	100	931,272.58	100

นโยบายการรับลูกค้าและการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลูกค้า

บริษัทฯ มีนโยบายให้ความสำคัญกับการส่งเสริมและสนับสนุนการขยายฐานผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีการกำหนดนโยบายวิธีปฏิบัติที่ชัดเจนตามกฎระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. รวมทั้งมีการเตรียมการสำหรับนโยบาย เพื่อรองรับมาตรการการป้องกันการใช้อำนาจของหลักทรัพย์เป็นช่องทางในการฟอกเงิน และสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย ซึ่งเป็นมาตรการสำคัญเพื่อรองรับนโยบายหลักของการกำกับดูแลสถาบันการเงินของทางการในการพิจารณาการรับลูกค้า ได้มีการกำหนดนโยบายเกี่ยวกับความเหมาะสมในการรับลูกค้า และมีนโยบายในการพิจารณาวงเงินให้กับลูกค้าแต่ละรายตามความเหมาะสมของ ฐานะการเงิน เพื่อประเมินการบริการที่จะนำเสนอแก่ลูกค้าแต่ละรายให้เหมาะสมที่สุด รวมทั้งเป็นการควบคุมและป้องกันความเสี่ยงในการทำธุรกรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมด้วย โดยได้กำหนดหลักเกณฑ์การเปิดบัญชี การพิจารณาอนุมัติวงเงิน และการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าไว้เป็นลายลักษณ์อักษร รวมทั้งได้กำหนดให้เจ้าหน้าที่การตลาดผู้ซึ่งดูแลลูกค้า มีหน้าที่ต้องทำความรู้จักลูกค้าและประเมินก่อนการนำเสนอบริการ เพื่อให้การนำเสนอการเป็นไปตามวัตถุประสงค์การลงทุน ฐานะการเงิน ข้อจำกัดของลูกค้า ทั้งในด้านการลงทุน เชื้อนไข และรูปแบบการลงทุน

บริษัทฯ ได้กำหนดผู้มีอำนาจอนุมัติการเปิดบัญชีและอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ เพื่อให้การพิจารณามีความถูกต้องเหมาะสมรวดเร็ว และมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ดังตารางต่อไปนี้

วงเงินอนุมัติ	ผู้มีอำนาจอนุมัติ
ไม่เกิน 2 ล้านบาท	ผู้จัดการสายธุรกิจหลักทรัพย์ หรือผู้บริหารสูงสุดของสาขา หรือสูงกว่า
ไม่เกิน 20 ล้านบาท	ผู้บริหารสูงสุดสายตราสารทุน ตราสารอนุพันธ์ หรือสูงกว่า
ไม่เกิน 30 ล้านบาท	กรรมการผู้จัดการสายตราสารทุน ตราสารอนุพันธ์ หรือสูงกว่า
ไม่เกิน 50 ล้านบาท	กรรมการผู้จัดการใหญ่ หรือสูงกว่า
ไม่เกิน 150 ล้านบาท	คณะกรรมการพิจารณาวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ หรือสูงกว่า
150 ล้านบาทขึ้นไป	คณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการพิจารณาวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ประกอบด้วย

- กรรมการบริหาร 2 ท่าน
- ผู้บริหารสูงสุดสายตราสารทุน 4 ท่านและ / หรือ ผู้บริหารสูงสุดของสายธุรกิจตราสารอนุพันธ์ 1 ท่าน ผู้บริหารสูงสุดของฝ่ายบริหารความเสี่ยง 1 ท่าน
- การอนุมัติของคณะกรรมการพิจารณาวงเงินให้ถือเป็นมติ เมื่อกรรมการมีการลงมติเห็นชอบร่วมกันไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของกรรมการผู้เข้าร่วมประชุม

นโยบายการกำหนดมาร์จิ้นของหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้จัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ทำหน้าที่พิจารณารายชื่อหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น เพื่อให้ลูกค้าสามารถซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินกู้ยืมในบัญชีมาร์จิ้นในระบบ Credit Balance คณะกรรมการดังกล่าวประกอบด้วยกรรมการบริหาร 2 ท่าน กรรมการผู้จัดการสายตราสารทุน ผู้บริหารสูงสุดสายตราสารอนุพันธ์ ผู้บริหารสูงสุดฝ่ายบริหารความเสี่ยง และผู้บริหารสูงสุดของฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ ให้ถือเป็นมติ เมื่อกรรมการลงมติเห็นชอบร่วมกันไม่น้อยกว่า 3 ใน 5 ของกรรมการดังกล่าวและจะทำการทบทวนอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง แต่หากมีเหตุการณ์หรือมีปัจจัยที่อาจเกิดความผันผวนขึ้นได้ ซึ่งจะมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อราคาหลักทรัพย์ ก็จะมีการพิจารณาเป็นกรณีพิเศษเพื่อโต้ทันต่อเหตุการณ์

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีหลักเกณฑ์ในการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น โดยแบ่งเป็นกลุ่มตามระดับความเสี่ยง ดังนี้

กลุ่ม	IM (%)
A	50
B	60
C	70
F	100
N	0

- หมายเหตุ : • หุ้นที่อยู่ในกลุ่ม A, B, C, F จัดเป็นหุ้นที่สามารถซื้อขายได้ และนำมาเป็นหลักประกันได้ (Marginable Securities) ตามอัตราในตารางข้างต้น
- หุ้นที่อยู่ในกลุ่ม N จัดเป็นหุ้นที่ไม่ได้ซื้อในบัญชีมาร์จิ้น และไม่รับเป็นหลักประกัน (Non Marginable Securities)

เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และการรับหลักประกัน / ค่าประกัน

เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกและอำนาจซื้อให้แก่ลูกค้า บริษัทฯ ได้เพิ่มการให้บริการเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์มาตั้งแต่ปี 2545 โดยมีนโยบายในการพิจารณาให้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ดังนี้

1. ลูกค้าบุคคลธรรมดาที่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทยและนิติบุคคล / สถาบัน / กองทุน ทั้งที่จดทะเบียนและมีจัดทะเบียนในประเทศไทย
2. การกำหนดวงเงินกู้ยืมของลูกค้าให้เหมาะสมตามหลักประกัน ฐานะการเงิน ความสามารถในการชำระหนี้ สภาพคล่อง และประสบการณ์การลงทุนของลูกค้า รวมทั้งมีการทบทวนสถานะของลูกค้าและควบคุมการใช้วงเงินอย่างใกล้ชิด
3. การควบคุมความเสี่ยงของบัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ มีหลักเกณฑ์ดังนี้
 - 3.1 การเรียกหลักประกันเพิ่ม เมื่อมูลค่าหลักประกันลดลงเหลือต่ำกว่าร้อยละ 35 ภายใน 5 วันทำการ นับจากวันที่บริษัทฯ ออกหนังสือแจ้งการบังคับขายหลักประกันในวันทำการถัดไป เมื่อมูลค่าหลักประกันลดลงเหลือต่ำกว่าร้อยละ 28 และ/หรือไม่นำหลักประกันมาเพิ่มภายใน 5 วันทำการ นับจากวันที่มูลค่าหลักประกันลดลงเหลือต่ำกว่าร้อยละ 35
 - 3.2 การเรียกหลักประกันเพิ่มระหว่างวัน (Intraday) กรณีที่หลักประกันมีมูลค่าลดลงเหลือต่ำกว่าร้อยละ 28 ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ลูกค้าต้องนำหลักประกันมาเพิ่มภายในเวลาที่บริษัทกำหนด มิฉะนั้นบริษัทจะดำเนินการบังคับขายทันที

4. บริษัทฯ มีการควบคุมการกระจุกตัวของการถือหุ้นหลักทรัพย์สินใดหลักทรัพย์สินหนึ่งในบัญชีมารจีน โดยการกำหนดมูลค่าสูงสุดของหลักทรัพย์สินแต่ละหลักทรัพย์สินที่บริษัทฯ อนุญาตให้ถือหุ้นตามกลุ่ม และแยกพิจารณาเป็นเฉพาะรายหลักทรัพย์สินในบางหลักทรัพย์สิน เพื่อให้สามารถบริหารความเสี่ยงแต่ละหลักทรัพย์สินได้อย่างใกล้ชิด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทฯ มียอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์สินจำนวน 765.16 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทฯ มีนโยบายไม่ให้ลูกค้านักบัญชีมารจีนกู้ยืมเงินเกินวงเงิน

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมียอดลูกหนี้อื่น ซึ่งโอนมาจากลูกหนี้บัญชีเงินสดและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์สินที่คงค้างอยู่ในบัญชีจำนวน 432.70 ล้านบาท ยอดหนี้จำนวนดังกล่าวส่วนหนึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินคดี และอีกส่วนหนึ่งอยู่ระหว่างการฟ้องชำระและติดตามหนี้ของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับมูลหนี้ที่จัดขึ้นสงสัยจะสูญทั้งจำนวนแล้ว

นโยบายการระับรับรู้รายได้

บริษัทฯ มีนโยบายรับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สินตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย ซึ่งบริษัทฯ จะหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามเกณฑ์คงค้าง

กรณีดังต่อไปนี้ ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

1. ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลค่าหนี้
2. ลูกหนี้ผ่อนชำระที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
3. ลูกหนี้ผ่อนชำระที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจน และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทฯ จะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
4. ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา
5. ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

การควบคุมและติดตามการซื้อขายหลักทรัพย์สินของลูกค้าน

บริษัทฯ กำหนดให้เจ้าหน้าที่การตลาดมีหน้าที่รับผิดชอบในการติดตาม และทบทวนวงเงินอนุมัติของลูกค้านแต่ละรายเป็นประจำอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อกำหนดวงเงินอนุมัติให้เหมาะสมกับลักษณะพฤติกรรมกรรมการซื้อขาย และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้านแต่ละรายในความดูแลรับผิดชอบ โดยพิจารณาจากประวัติการซื้อขายและการชำระราคาที่ผ่านมาในอดีต นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีการกำหนดระเบียบในเรื่องการทบทวนวงเงินสำหรับกรณีลูกค้านที่มีประวัติผิดนัดชำระราคาในแต่ละรายไตรมาสอย่างชัดเจน

สำหรับลูกค้านที่ไม่ชำระราคาตามกำหนด ฝ่ายชำระราคาจะแจ้งให้เจ้าหน้าที่การตลาดรับผิดชอบบัญชีลูกค้านดำเนินการบังคับขายหลักทรัพย์สินที่ยังมิได้ชำระราคาในวันทำการถัดไปจากวันที่ครบกำหนดชำระราคานั้น ในกรณีที่ลูกค้านมีผลขาดทุนเกิดขึ้น ฝ่ายชำระราคาจะร่วมกับเจ้าหน้าที่การตลาดในการติดตามลูกค้านให้มาชำระหนี้ในส่วนที่ขาดทุน ในกรณีที่ไม่สามารถติดตามลูกค้านให้มาชำระหนี้ในระยะเวลาอันสมควรได้ ฝ่ายชำระราคาจะส่งหนังสือแจ้งให้ลูกค้านมาชำระหนี้ภายในระยะเวลาที่กำหนดอีกครั้งหนึ่ง หากพ้นกำหนดดังกล่าวจะส่งเรื่องให้นิติกรของบริษัทฯ เพื่อดำเนินการตามกฎหมายต่อไป

สำหรับลูกหนี้ที่ได้ทำสัญญาผ่อนชำระกับบริษัทฯ นั้น หน่วยงานที่รับผิดชอบด้านชำระราคาและด้านการตลาดจะร่วมกันติดตามดูแลให้ลูกหนี้ดังกล่าวชำระหนี้ตามสัญญา หากการผ่อนชำระไม่เป็นไปตามสัญญา และการติดตามทวงถามไม่เป็นผล จะส่งเรื่องให้นิติกรของบริษัทฯ นำเสนอเพื่อพิจารณาดำเนินการฟ้องร้องดำเนินคดีกับลูกค้านต่อไป

นโยบายการตั้งค่าเพื่อหนีสงสยจะสูญ

บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเพื่อหนีสงสยจะสูญ โดยใช้หลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

บริษัทฯ มีนโยบายในการตั้งค่าเพื่อหนีสงสยจะสูญ โดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละราย ซึ่งการประเมินนี้รวมถึงการพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักประกันที่ใช้ค้ำประกัน บริษัทฯ ตั้งค่าเพื่อหนีสงสยจะสูญสำหรับลูกหนี้เมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอ หรือมีโอกาสที่ลูกหนี้จะชำระเป็นต้นและดอกเบี้ยคืนไม่ครบจำนวน ทั้งนี้ ยังได้ปฏิบัติตามการจัดอันดับหนี้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 และ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 เรื่องการจัดทำบัญชีสำหรับลูกหนี้โดยยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งสรุปได้ดังนี้

1. มูลหนี้จัดชั้นสูญ หมายถึง

1.1 มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้ว แต่ไม่ได้รับการชำระหนี้ และบริษัทฯ ได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายกาชำระแล้ว

1.2 มูลหนี้ส่วนที่บริษัทฯ ได้ทำสัญญาปลดหนี้ไว้

2. มูลหนี้จัดชั้นสงสย หมายถึงมูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่ามูลค่าหลักประกันของลูกหนี้ ซึ่งเข้าลักษณะดังนี้

2.1 ลูกหนี้ทั่วไป ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา และลูกหนี้อื่นที่มีมูลค่าหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้

2.2 ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

2.3 ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทฯ จะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด

2.4 เพื่อประโยชน์ตามความใน 2.2 ในกรณีที่มีจำนวนดอกเบี้ยที่ลูกหนี้ชำระตามสัญญาต่ำกว่าจำนวนดอกเบี้ยที่คำนวณตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงอย่างมีนัยสำคัญ ให้อัตราดอกเบี้ยรายนั้นยังค้างชำระดอกเบี้ยของเดือนนั้น

3. มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึงมูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงเกินกว่ามูลค่าหลักประกันของลูกหนี้ ที่เข้าลักษณะตามข้อ 2

บริษัทฯ มีนโยบายในการตัดจำหน่ายมูลหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีหนี้ที่พบรายการดังกล่าว และจะตั้งค่าเพื่อหนีสงสยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 100 ของมูลหนี้จัดชั้นสงสยทั้งจำนวน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทฯ มีค่าเพื่อหนีสงสยจะสูญ 414.11 ล้านบาท

ข) กิจกรรมการขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯ ได้ดำเนินกิจกรรมการนำสัญญาซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าขึ้นเป็นปีที่ผ่านมา โดยได้รับใบอนุญาตเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากสำนักงาน ก.ล.ต. ในปี 2551 บริษัทฯ ได้เข้าร่วมเป็นสมาชิกของตลาดอนุพันธ์ และบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด จากจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ 41 ราย และรายได้ที่รับจากการเป็นนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากตลาดอนุพันธ์เริ่มเป็นรายได้หลักส่วนหนึ่งของบริษัทฯ โดยในปี 2553 บริษัทฯ มีอัตราการเติบโตของรายได้ในธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้กับลูกค้าของบริษัทฯ โดยมีส่วนแบ่งการตลาด 1 ใน 10 จากจำนวนบริษัทหลักทรัพย์ที่เปิดให้บริการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากตลาดอนุพันธ์ทั้งหมดของประเทศไทย การให้บริการแก่ลูกค้าของบริษัทฯ ในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้านั้น ลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายผ่านเจ้าหน้าที่การตลาดและผ่านระบบอินเทอร์เน็ตของบริษัทฯ ได้อย่างสะดวก รวดเร็ว จากการที่บริษัทฯ มีสาขาให้บริการจำนวน 50 สาขาทั่วประเทศ บริษัทฯ มีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าทั้งประเภทที่เป็นนักลงทุนทั่วไป นักลงทุนสถาบัน รวมถึงนักลงทุนต่างประเทศ และปัจจุบันลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นลูกค้าทั่วไป จากจำนวนลูกค้าที่เปิดบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งหมดของ บริษัทฯ

ในปี 2553 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดในตลาดอนุพันธ์ประมาณร้อยละ 4 และมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สามารถพัฒนาขึ้นเป็นบริษัทฯ แนวหน้าของประเทศไทย โดยส่งเสริมความรู้ให้กับลูกค้าที่มีอยู่เป็นจำนวนมากเข้ามาซื้อขายและจะพยายามพัฒนาปริมาณการซื้อขายให้บริษัทฯ มีส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มขึ้น และสิ่งสำคัญในปี 2553 นี้ บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาการเป็นตัวแทน Selling Agent ให้กับ ทางเพชรทอง ออโรรา โดยทางเพชรทอง ออโรราได้มีสาขาจำนวนมากซึ่งได้ทำการแนะนำลูกค้าที่ลงทุนในทองคำแบ่งมาใช้บริการในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทองคำกับบริษัทฯ ซึ่งประสบความสำเร็จในระดับที่น่าพึงพอใจในการขยายฐานลูกค้าใหม่ให้กับบริษัทฯ ต่อไปในอนาคต

สำหรับแผนงานในปี 2554 บริษัทตลาดอนุพันธ์มีโครงการที่จะนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ในสินค้าที่เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยจะมีสินค้าที่เกี่ยวกับ เงิน (Silver) น้ำมัน (Crude Oil) เข้าทำการซื้อขายซึ่งจะอยู่ในแผนงานของการขยายสินค้าของตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อเพิ่มเป็นทางเลือกให้กับนักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มากขึ้น อนึ่ง หนึ่งในแผนงานของตลาดอนุพันธ์ไทยในปี 2554 จะมีการขยายเวลาซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทองคำ จากในช่วงเวลาปกติ 9.45 น. ถึง 16.55 น. ขยายระยะเวลาเพิ่มขึ้นในช่วงเย็นถึงเวลาประมาณ 22.30 น. เพื่อเป็นอีกหนึ่งทางเลือกในการลงทุนให้กับนักลงทุนไทยที่นิยมลงทุนในสินค้าที่เป็นทองคำเป็นสำคัญ

ค) กิจการค่าหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งประเภทตราสารทุนและตราสารหนี้ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการกำไรในระยะสั้นและเพื่อการลงทุนในระยะยาว โดยจัดให้มีคณะกรรมการลงทุนทำหน้าที่กำหนดแนวทางหลักเกณฑ์และระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนที่ชัดเจน ซึ่งการลงทุนแต่ละประเภทจะมีการกำหนด วงเงิน และแผนกลยุทธ์การลงทุนเป็นประจำทุกปี

นโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์

เพื่อให้การบริหารและการจัดการลงทุนของบริษัทฯ ได้รับประโยชน์สูงสุดมีระบบการควบคุมภายในที่ดี และมีการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายการลงทุน รวมทั้งทั้งการปรับปรุงระเบียบเรื่องการลงทุนในหลักทรัพย์ เพื่อบริษัทฯ ให้มีความเหมาะสมยิ่งขึ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

ก. นโยบายการลงทุน

1. จัดสรรเงินทุนของบริษัทฯ โดยคำนึงถึงการหารายได้ และความต้องการเงินทุนในการทำธุรกิจ เช่น การให้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และการก่อหนี้เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน โดยการจัดสรรเงินเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ ทั้งเพื่อการกำไร และเพื่อการลงทุนให้เป็นไปตามวงเงินที่คณะกรรมการบริษัทฯ อนุมัติแต่ละปี
2. ลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน ตราสารหนี้ และอื่นๆ ที่บริษัทหลักทรัพย์ได้รับอนุญาตให้ลงทุน ทั้งที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ และมีได้ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์
3. ลงทุนในหลักทรัพย์ที่ก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ โดยให้คำนึงถึงอัตราผลตอบแทน สภาพคล่อง และความเสี่ยงของการลงทุน
4. ลงทุนในหลักทรัพย์ตามหลักการของการกระจายความเสี่ยง โดยคำนึงถึงประเภทของหลักทรัพย์ ประเภทของอุตสาหกรรม และสัดส่วนเงินลงทุนต่อการกิจการ
5. ติดตามดูแลให้การลงทุนเป็นไปตามวัตถุประสงค์ รวมทั้งปรับการลงทุนให้เหมาะสม และสอดคล้องกับสภาพการลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไป
6. จัดให้มีระบบการป้องกันความขัดแย้งทางด้านผลประโยชน์ และการล่อลวงข้อมูลที่มีพึงเปิดเผย ตามแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
7. รายงานผลการลงทุนในหลักทรัพย์ต่อคณะกรรมการบริษัทฯ อย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง

ข. ขั้นตอนและการอนุมัติการลงทุน

1. ฝ่ายบริหารการลงทุนจัดทำเป้าหมายแผนงานการบริหารเงินประจำปี และการจัดสรรเงินทุนของบริษัทฯ เสนอเพื่อพิจารณาต่อที่ประชุมคณะกรรมการการลงทุน และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ
2. จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการการลงทุนอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง เพื่อกำหนดกลยุทธ์การลงทุน และดูแลสถานะของการลงทุน และป้องกันความเสียหายจากการลงทุน พร้อมทั้งจัดทำรายงานการประชุมเพื่อเสนอต่อคณะกรรมการการลงทุน
3. จัดให้มีข้อมูลวิเคราะห์การลงทุน โดยวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน และวิเคราะห์ทางเทคนิค รวมทั้งรวบรวมเอกสารบทวิเคราะห์เพื่อใช้ในการตัดสินใจ
4. ฝ่ายบริหารการลงทุนจะทำการซื้อขายตามที่คณะกรรมการการลงทุนของบริษัทฯ กำหนดและจะรายงานผลการดำเนินการประจำวันต่อผู้บริหารถึงสถานะของการลงทุน โดยสถานะของการซื้อขายและการลงทุนจะถูกปรับให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอต่อผู้บริหาร
5. รายงานผลการลงทุนในหลักทรัพย์อย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง ต่อคณะกรรมการบริษัทฯ ในกรณีที่มีเหตุฉุกเฉินให้นำเสนอเพื่อขอความเห็นหรืออนุมัติโดยทันที

ทั้งนี้ คณะกรรมการการลงทุนประกอบด้วยกรรมการไม่น้อยกว่า 3 คน ซึ่งคณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้แต่งตั้งทำหน้าที่ในการกำหนดกรอบการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบริษัทฯ และดูแลติดตามการลงทุนให้เป็นไปตามวงเงินและนโยบายการลงทุนที่ได้กำหนดไว้

นโยบายการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุน

จากนโยบายการลงทุน ขั้นตอนและการอนุมัติการลงทุนดังที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น จะเห็นได้ว่าบริษัทฯ มีนโยบายในการลงทุน ในหลักทรัพย์ต่างๆ ทั้งตราสารหนี้ และตราสารทุน ที่รัดกุมและรอบคอบ โดยเน้นการลดความเสี่ยงจากการลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่เหมาะสม ในการนี้ บริษัทฯ จัดให้มีเกณฑ์ในการพิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์ พร้อมระบุให้ใช้ข้อมูลเชิงวิเคราะห์ประกอบ การพิจารณา โดยมีการจัดตั้งคณะกรรมการการลงทุนเพื่อทำหน้าที่ดังกล่าวอย่างเคร่งครัด นอกจากนี้คณะกรรมการการลงทุน ยังมีหน้าที่ในการนำเสนอเพื่อขออนุมัติการลงทุนในกรณีที่ไม่เป็นไปตามนโยบายที่คณะกรรมการบริษัทฯ ได้กำหนดไว้ อีกทั้งยังมีหน้าที่ ในการรายงานผลการลงทุนในหลักทรัพย์ต่อคณะกรรมการบริษัทฯ ทุกเดือน และในกรณีที่มีเหตุฉุกเฉิน นำเสนอเพื่อขอความเห็น โดยทันที

การลงทุนของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 2 ประเภท ขึ้นอยู่กับประเภทของหลักทรัพย์ คือ

1. การลงทุนในตราสารหนี้

บริษัทฯ มีการวางแผนทางการป้องกันความเสี่ยงต่างๆ อันเกิดจากการผันผวนของผู้ออกตราสารหนี้ (Credit Risk) จากสภาพคล่องในการซื้อขายตราสารหนี้ (Liquidity Risk) จากความผันผวนของราคาในการซื้อขายตราสารหนี้ (Market Risk) และจากความสามารถในการชำระราคาของคู่ค้าหรือลูกค้า (Counterparty Risk)

2. การลงทุนในตราสารทุน

บริษัทฯ มีการกำหนดวัตถุประสงค์และเป้าหมายการลงทุนที่ชัดเจน เพื่อให้สอดคล้องกับแนวนโยบายการลงทุนที่ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้กำหนดไว้ ยึดหลักการกระจายความเสี่ยงของการลงทุนในหลักทรัพย์ไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ เพื่อไม่ให้เกิดการกระจุกตัว เน้นการลงทุนระยะยาวในหลักทรัพย์ของกิจการที่มีโครงสร้างพื้นฐานที่ดี นอกจากนี้ยัง ลงทุนผ่านบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซึ่งความเสี่ยงของการลงทุนในตราสารทุนจะมาจากความผันผวนของราคา (Market Risk) สภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์รายตัว (Liquidity Risk) บริษัทฯ จึงได้จัดให้มีการติดตามและจัดทำรายงาน ประจำวัน (Mark to Market Report) เพื่อเสนอให้ผู้บริหารที่เกี่ยวข้องรับทราบ และเพื่อรายงานผลการดำเนินงานและแนวโน้ม ของสถานะตลาดให้แก่คณะกรรมการบริหารทราบต่อไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์รวมทั้งสิ้น 169.94 ล้านบาท เงินลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นเงินลงทุนซึ่งบริษัทฯ ตั้งค่าเพื่อการด้อยค่า (ถ้ามี) และแสดงตามราคายุติธรรมแล้ว

นโยบายการตั้งค่าเพื่อการปรับมูลค่าและการค้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเพื่อการปรับมูลค่าและการค้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์โดยใช้หลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

ตราสารหนี้ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดซึ่งถือไว้เพื่อค่า แสดงในมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯ บันทึกค่าเพื่อการปรับมูลค่าเมื่อมีส่วนต่างระหว่างมูลค่าตามบัญชีกับมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปี และแสดงเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุน

ตราสารหนี้ที่บริษัทฯ ตั้งใจและสามารถถือจนกว่าครบกำหนด แสดงในราคาทุนตัดจำหน่ายหักด้วยขาดทุนจากการค้อยค่าของเงินลงทุน ผลต่างระหว่างราคาทุนที่ซื้อมากับมูลค่าก่อนของตราสารหนี้จะถูกตัดจ่ายโดยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงตลอดอายุของตราสารหนี้ที่เหลือ

ตราสารหนี้และตราสารหนี้ซึ่งเป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด นอกเหนือจากที่ถือไว้เพื่อค่าหรือตั้งใจถือไว้จนครบกำหนด จัดประเภทเป็นหลักทรัพย์เพื่อขายและแสดงในมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯ บันทึกค่าเพื่อการปรับมูลค่าเมื่อมีส่วนต่างระหว่างมูลค่าตามบัญชีกับมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปี และแสดงเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นโดยตรง ยกเว้นขาดทุนจากการค้อยค่าของเงินลงทุนจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุนจะต้องรับรู้ผลกำไรหรือขาดทุนที่เคยบันทึกในส่วนของผู้ถือหุ้นโดยตรงเข้าในงบกำไรขาดทุน ในกรณีที่เงินลงทุนประเภทที่มีดอกเบี้ย จะต้องบันทึกดอกเบี้ยในงบกำไรขาดทุนโดยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

เงินลงทุนในตราสารหนี้ซึ่งไม่ใช่หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเพื่อการค้อยค่า (ถ้ามี)

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net asset value) มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนเสนอซื้อล่าสุดของสมาคมตราสารหนี้ไทย

บริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากการค้อยค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในงบกำไรขาดทุนเมื่อมูลค่าตามบัญชีสูงกว่าที่คาดว่าจะได้รับคืน

นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อย / บริษัทร่วม

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อย / บริษัทร่วม ที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักและมีความสัมพันธ์กัน สามารถเกื้อหนุนการดำเนินงานของ บริษัทฯ ได้มีการดำเนินการแบบครบวงจรมากยิ่งขึ้น โดยบริษัทฯ จะคำนึงถึงความเหมาะสม และประโยชน์ของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

จ) กิจกรรมที่ปรึกษาการลงทุน

การให้คำแนะนำแก่ลูกค้าในการลงทุนเกี่ยวกับหลักทรัพย์ ถือเป็นส่วนหนึ่งของธุรกิจหลักด้านกิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ แต่หากการให้คำแนะนำดังกล่าวได้รับค่าธรรมเนียมหรือมีค่าตอบแทน รวมถึงการให้คำแนะนำต่อสาธารณชนที่ใช้ลูกค้า ก็เป็นการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน ในปี 2553 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินการธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนให้กับกองทุนเปิด แอ็คคิชั่น โกรทฟันด์ ภายใต้การบริหารงานของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

จ) กิจกรรมที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทฯ มีนโยบายในการขยายการให้บริการด้านการเงินแก่ลูกค้าให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยตั้งแต่เดือนธันวาคม 2549 เป็นต้นมา บริษัทฯ ได้จัดตั้ง สายงานวาณิชธนกิจ เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้าด้วยบริการการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน หน่วยงานดังกล่าวได้เข้าเป็นสมาชิกกับชมรมวาณิชธนกิจเมื่อวันที่ 23 มกราคม 2550 และได้รับความเห็นชอบในการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตั้งแต่วันที่ 21 มีนาคม 2550 ถึงวันที่ 20 มีนาคม 2555 ปัจจุบันบริษัทฯ มีที่วาณิชธนกิจที่มีความสามารถ มีประสบการณ์ที่ครอบคลุมงานด้านวาณิชธนกิจทั้งหมด และพร้อมที่จะให้บริการแก่ลูกค้า ตั้งแต่ขนาดเล็ก ขนาดกลาง จนถึงขนาดใหญ่

บริษัทฯ ให้ความสำคัญในด้านการบริการและการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ พร้อมทั้งการให้คำแนะนำอย่างมืออาชีพ สอดคล้องกับ วัตถุประสงค์ และก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อลูกค้า ซึ่งขอบเขตของงานด้านที่ปรึกษาทางการเงิน ประกอบด้วย

- การเป็นที่ปรึกษาในการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- การเป็นที่ปรึกษาในการออกตราสารหนี้และตราสารทุนผ่านตลาดเงินและตลาดทุน
- การเป็นที่ปรึกษาด้านการควบรวมกิจการ
- การเป็นที่ปรึกษาในการประเมินมูลค่ากิจการ การปรับปรุงโครงสร้างทุนและโครงสร้างทางการเงิน
- การเป็นที่ปรึกษาในการจัดหาผู้ร่วมทุน
- การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในการให้ความเห็นต่างๆ
- งานด้านวาณิชธนกิจอื่นๆ เช่น การเป็นที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้ เป็นต้น

ก) การจัดหาหนี้หลักทรัพย์

จากนโยบายที่ต้องการให้บริการด้านการเงินของบริษัทฯ สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบถ้วนและมีประสิทธิภาพมากขึ้น บริษัทฯ จึงได้ขอใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดหาหนี้หลักทรัพย์ ซึ่งบริษัทฯ ได้รับอนุญาตในการประกอบธุรกิจดังกล่าวเมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2551 ส่งผลให้ปัจจุบันบริษัทฯ สามารถให้บริการในด้านการวางยืมธนกิจกับลูกค้าได้อย่างครบวงจรมากยิ่งขึ้น

จากการที่บริษัทฯ มีนโยบายและวิสัยทัศน์ในการเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำ มีบริการที่สามารถตอบสนองทุกความต้องการของลูกค้าได้งานด้านที่ปรึกษาทางการเงินและจัดหาหนี้หลักทรัพย์จึงเป็นบริการที่สำคัญอีกบริการหนึ่ง ที่บริษัทฯ มีความตั้งใจในการให้บริการที่ดีที่สุด เพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้แก่ลูกค้า อันจะทำให้บริษัทฯ มีฐานลูกค้าที่กว้างขวางมากขึ้น และสามารถสร้างรายได้ของบริษัทฯ ให้เพิ่มขึ้น ซึ่งท้ายที่สุดก็จะนำมาซึ่งผลตอบแทนที่ดีต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อไป

ข) การการยืมและไถ่ยืมหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีแผนงานในการเริ่มดำเนินการให้บริการด้านตัวแทนนายหน้าการยืมและการไถ่ยืมหลักทรัพย์ และบริษัทฯ ได้รับการอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2553 ให้สามารถประกอบธุรกิจดังกล่าว ลูกค้าของบริษัทฯ สามารถที่จะนำหลักทรัพย์ที่ปลอดการมาไถ่ลูกค้าผู้ประสงค์จะยืมเพื่อนำไปขายต่อได้ โดยลูกค้าที่นำหลักทรัพย์มาไถ่ยืม จะมีรายได้จากค่าธรรมเนียมในการไถ่ยืมหลักทรัพย์ และในส่วนของลูกค้าที่ทำการขอยืมหลักทรัพย์ต้องทำการจ่ายค่าธรรมเนียมในการยืมให้แก่ผู้ไถ่ยืมหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ จะได้รับส่วนต่างของรายได้ และรายได้จากค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้น

บริษัทฯ มั่นใจว่าธุรกิจการเป็นตัวแทนการยืมและไถ่ยืมหลักทรัพย์ จะเป็นธุรกิจที่สามารถสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ทั้งทางตรงและทางอ้อมจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ที่จะเพิ่มมากขึ้นในอนาคต

ข) การตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน

บริษัทฯ มีบริการการซื้อขายหน่วยลงทุน (Investment Unit) หรือกองทุนรวม (Mutual Fund) ของบริษัทจัดการกองทุนชั้นนำของประเทศ เพื่อตอบสนองการลงทุนแบบครบวงจรของนักลงทุน โดยบริษัทฯ มีเจ้าหน้าที่การตลาดที่มีความรู้และความเชี่ยวชาญสามารถให้คำปรึกษาด้านการลงทุนในหน่วยลงทุน

บริษัทฯ ได้รวบรวมกองทุนรวมมากกว่า 200 กองทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถเลือกสรรกองทุนให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน ครอบคลุมประเภท เช่น การออมเงินเพื่อสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ การวางแผนภาษีเพื่อใช้ลดหย่อนทางภาษี หรือการลงทุนเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มในอนาคต เป็นต้น

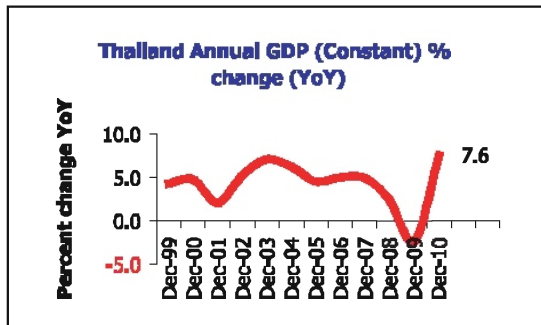
ปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่บริษัทฯ เป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนประกอบด้วย

1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
3. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด
4. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด
5. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ฟลลอป จำกัด
6. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไอเอ็นซี (ประเทศไทย) จำกัด
7. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน จำกัด
8. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
9. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อยุธยา จำกัด
10. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน นครหลวงไทย จำกัด

นอกจากนั้น บริษัทฯ ยังอยู่ระหว่างการขยายการให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอื่นๆ เพื่อเพิ่มทางเลือกในด้านการลงทุนและเพื่อให้บริการที่ดีที่สุดให้แก่ลูกค้าต่อไป

การตลาดและการแข่งขัน

สถานะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ปี 2553 เป็นปีที่สองติดต่อกันที่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ตัวแปรหลักๆ มาจาก 3 ปัจจัย คือ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจและตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศหลังเกิดวิกฤตการเงินซึ่งอยู่ภายใต้ความสามารถในการชำระหนี้ต่ำ (Subprime Loan) การขยายตัวของเศรษฐกิจของประเทศไทย คาดว่าผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP : Gross Domestic Product) จะมีการขยายตัวร้อยละ 7.6 - 7.9 ในปี 2553 และความตึงเครียดในเรื่องของการเมืองในประเทศที่คลี่คลายลงตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาสที่ 2/53 เป็นต้นมา และเป็นเหตุผลหลักๆ ทำให้นักลงทุนเข้ามาซื้อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ ไทยอย่างต่อเนื่อง เรื่องของผลประกอบการของภาคธุรกิจ นับเป็นปัจจัยของหลักทรัพย์ในภาคอุตสาหกรรมที่ฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจ กำไรของบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ ปี 2553 คาดว่าจะอยู่ที่ 5.7 แสนล้านบาท สูงขึ้นร้อยละ 29 จากปีก่อนหน้า



การเคลื่อนไหวของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ มีทิศทางที่สูงขึ้นต่อเนื่องจากปีก่อน จุดเปลี่ยนที่สำคัญของตลาดหลักทรัพย์ คือ 1.) ช่วงเดือนพฤษภาคม ที่เกิดความไม่สงบขึ้นในเขตกรุงเทพฯ และบางจังหวัด และนักลงทุนส่วนใหญ่เชื่อว่าบ้านเมืองจะมีความสงบมากขึ้นจึงได้เข้ามาซื้อหุ้นในช่วงนั้นค่อนข้างสูง และ 2.) คือ เดือนกันยายน ศาลปกครองกลาง ตัดสินคดี 76 โครงการมาบตาพุด โดยโครงการเกือบทั้งหมดถูกตัดสินให้คืนหน้าโครงการต่อไปได้ ทำให้กลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี ปรับตัวสูงขึ้นอีกครั้งหลังทราบผลการตัดสิน ส่งผลให้แรงซื้อหลักทรัพย์มีเข้ามาอย่างต่อเนื่องจนส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ขึ้นมาปิดระดับสูงสุดของปีที่ 1,055.25 จุด เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2553 และแกว่งตัวอยู่ในระดับที่สูงกว่า 1,000 จุด มาจนกระทั่งวันสุดท้ายของปี

ในปี 2553 ผลตอบแทนของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 40.6 (ไม่รวมเงินปันผล) โดยปิดที่ระดับ 1,032.76 จุด ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 28,669 ล้านบาท สูงขึ้น ร้อยละ 60.6 มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) เพิ่มขึ้นเป็น 8.33 ล้านล้านบาท สูงขึ้นจากปีก่อนถึงร้อยละ 41.9 หรือคิดเป็นร้อยละ 86 ของ GDP ซึ่งเป็นระดับที่สูงมาก (ขณะที่ปี 2552 อยู่ที่ร้อยละ 67.6) นอกจากปริมาณการซื้อขายที่สูงขึ้นแล้ว การสูงขึ้นของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ทำให้มูลค่าของหุ้นในตลาดและผลตอบแทนที่นักลงทุนได้รับสูงขึ้นตามไปด้วย

ด้านปริมาณการซื้อขายรายกลุ่มนักลงทุน พบว่ากลุ่มนักลงทุนต่างชาติมีปริมาณซื้อสุทธิ 81,724 ล้านบาท ขณะที่ปี 2552 มีปริมาณการซื้อขายสุทธิ 38,231 ล้านบาท กองทุนในประเทศมีปริมาณขายสุทธิ 15,200 ล้านบาท ขณะที่ปี 2552 มีปริมาณขายสุทธิ 2,303 ล้านบาท และกลุ่มนักลงทุนในประเทศมีปริมาณขายสุทธิ 66,075 ล้านบาท ขณะที่ปี 2552 มีปริมาณซื้อสุทธิ 37,316 ล้านบาท เห็นได้ชัดว่าในปีที่ผ่านมา นักลงทุนต่างประเทศเป็นกลุ่มเดียวที่มีมูลค่าซื้อมากกว่ามูลค่าขายหรือมีตัวเลขเป็น Net Buy

ตารางแสดงมูลค่าซื้อ (ขาย) สุทธิ รายปีและรายเดือน ในปี 2553 ของแต่ละประเภท

หน่วย : ล้านบาท

ปี	นักลงทุน สถาบัน	บัญชี ส่วนตัว หลักทรัพย์	นักลงทุน ต่างประเทศ	นักลงทุนใน ประเทศ
2545	13,688	20	14,338	(28,046)
2546	20,238	(665)	(24,608)	5,038
2547	6,236	(3,146)	5,612	(8,702)
2548	(51,204)	(121)	118,542	(67,217)
2549	(12,757)	1,084	83,446	(71,712)
2550	3,764	(1,601)	55,018	(57,181)
2551	45,177	824	(102,948)	116,248
2552	(2,303)	1,388	38,231	(37,316)
2553	(15,200)	(449)	81,724	(66,075)
รวม	22,833	(2,113)	128,232	(143,351)

เดือน	นักลงทุน สถาบัน	บัญชี ส่วนตัว หลักทรัพย์	นักลงทุน ต่างประเทศ	นักลงทุน ในประเทศ
มกราคม	(8,210)	(2,088)	(7,485)	17,763
กุมภาพันธ์	5,858	(388)	5,422	(10,882)
มีนาคม	(3,343)	3,102	44,600	(38,359)
เมษายน	(4,322)	(1,276)	(4,094)	9,692
พฤษภาคม	10,752	(107)	(58,745)	48,100
มิถุนายน	4,633	1,391	2,975	(8,999)
กรกฎาคม	(3,860)	(715)	6,879	(2,505)
สิงหาคม	(7,891)	2,538	16,019	(10,867)
กันยายน	(14,933)	430	36,008	(21,456)
ตุลาคม	(7,870)	(857)	16,477	(6,750)
พฤศจิกายน	9,825	127	(8,374)	(3,776)
ธันวาคม	9,911	(2,617)	30,941	(38,236)
รวม	(15,200)	(449)	81,724	(66,075)

สภาวะของธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2553 และแนวโน้มปี 2554

ปี 2553 เป็นปีที่ธุรกิจหลักทรัพย์ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงการคิดค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่มากขึ้น ด้วยอัตราค่านายหน้าที่สูงขึ้น และการที่นักลงทุนซื้อขายผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ ที่มีค่านายหน้าต่ำกว่ากับมากขึ้น ส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรลดลง อย่างไรก็ดี ด้วยปริมาณการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ที่สูงขึ้น และบางบริษัทมีการทำธุรกิจและรายได้โตบ้าง เข้ามา อาทิเช่น การเป็นพี่เลี้ยง การลงทุน ขาดตราสารที่อ้างอิงกับราคาหุ้นในตลาด เช่น Derivative Warrant หรือเพิ่มจำนวนสาขา เพิ่มจำนวนเจ้าหน้าที่การตลาด หรือแม้กระทั่งการรวมหรือซื้อกิจการกัน ทั้งหมดนี้ ทำให้รายได้และกำไรของธุรกิจหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา

ในปี 2554 ด้วยภาวะตลาดหลักทรัพย์ ไทย มีแนวโน้มที่ดี โดยประเมินกำไรของตลาด ปี 2554 ว่าจะอยู่ในกรอบระหว่างร้อยละ 10-18 โดยที่กรณีที่เราคาดว่าจะใช้เป็นฐานในการพยากรณ์ (Base case Scenario) กำไรสุทธิของตลาดจะขยายตัวร้อยละ 14 เท่าหมายของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ โดยเฉลี่ย ของปี 2554 โดยให้ P/E ที่ 14 เท่า จะอยู่ที่ 1,132 จุด (ค่าต่ำสุดและสูงสุด จะอยู่ที่ 970-1,293 จุด) หรือ สูงขึ้นจากปี 2553 ร้อยละ 33 คาดการณ์ได้ว่ามูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ ปีนี้ น่าจะสูงเช่นเดียวกับปีที่ผ่านมา แต่อัตราการขยายตัวจะลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา



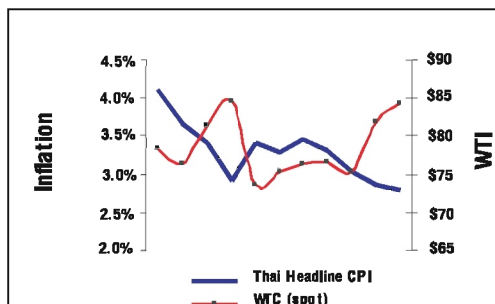
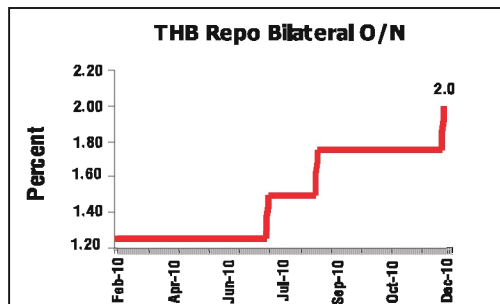
ในแง่ของผลการดำเนินงานของธุรกิจแต่ละบริษัท อาจยังไม่ดีนัก เนื่องจาก การแข่งขันที่สูงขึ้น การแข่งขันในเรื่องค่านายหน้า จะทำให้มีการควบรวมกิจการกัน มากขึ้นเพื่อเพิ่มอำนาจในการต่อรองและลดต้นทุน

ตัวแปรที่สำคัญของปี 2554

ในปี 2554 คาดว่าปัจจัยต่างประเทศตัวหลัก อาทิ การชะลอตัวเศรษฐกิจของทางจีนและความกังวลในเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐอเมริกาจะลดตัวกำลังจะหมดไป คงเหลือแต่ปัญหาทางเศรษฐกิจของยุโรปที่จะใช้เวลาแก้ไขไปอีกระยะหนึ่ง ขณะที่ปัจจัยในประเทศเอง มีไม่มากนัก การขยายตัวทางเศรษฐกิจจะลดลง ค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นมีผลลบต่อกำไรของบริษัทต่างๆ รวมทั้งปัจจัยการเมือง การขยายตัวทางด้านเศรษฐกิจ หรือ GDP ปี 2554 ธนาคารแห่งประเทศไทยคาดว่าจะขยายตัวราวร้อยละ 4.0 ซึ่งชะลอตัวลงจากปีที่ผ่านมา เนื่องจากภาคส่งออกที่ขยายตัวเกือบร้อยละ 30 ในปีนั้น คาดการณ์ว่าจะชะลอตัวเพียงร้อยละ 11-12 เนื่องจากปีที่ผ่านมาพื้นฐานของตัวเลขที่สูงมาก และอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวจากร้อยละ 4.8 เป็น 4.2 (กองทุนการเงินระหว่างประเทศ IMF : International Monetary Fund)

ราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ ราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปีที่ผ่านมา แกว่งตัวระหว่าง 65-87 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล ความต้องการใช้น้ำมันดิบของโลกเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 เป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ราคาน้ำมันสูงขึ้น ขณะที่ภาวะเศรษฐกิจของบางประเทศชะลอตัวลง และบางประเทศพยายามทำให้เศรษฐกิจตัวเองชะลอตัวลง ทำให้เกิดการสะสมหนี้ระยะนอกจากนี้ การควบคุมการเพิ่มกำไรในราคา สินค้าโภคภัณฑ์ มีส่วนอย่างมาก ที่ทำให้เกิดการซื้อขายน้ำมัน หรือแม้กระทั่งสินค้าโภคภัณฑ์ตัวอื่นในตลาด เกิดขึ้นด้วยทางเศรษฐศาสตร์อุปสงค์และอุปทาน (Demand & Supply) มากกว่าปีที่ผ่านมา ส่งผลให้ราคาน้ำมันมีเสถียรภาพมากขึ้น

ทิศทางดอกเบี้ยและเงินเฟ้อ ตัวแปรที่สำคัญอีกอย่าง คือ 'ดอกเบี้ย' ตลาดหลักทรัพย์ และผู้ประกอบการของประเทศไทยในปี 2553 ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยต่ำมาระยะหนึ่งแล้ว ในปี 2554 แนวโน้มเศรษฐกิจขยายตัวดี เงินเฟ้อที่สูงขึ้นและมีโอกาสที่จะสูงขึ้นตามราคาน้ำมัน และต้นทุนการผลิต รวมทั้งคาดการณ์ว่า ประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศต่างๆ จะเริ่มใช้นโยบายดอกเบี้ยกับมากขึ้น (ปีที่ผ่านมา เศรษฐกิจยังต้องการแรงกระตุ้น และค่าเงินที่แข็งค่าทำให้ไม่สามารถใช้ได้เต็มที่)



ดอกเบี้ยที่สูงขึ้นส่งผลให้ต้นทุนของผู้ประกอบการสูงขึ้น กำไรของบริษัทต่างๆ และการใช้ประโยชน์ของนักลงทุนจากดอกเบี้ยต่ำ (ของตลาดโลก) ลดลง แต่การใช้นโยบายดอกเบี้ยมีความยืดหยุ่นมากขึ้น ส่งผลให้เศรษฐกิจของแต่ละประเทศมีเสถียรภาพมากขึ้น เนื่องจากมีเครื่องมือที่จะนำมาใช้มากขึ้นนั่นเอง จึงมองดอกเบี้ยขึ้นส่งผลบวกต่อเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ หากแต่จะไปทำให้กำไรของภาคธุรกิจหรือการเก็งกำไรลดลงบ้างก็ตาม

ปัจจัยความเสี่ยงของ ปี 2554 ที่มีผลต่อเศรษฐกิจได้ติดตามที่หลายฝ่ายคาดการณ์จะร้อยละ 4-5 ได้หรือไม่ ขึ้นอยู่กับ

1. ปัญหาของยูโรโซน จะยืดเยื้อหรือไม่
2. ค่าเงินบาทที่แข็งค่าส่งออก (ส่งออกของประเทศไทย มีสัดส่วนร้อยละ 60 ของ GDP และดุลการค้าต่อ GDP สูงถึงร้อยละ 14)
3. การเมืองในประเทศ ทั้งก่อนและหลังการเลือกตั้งทั่วไป ที่คาดการณ์ว่าจะเกิดขึ้นภายในไตรมาสแรกของปี 2554

ตารางสถิติตัวเลขที่สำคัญ

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
GDP Growth (at 1988 constant prices)	4.5%	5.1%	4.8%	2.5%	-2.3%	7.8%
Market Capitalization (Btm)	5,105,113	5,078,705	6,636,069	3,568,223	5,873,101	8,334,684
Market Turnover (Btm)	4,031,240	3,956,262	4,188,777	3,919,874	4,338,479	6,937,890
Average Daily Market Turnover (SET+MAI)	16,601	16,394	17,436	16,118	18,226	29,033
SET Index (High)	742	785	915	884	751	1,049
SET Index (Low)	638	622	616	384	411	685
Number of Listed Companies (SET)	468	476	475	476	474	474
Number of Brokers	39	37	38	38	38	35

Source: SET and CGS Note: * Estimated figures and data at end of period

แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ทั้งหมดมาจากเงินทุนของบริษัทฯ เอง

การจัดหาเงินทุนหรือการให้กู้ยืมเงินแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่

- ไม่มี -

ความสามารถในการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไว้มากกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทฯ สามารถดำรงอัตราส่วนดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 174.74

ปัจจัยความเสี่ยง

ความเสี่ยงจากความสัมพันธ์ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์

รายได้หลักของบริษัท มาจากรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ มีความสัมพันธ์โดยตรงกับภาวะเศรษฐกิจ ความเคลื่อนไหวของตลาดเงินและตลาดทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และความเชื่อมั่นของนักลงทุน ซึ่งเป็นปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ

ความสัมพันธ์ของเศรษฐกิจ การเมือง ตลาดเงิน และตลาดทุน ซึ่งมีผลกระทบต่อปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ส่งผลโดยตรงต่อรายได้ดังกล่าว นอกจากนี้ ยังถูกกำหนดโดยความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จดทะเบียน อัตราการจ่ายปันผล และอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน

อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการรองรับความสัมพันธ์ดังกล่าว บริษัทฯ ได้ขยายฐานรายได้ไปยังธุรกิจอื่นๆ เพิ่มขึ้น เพื่อให้การดำเนินธุรกิจไม่พึ่งพิงกับรายได้จากธุรกิจด้านใดด้านหนึ่ง เช่น การให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน การรับประกันการจำหน่ายและจำหน่ายหลักทรัพย์ การเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การให้บริการธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL) และการให้บริการบริหารกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund)

ความเสี่ยงจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีรายได้หลักมาจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งขึ้นอยู่กับปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้า นับตั้งแต่การประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ เกี่ยวกับอัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำที่ร้อยละ 0.25 สำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด และร้อยละ 0.20 สำหรับการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ซึ่งมีผลสิ้นสุดในปี 2552 บริษัทฯ ต้องเผชิญกับการแข่งขันในด้านต่างๆ นอกเหนือจากการแข่งขันในด้านอัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ อาทิ การขยายสาขาของคู่แข่งเพื่อตอบสนองความสะดวกสบายของลูกค้า การแข่งขันชิงส่วนแบ่งการตลาดที่มีความรุนแรง ฯลฯ บริษัทฯ จึงต้องดำเนินการสรรหานวัตกรรมที่มีความสามารถมาร่วมงานกับบริษัทฯ การพัฒนาทางด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และการขยายสาขาเพื่อเป็นการขยายฐานลูกค้าและสร้างปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นให้แก่บริษัทฯ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อปรับกลยุทธ์ให้ต่อสู้กับสภาวะการแข่งขันของคู่แข่งในตลาดได้

ในปี 2553 บริษัทฯ ได้เผชิญกับสภาวะการแข่งขันที่รุนแรงของตลาดอันเนื่องมาจากประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มีวัตถุประสงค์ไม่ให้เกิดการแข่งขันด้วยอัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ โดยประกาศใช้อัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์แบบขั้นบันได (Sliding Scale) คือ มีอัตราค่าธรรมเนียมแปรผันลดลงตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทฯ มีนโยบายที่จะเพิ่มปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าและรายได้ต่างๆ ของบริษัทฯ ในสภาวะการแข่งขันในตลาดที่เพิ่มขึ้นจากปี 2552 โดยมุ่งเน้นด้วยบุคลากรที่มีความสามารถ ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่ทันสมัย พร้อมทั้งจะตอบสนองลูกค้าได้อย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ การขยายฐานลูกค้า การเพิ่มปริมาณสาขาที่มีมากที่สุดในประเทศ การเพิ่มคุณภาพงานวิจัย การจัดอบรมความรู้ให้แก่เจ้าหน้าที่การตลาดอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ เพื่อให้สอดคล้องกับการปรับตัวของรายได้ที่จะเกิดขึ้น ซึ่งทำให้บริษัทฯ รักษาส่วนแบ่งการตลาดเดิมไว้ได้ในปี 2553 ร้อยละ 5.94 จากร้อยละ 4.83 ในปี 2552 และจะสามารถรองรับความเสี่ยงของการเปิดเสรีธุรกิจหลักทรัพย์ที่จะเริ่มต้นในวันที่ 1 มกราคม 2555 ต่อไป

ความเสี่ยงจากการปิดนิตชำระเงินของลูกค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่ระงับการรับรู้รายได้จำนวน 432.7 ล้านบาท ซึ่งหนี้ที่มีปัญหานั้นจำนวนดังกล่าวนี้ได้มีการตั้งสำรองค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญหลังจากหักมูลค่าหลักประกันไว้ครบถ้วนแล้ว

ขณะเดียวกันบริษัทฯ มียอดเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 765.16 ล้านบาท บริษัทฯ มีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงอันเกิดจากการปิดนิตชำระราคาค่าซื้อหลักทรัพย์ หรือปิดนิตชำระการวางหลักประกันของลูกค้าประเภทบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และลูกค้าประเภทบัญชีซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมทั้งความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สูญ โดยให้ความสำคัญต่อการพิจารณาคัดเลือกลูกค้า เพื่อให้ได้ลูกค้าที่มีคุณภาพและกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ และวงเงินในการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้เหมาะสมตามฐานะการเงิน ความสามารถในการชำระหนี้ สภาพคล่องทางการเงิน และประสบการณ์การลงทุนของลูกค้า อีกทั้งยังมีการทบทวนสถานะของลูกค้า และควบคุมการใช้วงเงินอย่างใกล้ชิดรวมทั้งควบคุมดูแลสัดส่วนของมูลค่าหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนดอย่างเคร่งครัด

ในกรณีที่ลูกค้าปิดนิตชำระเงิน บริษัทฯ จะดำเนินการห้ามซื้อหลักทรัพย์เพิ่มเติม จนกว่าจะมีการชำระราคาค่าซื้อหลักทรัพย์ครบถ้วน และมีการติดตามและดำเนินการ โดยหน่วยงานที่รับผิดชอบด้านชำระราคาและดำเนินการตลาดจะร่วมกันติดตามการชำระราคาของลูกค้า ซึ่งหากการชำระราคาไม่สามารถดำเนินการภายในระยะเวลาที่กำหนด และหลังจากการติดตามไม่ได้ผล จะแจ้งให้นิติกรของบริษัทฯ ดำเนินการตามขั้นตอนของกฎหมายต่อไป

ความเสี่ยงจากการโยกย้ายบัญชีของลูกค้าไปยังบริษัทอื่นและการขยายฐานลูกค้า

ลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกค้าทั่วไป ทั้งบุคคลธรรมดาที่เป็นคนไทยและคนต่างชาติ (ลูกค้านิติบุคคลที่เป็นสถาบันในประเทศและต่างประเทศมีจำนวนไม่มาก) บริษัทฯ มีส่วนการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่รายใดรายหนึ่งในอัตราที่ค่อนข้างต่ำ บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงนี้ และได้พยายามขยายฐานลูกค้ารายย่อยเพิ่มขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว โดยการพัฒนากิจกรรมวิเคราะห์หลักทรัพย์ การพัฒนาปรับปรุงสื่องานวิจัยอย่างสม่ำเสมอ การสนับสนุนการจัดอบรมสัมมนาให้กับนักลงทุนทั่วไปเพื่อขยายฐานลูกค้าและไปกลุ่มลูกค้าเป้าหมายใหม่ของบริษัทฯ และจัดอบรมสัมมนาเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้พัฒนาปรับปรุงคุณภาพของบริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศให้ทันสมัยและมีประสิทธิภาพ เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในการขยายช่องทางและปรับปรุงพัฒนาการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต เพื่อรองรับกลุ่มลูกค้าที่มีความประสงค์จะส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตนเอง เนื่องจากการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ตดังกล่าว มีอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่ต่ำกว่าอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ทั่วไป ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะมีปริมาณลูกค้ามาใช้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตเพิ่มขึ้นอย่างสม่ำเสมอ

ความเสี่ยงเกี่ยวกับด้านบุคลากร

ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยเฉพาะกิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ปัจจัยสำคัญคือนักกลางที่มีประสบการณ์ ความรู้ ความสามารถ และความเชี่ยวชาญในการปฏิบัติงาน โดยในขณะนี้สภาวะของการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์มีอยู่สูง แต่บุคลากรด้านการตลาดที่มีประสบการณ์และความชำนาญมีอยู่อย่างจำกัด จึงทำให้เกิดการแข่งขันเพื่อแย่งชิงบุคลากรระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ฯ เพื่อเป็นการป้องกันการโยกย้ายของบุคลากร บริษัทฯ จึงมีนโยบายที่จะลดความเสี่ยงในด้านนี้ โดยสนับสนุนให้พนักงานมีการพัฒนาความรู้และความชำนาญในการปฏิบัติงานอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มศักยภาพในการให้บริการแก่ลูกค้าของบริษัทฯ การทำธุรกรรมต่างๆ รวมทั้งมีนโยบายจูงใจให้นักกลางปฏิบัติงานกับบริษัทฯ ในระยะยาว ด้วยการกำหนดอัตราผลตอบแทนและผลประโยชน์อื่น เช่น เงินเดือน สวัสดิการ เงินโบนัส และสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญตามโครงการ ESOP เป็นต้น ให้เหมาะสมและสอดคล้องกับสภาวะของการแข่งขันในปัจจุบัน นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้มีนโยบายที่จะเปิดรับบุคลากรใหม่ ที่มีศักยภาพและพร้อมที่จะได้รับการพัฒนาให้เป็นเจ้าหน้าที่การตลาด เพื่อทดแทนและรองรับการขยายการดำเนินงานกิจการของบริษัทฯ

ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์

เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์และอัตราดอกเบี้ย ซึ่งจะส่งผลให้มูลค่าหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ ได้ลงทุนไว้ลดลง บริษัทฯ ได้ดำเนินการลดความเสี่ยงดังกล่าว โดยจัดให้มีคณะกรรมการการลงทุน ทำหน้าที่กำหนดแนวทาง หลักเกณฑ์ และระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนที่ชัดเจน โดยเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความเสี่ยงต่ำ รวมทั้งปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการลงทุนให้สอดคล้องกับภาวะการณในการลงทุนของตลาด

ความเสี่ยงจากการเปิดเสรีค่าธรรมเนียม

จากการที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. ได้กำหนดให้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 สัดส่วนค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นแบบขั้นบันได (Sliding Scale) คือ มีอัตราค่าธรรมเนียมแปรผันลดลงตามปริมาณมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้เพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ ที่จะตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 เป็นต้นไป

การปรับเปลี่ยนอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์แบบขั้นบันไดและการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทหลักทรัพย์ทั้งระบบ โดยมีผลมาจากความผันแปรระหว่างมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นและรายได้จากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลดลง อันเนื่องมาจากอัตราค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลดลง การช่วงชิงส่วนแบ่งการตลาดที่เพิ่มมากขึ้น ดังเช่นเหตุการณ์ที่เคยเกิดขึ้นในปี 2544 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวและได้เตรียมความพร้อมเพื่อสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันเพื่อมีการเปิดเสรีค่าธรรมเนียม ทั้งในเชิงความแข็งแกร่งด้านฐานะการเงินจากการเพิ่มทุนของบริษัทฯ และกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ เช่น การสรรหาบุคลากรที่มีความสามารถโดยเฉพาะอย่างยิ่งเจ้าหน้าที่การตลาด เพื่อรองรับปริมาณการซื้อขายและตอบสนองความต้องการของลูกค้าอย่างสูงสุด การพัฒนาด้านเทคโนโลยีสารสนเทศอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในการพัฒนาระบบการส่งคำสั่งซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เนตที่รับส่งข้อมูลด้วยความเร็วสูงและแม่นยำ ระบบสนับสนุนเจ้าหน้าที่การตลาดและนักลงทุน อาทิ ระบบ Smart Customer เพื่อเพิ่มความรวดเร็วในการเปิดบัญชีสำหรับลูกค้า ระบบ CGS Advisor บริการข้อมูลข่าวสารการวิเคราะห์หลักทรัพย์สำหรับลูกค้า นักลงทุน และผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนของบริษัทฯ การพัฒนาความรู้ความสามารถและการให้บริการของเจ้าหน้าที่การตลาด อีกทั้งนโยบายการเพิ่มนักลงทุนรายย่อย อาทิ Cyber Branch ใช้นักลงทุนสำหรับนักลงทุนที่ประสงค์จะทำการส่งคำสั่งซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เนต ฯลฯ นโยบายการเพิ่มปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ การซื้อหลักทรัพย์ต่างประเทศ และ กองทุนส่วนบุคคล (Private Fund)

มาตรการรองรับความเสี่ยง

บริษัทฯ ได้เตรียมมาตรการในการป้องกันและรองรับสถานการณ์ความเสี่ยงต่างๆ ทั้งจากภายนอกและภายในดังกล่าวข้างต้นเสมอมา อาทิ การปรับปรุงองค์กร การเพิ่มประสิทธิภาพในการบริการ ทั้งในแง่คุณภาพและความหลากหลายของบริการ การเพิ่มความหลากหลายของธุรกรรม การกระจายฐานรายได้เพื่อลดการพึ่งพิงรายได้จากกิจการการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การรักษาฐานลูกค้าปัจจุบัน และการขยายฐานลูกค้าใหม่ ตลอดจนการกำหนดกลยุทธ์การดำเนินงานของบริษัทฯ ให้สอดคล้องกับทิศทางของเศรษฐกิจ และภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรม เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงต่างๆ ได้อย่างกับเหตุการณ์

โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ การออกหลักทรัพย์อ้างอิง (NVDR)

ณ วันที่ 30 มีนาคม 2553 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ได้ออก NVDR ที่มีทุนสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์อ้างอิงจำนวน 84,754,593 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 3.64 ของทุนที่ชำระแล้วของบริษัทฯ (ผู้ลงทุนสามารถค้นหาข้อมูลนี้จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ www.set.or.th) และเนื่องจาก มีข้อกำหนดว่า ทุนที่นำมาออกเป็น NVDR จะไม่มีสิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯจดทะเบียนนั้นๆ ยกเว้นกรณีการใช้สิทธิออกเสียง เพื่อลงมติเกี่ยวกับการเพิกถอนหุ้นดังกล่าวจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Delist) ดังนั้น หากหุ้นของบริษัทฯ ถูกนำมาออก NVDR เป็นจำนวนมาก จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงของบริษัทฯ จะลดลง ซึ่งทำให้สิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้นรายอื่นเพิ่มขึ้น เนื่องจากในการออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น มติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้ถือตามคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นหรือผู้รับมอบฉันทะ ซึ่งมาประชุมและออกเสียงลงคะแนน

ผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรก ณ วันที่ 30 มีนาคม 2553 เป็นวันที่ปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด มีดังนี้

ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	% การถือหุ้น
1. นายสดาวุธ เตชะอุบล	176,826,250	7.587
2. นายเบน เตชะอุบล	158,728,788	6.810
3. นายฤทธิ ศิวะชา	115,659,525	4.962
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	84,754,593	3.636
5. CREDIT AGRICOLE (SUISSE) SA, SINGAPORE BRANCH	65,605,541	2.815
6. นางสาวพนิตนาฏ อัจฉริยศิริรัชชัย	64,321,720	2.760
7. นายโกลน จรุงเรืองกิจ	63,757,755	2.735
8. นางสาวอัจฉิมา กากานาม	52,754,132	2.263
9. RAFFLES NOMINEES (PTE) LIMITED	51,332,345	2.202
10. นางสาวลักขณา จริยวัฒน์สกุล	50,873,134	2.183

ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลผู้ถือหุ้นที่เป็นปัจจุบันได้จาก เว็บไซต์ของบริษัทฯ ที่ www.cgsec.co.th ก่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี

ณ วันที่ 30 มีนาคม 2553 กลุ่มตระกูลเตชะอุบล ถือหุ้นทั้งหมดรวม 344,349,707 หุ้น ดังรายนามต่อไปนี้

ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	% การถือหุ้น
1. นายสดาวุธ เตชะอุบล	176,826,250	7.587
2. นายเบน เตชะอุบล	158,728,788	6.810
3. นายทอมมี เตชะอุบล	8,794,669	0.377
รวม	344,349,707	14.774

ณ วันที่ 30 มีนาคม 2553 กลุ่มตระกูลคิ้วคชา (คิ้วไฟศาล) ถือหุ้นทั้งหมดรวม 149,825,897 หุ้น ดังมีรายนามต่อไปนี้

ผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	% การถือหุ้น
1. นายฤทธิ คิ้วคชา	115,659,525	4.962
2. นายเดช คิ้วคชา	34,143,298	1.465
3. นายอำนาจ คิ้วคชา	17,794	0.0008
4. นางชนิศา คิ้วไฟศาล	4,448	0.0002
5. นางสาวจารุกร คิ้วไฟศาล	832	0.00003
รวม	149,825,897	6.42803

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ในปี 2534 บริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ต่อประชาชนทั่วไป ในการนี้ บริษัทฯ ได้ออกหนังสือชี้ชวนซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน ลงวันที่ 8 มีนาคม 2534 ซึ่งในหน้า 7 ของหนังสือดังกล่าวได้กล่าวถึงนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ไว้ว่า "ในกรณีปกติ คณะกรรมการบริษัทฯ มีนโยบายที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ พิจารณาจ่ายเงินปันผลประจำปีให้แก่ผู้ถือหุ้นในแต่ละปี ในอัตราที่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 60 ของกำไรสุทธิหลังจากหักภาษีเงินได้นิติบุคคลประจำปีแล้ว"

นโยบายการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวนี้ยังไม่มีเปลี่ยนแปลง

พันธะผูกพันในการออกหุ้นในอนาคต

บริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ รุ่นที่ 5 จำนวนไม่เกิน 466,591,553 หน่วย ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนและได้รับการจัดสรรหุ้น ในอัตรา 1 หุ้นสามัญใหม่ ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยไม่คิดมูลค่า และใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย สามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.50 บาท ซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวมีอายุ 3 ปี จะครบกำหนดการใช้สิทธิในวันที่ 18 มกราคม 2556 นอกจากนั้น ยังได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ให้แก่กรรมการ พนักงาน และ/หรือที่ปรึกษาของบริษัทฯ ตามโครงการ ESOP ครั้งที่ 1 จำนวนไม่เกิน 350,000,000 หน่วย โดยไม่คิดมูลค่า และใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย สามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.50 บาท ซึ่งใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวมีอายุ 3 ปี จะครบกำหนดการใช้สิทธิในวันที่ 27 ธันวาคม 2555

โครงสร้างคณะกรรมการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทฯ มีคณะกรรมการหลักทั้งหมด 3 ชุด ได้แก่ คณะกรรมการบริษัทฯ คณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการตรวจสอบ ดังมีรายชื่อดังต่อไปนี้

รายนาม	คณะกรรมการบริษัทฯ (ตำแหน่ง)	คณะกรรมการบริหาร (ตำแหน่ง)	คณะกรรมการตรวจสอบ (ตำแหน่ง)
ศาสตราจารย์ ประยูร จินดาประดิษฐ์	ประธานกรรมการ		
นายเดช นำศิริกุล	กรรมการอิสระ และรองประธานกรรมการ		กรรมการตรวจสอบ
พลเอก วัฒนา สรรพาศิษ	กรรมการอิสระ และรองประธานกรรมการ		
พล.ต.อ. สมชาย วาณิชเสถียร	กรรมการอิสระ		ประธานกรรมการตรวจสอบ
นายชาญ ตูยาพิสิษฐ์ชัย	กรรมการอิสระ		กรรมการตรวจสอบ
นายสตาวัส เตชะอุบล	กรรมการ	ประธานกรรมการบริหาร	
นายสุรพล ขวัญใจธัญญา	กรรมการ	รองประธานกรรมการบริหาร	
ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ	กรรมการ	รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่	
นายอองไซ ชิม	กรรมการ		
นายฤทธิ คิ้วคชา	กรรมการ		
นายทศไชย อัครวิจิตร	กรรมการอิสระ		
นายสมภาค สิบตระกูล	กรรมการ		
นางสาวสุดธิดา จิระพัฒน์สกุล	กรรมการ		
นางกมลรัตน์ ศรียุคต์	เลขานุการบริษัทฯ		

หมายเหตุ

- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2553 ได้มีมติ
 - เลือกตั้งกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งตามวาระทั้ง 4 ท่าน ได้แก่ 1) ศาสตราจารย์ ประยูร จินดาประดิษฐ์ 2) นายเดช นำศิริกุล 3) พลเอก วัฒนา สรรพาศิษ และ 4) พล.ต.อ. สมชาย วาณิชเสถียร ด้วยคะแนนเสียงข้างมาก กลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการอีกวาระหนึ่ง
- ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 9/2553 เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2553 ได้มีมติ
 - รับทราบการลาออกจากตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการบริหาร และกรรมการของบริษัทฯ ของนายบี เตชะอุบล
 - แต่งตั้ง ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ ให้รักษาการในตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
- ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 10/2553 เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2553 ได้มีมติ
 - แต่งตั้งนางสาวสุดธิดา จิระพัฒน์สกุล เป็นกรรมการ (มีอำนาจในการจัดการ) ของบริษัทฯ แทนกรรมการที่ได้ลาออก

ในปี 2553 คณะกรรมการบริษัทฯ มีการประชุมวาระปกติจำนวน 12 ครั้ง และวาระพิเศษจำนวน 2 ครั้ง โดยวาระการดำรงตำแหน่ง และการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละท่าน สามารถสรุปได้ ดังนี้

รายนามกรรมการ	วาระการดำรงตำแหน่ง	การเข้าร่วมประชุม / การประชุมทั้งหมดในปี 2553		
		การประชุมวาระปกติ	การประชุมวาระพิเศษ	รวม
ศาสตราจารย์ ประยูร จินดาประดิษฐ์	พ.ย. 53 - พ.ย. 56	12/12	2/2	14/14
นายเดช นาคศิริกุล	พ.ย. 53 - พ.ย. 56	11/12	2/2	13/14
พลเอก วัฒนา สรรพพานิช	พ.ย. 53 - พ.ย. 56	9/12	0/2	9/14
พลตำรวจเอก สมชาย วาณิชเสถียร	พ.ย. 53 - พ.ย. 56	11/12	2/2	13/14
นายชาญ ตูลยาพิสิษฐชัย	พ.ย. 52 - พ.ย. 55	11/12	1/2	12/14
นายสดายุร เตชะอุบล	พ.ย. 52 - พ.ย. 55	12/12	2/2	14/14
นายสุรพล ชวัญใจธัญญา	พ.ย. 51 - พ.ย. 54	12/12	2/2	14/14
นายปี เตชะอุบล	พ.ย. 51 - พ.ย. 54	6/8	0/1	6/9
ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ	ส.ค. 52 - พ.ย. 54	12/12	2/2	14/14
นายอองโช ชิม	พ.ย. 52 - พ.ย. 55	8/12	1/2	9/14
นายฤทธิ ศิวคชา	พ.ย. 52 - พ.ย. 55	5/12	1/2	6/12
นายทศไชย อัครวิจิตร	ส.ค. 51 - พ.ย. 54	3/12	0/2	3/14
นายสมศักดิ์ สิบตระกูล	พ.ย. 52 - พ.ย. 55	12/12	2/2	14/14
นางสาวสุดธิดา จิระพัฒน์สกุล	ก.ย. 53 - พ.ย. 54	3/3	-	3/3

รายละเอียดวาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการแต่ละท่าน สามารถสรุปได้ดังนี้

ศาสตราจารย์ ประยูร จินดาประดิษฐ์

- เมื่อเดือนมกราคม 2549 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ แทนกรรมการที่ได้ออก
- เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2549 ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- เมื่อเดือนเมษายน 2550 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ ต่ออีกวาระหนึ่ง
- เมื่อเดือนเมษายน 2553 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ ต่ออีกวาระหนึ่ง

นายเดช นาคศิริกุล

- เมื่อเดือนตุลาคม 2548 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ แทนกรรมการที่ได้ออก
- เมื่อเดือนมกราคม 2549 ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- เมื่อเดือนเมษายน 2550 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ ต่ออีกวาระหนึ่ง
- เมื่อเดือนเมษายน 2553 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ ต่ออีกวาระหนึ่ง

พล.อ. วัฒนา สรรพพานิช

- เมื่อเดือนเมษายน 2548 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ
- เมื่อเดือนพฤษภาคม 2548 ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- เมื่อเดือนเมษายน 2550 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ ต่ออีกวาระหนึ่ง
- เมื่อเดือนเมษายน 2553 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ ต่ออีกวาระหนึ่ง

พล.ต.อ. สมชาย วาณิชเสถียร

- เมื่อเดือนเมษายน 2548 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ
- เมื่อเดือนพฤษภาคม 2548 ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- เมื่อเดือนเมษายน 2550 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ ต่ออีกวาระหนึ่ง
- เมื่อเดือนเมษายน 2553 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ ต่ออีกวาระหนึ่ง

นายชาญ ทูลยาพิสิษฐ์ชัย

- เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2550 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ แทนกรรมการที่ได้ออกจากตำแหน่งก่อนครบวาระ
- เมื่อเดือนมกราคม 2551 ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- เมื่อเดือนเมษายน 2552 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ ต่ออีกวาระหนึ่ง

นายสดาวุธ เตชะอุบล

- เมื่อเดือนเมษายน 2549 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ
- เมื่อเดือนพฤษภาคม 2549 ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- เมื่อเดือนเมษายน 2552 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ ต่ออีกวาระหนึ่ง

นายสุรพล ขวัญใจธัญญา

- เมื่อเดือนตุลาคม 2548 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ แทนกรรมการที่ได้ออก
- เมื่อเดือนมกราคม 2549 ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- เมื่อเดือนมกราคม 2550 ได้ออกจากการเป็นกรรมการ โดยยังคงดำรงตำแหน่งผู้บริหาร
- เมื่อเดือนเมษายน 2550 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ แทนกรรมการที่ได้ออก
- เมื่อเดือนพฤษภาคม 2550 ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- เมื่อเดือนเมษายน 2551 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ ต่ออีกวาระหนึ่ง

นายบี เตชะอุบล

- เมื่อเดือนเมษายน 2550 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ แทนกรรมการที่ได้ออกจากตำแหน่งก่อนครบวาระ
- เมื่อเดือนมิถุนายน 2550 ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- เมื่อเดือนเมษายน 2551 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ ต่ออีกวาระหนึ่ง
- เมื่อเดือนสิงหาคม 2553 ได้ออกจากการเป็นกรรมการ

นายธงไชย ชิม

- เมื่อเดือนมิถุนายน 2550 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ แทนกรรมการที่ได้ออก
- เมื่อเดือนสิงหาคม 2550 ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- เมื่อเดือนเมษายน 2552 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ ต่ออีกวาระหนึ่ง

นายฤทธิ ก้าวหา

- เมื่อเดือนเมษายน 2550 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ แทนกรรมการที่ได้ออกจากตำแหน่งก่อนครบวาระ
- เมื่อเดือนมิถุนายน 2550 ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- เมื่อเดือนเมษายน 2552 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ ต่ออีกวาระหนึ่ง

นายทศไชย อัครวิจิตร

- เมื่อเดือนสิงหาคม 2551 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ แทนกรรมการที่ได้ออก
- เมื่อเดือนตุลาคม 2551 ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

นายสมภาค สิบตระกูล

- เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2551 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ แทนกรรมการที่ได้ลาออก
- เมื่อเดือนธันวาคม 2551 ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- เมื่อเดือนเมษายน 2552 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ ต่ออีกวาระหนึ่ง

ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ

- เมื่อเดือนมิถุนายน 2552 ได้รับเลือกตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ แทนตำแหน่งกรรมการที่ว่างลง
- เมื่อเดือนกรกฎาคม 2552 ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

นางสาวสุดธิดา จิระพัฒน์สกุล

- เมื่อเดือนกันยายน 2553 ได้รับเลือกให้ดำรงตำแหน่งกรรมการ แทนกรรมการที่ได้ออกจากตำแหน่งก่อนครบวาระ
- เมื่อเดือนกันยายน 2553 ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัทฯ

ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 10/2553 เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2553 ได้มีมติอนุมัติการแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อและจำนวนกรรมการที่มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทฯ จากเดิมที่ระบุว่า "นายประยูร จินดาประดิษฐ์ ประธานกรรมการ หรือนาย สดาวุธ เตชะอุบล ประธานกรรมการบริหาร คนใดคนหนึ่งลงลายมือชื่อ และประทับตราสำคัญของบริษัท หรือนายสุรพล ขวัญใจธัญญา และนายประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ กรรมการสองคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท" เป็น "นายประยูร จินดาประดิษฐ์ ประธานกรรมการ หรือนายสดาวุธ เตชะอุบล ประธานกรรมการบริหาร คนใดคนหนึ่งลงลายมือชื่อ และประทับตราสำคัญของบริษัท หรือนายสุรพล ขวัญใจธัญญา นายประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ และนางสาวสุดธิดา จิระพัฒน์สกุล กรรมการสองในสามคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกัน และประทับตราสำคัญของบริษัท"

ขอบเขตอำนาจของคณะกรรมการ

ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 9/2547 เมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2547 ได้อนุมัติขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ ไว้ดังนี้

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทฯ

1. กำหนดนโยบาย เป้าหมาย และวัตถุประสงค์ในการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด กฎและระเบียบของสำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและหน่วยงานกำกับดูแลภายนอก รวมถึงมติที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้น
2. พิจารณาอนุมัติแผนการดำเนินงาน และงบประมาณประจำปี
3. แต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร เพื่อดำเนินการบริหารงานบริษัทฯ
4. กำหนดรายชื่อกรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทฯ
5. แต่งตั้งบุคคลแทนกรรมการที่ออกก่อนวาระ
6. พิจารณาแต่งตั้ง ถอดถอน ให้ออก ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการใหญ่ รวมทั้งอนุมัติอัตราเงินเดือน ค่าตอบแทน หรือผลประโยชน์อื่นๆ แก่บุคคลดังกล่าว
7. พิจารณาอนุมัติงบประมาณเงินเดือน โบนัส และผลประโยชน์อื่นของพนักงานบริษัทฯ
8. พิจารณาอนุมัติรายการที่เกี่ยวกับการเงินและทรัพย์สินของบริษัทฯ
9. ดำเนินการอื่นใดเพื่อให้บรรลุนโยบาย เป้าหมาย และวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ
10. จัดประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 11/2552 เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2552 ได้อนุมัติขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหาร ไว้ดังนี้

1. บริหาร ดูแล และติดตามผลการบริหารและการจัดการบริษัทฯ ให้เป็นไปตามนโยบาย เป้าหมาย วัตถุประสงค์ แผนการดำเนินงาน และงบประมาณประจำปี ซึ่งได้ผ่านคณะกรรมการบริษัทฯ อนุมัติแล้ว
2. พิจารณาอนุมัติแต่งตั้ง ถอดถอน บุคคลหรือนิติบุคคล เป็นที่ปรึกษาของคณะกรรมการบริหาร เพื่อกำหนดให้ บริการ ให้คำแนะนำ หรือให้คำปรึกษาหารือที่เป็นประโยชน์แก่การดำเนินงานของบริษัทฯ รวมทั้งอนุมัติค่าตอบแทนแก่บุคคลดังกล่าว
3. พิจารณาอนุมัติบรรจุ แต่งตั้ง ถอดถอน และโยกย้ายพนักงานระดับตั้งแต่กรรมการผู้จัดการขึ้นไป รวมทั้งอนุมัติอัตราเงินเดือน ค่าตอบแทน หรือผลประโยชน์อื่นๆ แก่บุคคลดังกล่าว
4. พิจารณาดำเนินการเรื่องที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมาย
5. จัดประชุมคณะกรรมการบริหาร

อนึ่ง เพื่อประโยชน์ของบริษัทฯ ในกรณีจำเป็นและเร่งด่วน ให้ประธานกรรมการบริหารมีอำนาจพิจารณาดำเนินการหรืออนุมัติแทนคณะกรรมการบริหารในเรื่องต่างๆ ที่อยู่ในอำนาจของคณะกรรมการบริหารที่ระบุไว้ข้างต้น หรือในกรณีมิได้ระบุไว้ให้ดำเนินการได้ตามดุลพินิจที่เห็นว่าเหมาะสม แล้วรายงานให้คณะกรรมการบริหารทราบ

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 5/2552 เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2552 ได้อนุมัติขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ ไว้ดังนี้

1. สอบทานใบรับชำระ มีการรายงานทางการเงินที่ถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานใบรับชำระ มีระบบการควบคุมภายใน และระบบการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ และเป็นอิสระของสายตรวจสอบและกำกับดูแล ตลอดจนให้ความเห็นชอบในการพิจารณาแต่งตั้ง โยกย้าย เลิกจ้างผู้อำนวยการฝ่ายตรวจสอบภายใน หรือหน่วยงานอื่นใดที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน
3. สอบทานใบรับชำระ ปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระ เพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และเสนอ คำตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วย อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
5. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ
6. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้
 - 6.1 ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัทฯ
 - 6.2 ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัทฯ
 - 6.3 ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
 - 6.4 ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
 - 6.5 ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 - 6.6 จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ และการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
 - 6.7 ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย (Charter)
 - 6.8 รายการอื่นที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทฯ มอบหมายด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ
8. ในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ หากพบหรือมีข้อสงสัยว่ามีรายการหรือการกระทำดังต่อไปนี้ ซึ่งอาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ให้คณะกรรมการตรวจสอบรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อดำเนินการปรับปรุงแก้ไขภายในเวลาที่คณะกรรมการตรวจสอบเห็นสมควร
 - 8.1 รายการที่เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 - 8.2 การทุจริตหรือมีสิ่งผิดปกติหรือมีความบกพร่องที่สำคัญในระบบควบคุมภายใน
 - 8.3 การฝ่าฝืนกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ

หากคณะกรรมการของบริษัทฯ หรือผู้บริหารไม่ดำเนินการให้มีการปรับปรุงแก้ไขภายในเวลาตามวรรคหนึ่ง กรรมการตรวจสอบรายใดรายหนึ่งอาจรายงานว่ามีรายการหรือการกระทำตามวรรคหนึ่งต่อนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยก็ได้

อำนาจหน้าที่ของประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่

ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 11/2552 เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2552 ได้อนุมัติขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ ไว้ดังนี้

1. รับมอบนโยบายจากคณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการบริหาร และประสานงานกับผู้บริหารและพนักงานในการดำเนินกิจการ และการบริหารงานประจำวันของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามนโยบาย แผนการการดำเนินงาน กลยุทธ์ เพื่อให้บรรลุเป้าหมายและในงบประมาณที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ
2. กำหนดระเบียบ ข้อกำหนด ประกาศ และกำกับดูแลให้ปฏิบัติงานของส่วนงานต่างๆ เป็นไปตามกฎ ระเบียบ หรือข้อบังคับของบริษัทฯ และเป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
3. มีอำนาจพิจารณาอนุมัติตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการบริหาร
4. ส่งเสริมและพัฒนาความรู้ความสามารถและศักยภาพของผู้บริหารและพนักงาน ประสานความสัมพันธ์ในองค์กร เพื่อเพิ่มศักยภาพ และประสิทธิภาพขององค์กร
5. แสวงหาโอกาสทางธุรกิจ ทั้งด้านนายหน้าค้าหลักทรัพย์ วาณิชธนกิจ และกิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ รวมทั้งธุรกิจใหม่ เพื่อเป็นการเพิ่มรายได้ให้แก่บริษัทฯ และพนักงาน
6. พิจารณานอมนุมัติวงเงินด้านธุรกิจหลักทรัพย์ เช่น บัญชีเงินสด บัญชีเครดิตบาลานซ์ Short Sell การเปลี่ยนแปลงคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ การอนุมัติแก้ไขรายการซื้อขายหลักทรัพย์ผิดพลาดเข้าบัญชีบริษัทฯ (Trading Error) เป็นต้น ในวงเงินตามที่กำหนดไว้ ทั้งนี้ ในการดำเนินการให้เป็นไปตามระเบียบที่คณะกรรมการบริหารกำหนด
7. ร่วมพิจารณานอมนุมัติค่าใช้จ่ายอันมีลักษณะเป็นการลงทุน ซึ่งมีได้กำหนดไว้ในงบลงทุนหรือในแผนการดำเนินงานประจำปีสำหรับรอบปีทางการบัญชีใดๆ ซึ่งมีวงเงินไม่เกิน 500,000 บาทต่อธุรกรรม และรายงานค่าใช้จ่ายให้คณะกรรมการบริหารทราบ
8. ร่วมพิจารณานอมนุมัติค่าใช้จ่ายในการดำเนินธุรกิจทั่วไปของบริษัทฯ ซึ่งมีวงเงินไม่เกิน 200,000 บาทต่อธุรกรรม
9. นำเสนอโยบายการจ่ายเงินโบนัสและการตั้งสำรองเงินโบนัส และร่วมพิจารณานอมนุมัติการจ่ายเงินโบนัสแก่ผู้บริหารและพนักงาน โดยพิจารณาตามผลประกอบการของบริษัทฯ และผลการปฏิบัติงานของพนักงาน เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการพิจารณาผลตอบแทน และนำเสนอคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่ออนุมัติ
10. ร่วมพิจารณานอมนุมัติการจ่ายผลตอบแทนให้แก่เจ้าหน้าที่การตลาด หัวหน้าทีมการตลาด และผู้จัดการสาขา ให้เป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
11. มีหน้าที่ในการรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการบริหาร
12. ร่วมพิจารณานอมนุมัติการจ้างงาน บรรจุ แต่งตั้ง ถอดถอน โยกย้าย ปรับตำแหน่งพนักงานหรือลูกจ้างของบริษัทฯ ระดับตำแหน่งต่ำกว่ากรรมการผู้จัดการ
13. ร่วมพิจารณา เพิ่ม ลด ตัดเงินเดือนหรือค่าจ้างของพนักงานหรือลูกจ้างของบริษัทฯ ระดับตำแหน่งต่ำกว่ากรรมการผู้จัดการ
14. ลงโทษทางวินัยพนักงานหรือลูกจ้างตามข้อบังคับการทำงานของบริษัทฯ
15. ปฏิบัติหน้าที่อื่นใดตามที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการบริหาร

สำหรับอำนาจในการอนุมัติรายการที่เกี่ยวกับค่าใช้จ่ายและการซื้อทรัพย์สินของบริษัทฯ นั้น ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 1/2553 เมื่อวันที่ 26 มกราคม 2553 ได้อนุมัติไว้ดังนี้

1. ค่าใช้จ่าย/การซื้อทรัพย์สินที่มีในงบประมาณประจำปี ซึ่งได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ แล้ว
 - 1.1 สำหรับสายงาน Front Office มอบหมายให้ผู้บริหารสูงสุดของสาขาฝ่าย หรือหัวหน้าสายงาน หรือกรรมการผู้จัดการ หรือกำนัดกำนัดหนึ่งของกรรมการบริหาร เป็นผู้อนุมัติรายการ ทั้งนี้ให้เป็นไปตามลำดับสายการบังคับบัญชา
 - 1.2 สำหรับสายงาน Back Office มอบหมายให้ผู้บริหารสูงสุดของสายงาน หรือกำนัดกำนัดหนึ่งของกรรมการบริหาร เป็นผู้อนุมัติรายการ ทั้งนี้ให้เป็นไปตามลำดับสายการบังคับบัญชา
2. ค่าใช้จ่าย/การซื้อทรัพย์สินที่ไม่มีในงบประมาณประจำปี ต้องดำเนินการขออนุมัติงบประมาณเพิ่มเติมประจำปี และให้รายงานการเพิ่มงบประมาณกับคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อทราบ ดังนี้
 - 2.1 กรณีของการซื้อทรัพย์สิน
 - 2.1.1 จำนวนเงินไม่เกิน 200,000 บาท 2 ใน 3 กำนัดของกรรมการบริหารดังต่อไปนี้ คือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการผู้จัดการใหญ่ รองประธานกรรมการบริหาร เป็นผู้อนุมัติ
 - 2.1.2 จำนวนเงินไม่เกิน 5,000,000 บาท คณะกรรมการบริหารเป็นผู้อนุมัติ
 - 2.1.3 จำนวนเงินเกิน 5,000,000 บาท คณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้อนุมัติ
 - 2.2 กรณีของค่าใช้จ่าย
 - 2.2.1 จำนวนเงินไม่เกิน 20,000 บาท กำนัดกำนัดหนึ่งของกรรมการบริหารดังต่อไปนี้ คือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการผู้จัดการใหญ่ รองประธานกรรมการบริหาร เป็นผู้อนุมัติ
 - 2.2.2 จำนวนเงินไม่เกิน 200,000 บาท 2 ใน 3 กำนัดของกรรมการบริหารดังต่อไปนี้ คือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการผู้จัดการใหญ่ รองประธานกรรมการบริหาร เป็นผู้อนุมัติ
 - 2.2.3 จำนวนเงินไม่เกิน 5,000,000 บาท คณะกรรมการบริหารเป็นผู้อนุมัติ
 - 2.2.4 ไม่จำกัดวงเงิน คณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้อนุมัติ
3. ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับผลตอบแทนพนักงานยกเว้นค่าใช้จ่ายที่มีการกำหนดไว้ตามระเบียบสวัสดิการ หรือระเบียบอื่นใดของบริษัทฯ ได้ 2 ใน 3 กำนัดของกรรมการบริหารดังต่อไปนี้ คือ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการผู้จัดการใหญ่ รองประธานกรรมการบริหาร เป็นผู้อนุมัติรายการ
4. ค่าใช้จ่ายที่เป็นไปตามระเบียบของทางการและ/หรือหน่วยงานที่ควบคุมดูแลในส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ ให้หน่วยงานที่เกี่ยวข้องเป็นผู้ตรวจสอบและอนุมัติรายการ
5. ค่าใช้จ่ายที่จำเป็นต้องใช้ในการดำเนินธุรกิจ เช่น ค่าสาธารณูปโภค ค่าโฆษณา ฯลฯ ซึ่งรวมถึงค่าใช้จ่ายที่มีบันทึกภายในและได้รับอนุมัติแล้ว ให้ผู้บริหารสูงสุดของฝ่ายธุรการเป็นผู้ตรวจสอบและอนุมัติรายการ
6. ค่าใช้จ่ายที่จ่ายจากเงินสดย่อยให้เป็นไปตามอำนาจอนุมัติในข้อ 1.1 และ 1.2

รายชื่อและตำแหน่งผู้บริหาร

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
นายสดายุธ เตชะอุบล	ประธานกรรมการบริหาร
นายสุรพล ขวัญใจธัญญา	กรรมการและรองประธานกรรมการบริหาร
ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ	รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการผู้จัดการใหญ่
น.ส. สุดธิดา จิระพัฒน์สกุล	กรรมการและกรรมการผู้จัดการสายตลาดสารทุน
นายชูพงศ์ อนุเศรษฐกร	กรรมการผู้จัดการ สายวาณิชธนกิจ
นางพรรณณี เกกิงเกียรติ	กรรมการผู้จัดการ สายตลาดสารทุน
นายสุวิษ รัตนยานนท์	กรรมการผู้จัดการ สายตลาดสารทุน
นายเดชา แปงคำ	กรรมการผู้จัดการ สายตลาดสารทุน
น.ส. แดดรชนก อาภาวรรณ	รักษาการผู้จัดการตำแหน่งสูงสุดสายสายบัญชีและการเงิน และผู้อำนวยการอาวุโสสายบัญชีและการเงิน

การสรรหากรรมการ

ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 2/2553 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2553 ได้มีมติแต่งตั้งคณะกรรมการสรรหา ประกอบด้วยนายชาญ ตูลยาพิศิษฐ์ชัย กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ ดำรงตำแหน่งประธานอนุกรรมการสรรหา พล.ต.อ. สมชาย วาณิชเสนี กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ และนายयोगโย ชิม กรรมการ ดำรงตำแหน่งอนุกรรมการสรรหา และได้กำหนดอำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบของ คณะอนุกรรมการสรรหา ไว้ดังนี้

1. พิจารณาความเหมาะสมของโครงสร้างและองค์ประกอบของคณะกรรมการบริษัทฯ
2. กำหนดคุณสมบัติที่เหมาะสมและหลักเกณฑ์ในการสรรหาบุคคล เพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารระดับสูง รวมถึงประเมินผลการปฏิบัติงานของกรรมการที่ครบกำหนดวาระ และผู้บริหารระดับสูง
3. กำหนดวิธีการและกระบวนการในการเตรียมบุคลากรที่มีคุณสมบัติเหมาะสม เพื่อคัดเลือกบุคคลที่สมควรได้รับการเสนอชื่อในการดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารระดับสูง
4. จัดทำรายงานการปฏิบัติงานเสนอคณะกรรมการบริษัทฯ เป็นประจำทุกปี

อย่างไรก็ตาม ในการเลือกตั้งกรรมการในปี 2553 นั้น บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามข้อบังคับของบริษัทฯ ซึ่งได้กำหนดให้ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 โดยในข้อ 21 ถึงข้อ 27 ของหมวดที่ 5 ของข้อบังคับของบริษัทฯ ได้กำหนดเรื่องเกี่ยวกับการเลือกตั้งกรรมการของบริษัทฯ ซึ่งสามารถสรุปส่วนที่เป็นสาระสำคัญได้ดังนี้

1. กำหนดให้กรรมการบริษัทฯ มีไม่น้อยกว่า 5 คน แต่ไม่เกิน 15 คน
2. คุณสมบัติของกรรมการบริษัทฯ มีดังนี้
 - 2.1 ต้องเป็นผู้ที่บรรลุนิติภาวะ
 - 2.2 ไม่เป็นบุคคลล้มละลาย หรือไร้ความสามารถ
 - 2.3 ไม่เคยได้รับโทษจำคุกโดยคำพิพากษาในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์ที่ได้มาโดยทุจริต
 - 2.4 ไม่เคยถูกลงโทษไล่ออก หรือปลดออกจากราชการ หรือหน่วยงานของรัฐ ฐานทุจริตต่อหน้าที่

3. การเลือกกรรมการของบริษัทฯ ให้กระทำโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้
 - 3.1 ผู้ถือหุ้นหนึ่งคนมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
 - 3.2 ในการเลือกกรรมการ อาจใช้วิธีออกเสียงลงคะแนนเลือกกรรมการเป็นรายบุคคล คราวละคนหรือคราวละหลายคนตามแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะเห็นสมควร แต่ในการลงมติแต่ละครั้งผู้ถือหุ้นต้องออกเสียงด้วยคะแนนที่มีทั้งหมด จะแบ่งคะแนนเสียงแก่คนใดหรือคนใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
 - 3.3 การออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการ ให้ใช้เสียงข้างมาก บุคคลที่ได้รับคะแนนสูงสุดและผู้ที่ได้คะแนนรองลงมาให้เป็นผู้ได้รับเลือกตั้งเป็นกรรมการ (ในกรณีเลือกคราวละหลายคน)
 - 3.4 ในกรณีคะแนนเท่ากัน ให้ประธานในที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงเพิ่มขึ้นอีกหนึ่งเสียงเป็นเสียงชี้ขาด
 4. นอกจากกรรมการจะพ้นตำแหน่งตามวาระแล้ว กรรมการจะพ้นตำแหน่งเมื่อ
 - 4.1 ตาย
 - 4.2 ลาออก
 - 4.3 ขาดคุณสมบัติ หรือมีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชน จำกัด
 - 4.4 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงมติให้ออก ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงและมีหุ้นนับจำนวนกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
 - 4.5 ศาลมีคำสั่งให้ออก
 5. ในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงเพราะเหตุพลอื่น นอกจากคราวออกตามวาระ ให้คณะกรรมการบริษัทฯ เลือกบุคคล ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดเข้าเป็นกรรมการแทน เว้นแต่วาระของกรรมการจะเหลือน้อยกว่าสองเดือน คณะกรรมการบริษัทฯ อาจจะไม่เลือกบุคคลใดเข้ามาเป็นกรรมการแทนก็ได้ บุคคลซึ่งเข้ามาเป็นกรรมการแทนดังกล่าว จะอยู่ในตำแหน่งกรรมการได้เพียงเท่าวาระที่เหลืออยู่ของกรรมการที่ตนแทน
- สำหรับการแต่งตั้งกรรมการอิสระนั้น คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาแต่งตั้งตามคุณสมบัติซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดขั้นต่ำตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนและมีหน้าที่ในลักษณะเกี่ยวกับที่กำหนดไว้ในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่าด้วยคุณสมบัติและขอบเขตการดำเนินงานของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยมีคุณสมบัติดังนี้
1. ไม่เป็นลูกจ้าง หรือพนักงาน หรือที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำหรือประโยชน์อื่นใดจากบริษัทฯ บริษัทในเครือ บริษัทร่วมหรือบริษัทที่เกี่ยวข้อง
 2. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 0.5 ของทุนชำระแล้วของบริษัทฯ บริษัทในเครือ บริษัทร่วม หรือบริษัทที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ไม่นับรวมถึงหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย
 3. สามารถดูแลผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นทุกรายได้เท่าเทียมกัน
 4. สามารถดูแลไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทฯ กับผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือบริษัทอื่นซึ่งมีผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่กลุ่มเดียวกัน
 5. สามารถเข้าร่วมการประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ เพื่อตัดสินใจในกิจกรรมที่สำคัญของบริษัทฯ

คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดให้กรรมการมีสิทธิได้รับเงินบำเหน็จกรรมการในวงเงินไม่เกินร้อยละสิบของกำไรสุทธิของ บริษัทฯ ทั้งนี้ให้อยู่ในดุลยพินิจของคณะกรรมการ และให้คณะกรรมการมีสิทธิได้รับเงินค่าจ้าง เบี้ยประชุม ค่าพาหนะ สวัสดิการ และคำตอบแทนอื่น ตลอดจนมีสิทธิเบิกเงินค่ารับรองและค่าใช้จ่ายใดๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการทำงานตามระเบียบของบริษัทฯ ด้วย

คำตอบแทนกรรมการ

ค่าเบี้ยประชุม ค่าตอบแทนกรรมการตรวจสอบ และค่าตอบแทนคณะกรรมการชุดย่อย กำหนดโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2552 และปี 2553 ได้อนุมัติค่าเบี้ยประชุมกรรมการ ค่าตอบแทนกรรมการตรวจสอบและค่าตอบแทนคณะกรรมการชุดย่อย ในอัตราเท่าจ่ายเป็นรายเดือนดังนี้

ตำแหน่ง	มติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 ค่าตอบแทนต่อเดือน (บาท)	มติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2552 ค่าตอบแทนต่อเดือน (บาท)
คณะกรรมการบริษัท		
- ประธานกรรมการ	56,000	70,000
- รองประธานกรรมการ	28,000	35,000
- กรรมการ	20,000	25,000
คณะกรรมการตรวจสอบ		
- ประธานกรรมการตรวจสอบ	17,000	21,000
- กรรมการตรวจสอบ	11,500	14,000
คณะกรรมการชุดย่อยอื่นๆ*		
- ประธาน	17,000	-
- กรรมการ	11,500	-

*หมายเหตุ (1) อนุมัติโดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2553 โดยมีผลนับแต่เดือนเมษายน 2553 เป็นต้นไป

(2) จ่ายเฉพาะกรรมการที่ไม่ได้เป็นพนักงานของบริษัทฯ โดยเป็นอัตราตามจ่ายเป็นรายเดือนเฉพาะเดือนที่มีการประชุมและจ่ายเฉพาะกรรมการที่เข้าร่วมประชุม

- ในปี 2553 กรรมการบริหารฯ จำนวน 14 ท่าน ได้รับค่าตอบแทนในรูปค่าเบี้ยประชุมจำนวน 4.04 ล้านบาท และบำเหน็จกรรมการจำนวน 0.62 ล้านบาท
- กรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน ได้รับค่าตอบแทน ในฐานะกรรมการตรวจสอบ รวมทั้งสิ้น 0.52 ล้านบาท

รายละเอียดการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อยในปี 2553 เป็นดังนี้

รายนาม / ตำแหน่ง	ค่าตอบแทน (บาท)					
	คณะกรรมการ		คณะกรรมการตรวจสอบ	คณะกรรมการการลงทุน	คณะกรรมการสรรหา	คณะกรรมการพิจารณา พิจารณาค่าตอบแทน
	ค่าเบี้ยประชุม	บำเหน็จกรรมการ				
ศาสตราจารย์ ประยูร ชินคำประสิทธิ์	728,000	112,000				
- ประธานกรรมการ						
นายเดช ป่าศิริกุล	364,000	56,000	148,000			
- รองประธานกรรมการ						
- กรรมการตรวจสอบ						
พลเอก วัฒนา สรรพพานิช	364,000	56,000				
- รองประธานกรรมการ						
พล.ต.อ. สมชาย วาณิชเสถียร	260,000	40,000	220,000		11,500	34,500
- กรรมการ						
- ประธานกรรมการตรวจสอบ						
นายชาญ คุชญาพิชัยชัย	260,000	40,000	148,000		17,000	51,000
- กรรมการ						
- กรรมการตรวจสอบ						
นายสรวุฒ เตชะอุบล	260,000	40,000				
- กรรมการ						
นายสุรพล ชวัญใจธัญญา	260,000	40,000				
- กรรมการ						
นายปี เตชะอุบล*	180,000	-				
- กรรมการ						
ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ	260,000	40,000				
- กรรมการ						

รายนาม / ตำแหน่ง	คำตอบแทน (บาท)						
	คณะกรรมการ		คณะกรรมการตรวจสอบ	คณะกรรมการลงทุน	คณะกรรมการสรรหา	คณะกรรมการพิจารณาตอบแทน	คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดี
	ค่าเบี้ยประชุม	ค่าตอบแทนกรรมการ					
นายอรรถชัย ชิม	260,000	40,000					
- กรรมการ							
นายฤทธิ ศิวคชา	260,000	40,000					
- กรรมการ							
นายสมศักดิ์ สิบตระกูล	260,000	40,000		157,000			
- กรรมการ							
- ประธานกรรมการการลงทุน							
นายทศไชย อัครวิจิตร	260,000	40,000					
- กรรมการ							
นางสาวสุดศศิตา จิระพัฒน์สกุล**	60,000	40,000					
- กรรมการ							
รวม	4,036,000	824,000	516,000	157,000	28,500	85,500	-

หมายเหตุ * นายบี เตชะอุบล ลาออกจากตำแหน่งเมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2553

** แต่งตั้งให้เป็นกรรมการแทนนายบี เตชะอุบล ที่ลาออกไป โดยมีมติประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 10/2553 เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2553 มีผลเมื่อวันที่ 29 กันยายน 2553

- ในปี 2553 บริษัทฯ มีกรรมการที่ได้ลาออกระหว่างปี ดังนี้

กรรมการ	วันที่ลาออก
นายบี เตชะอุบล	30 สิงหาคม 2553

คำตอบแทนกรรมการบริหารและผู้บริหาร

ในปี 2553 กรรมการบริหาร 4 ท่านและผู้บริหารจำนวน 5 ท่าน ได้รับคำตอบแทนในรูปแบบของเงินเดือน โบนัสและตอบแทนอื่น โดยไม่รวมค่าเบี้ยประชุมของกรรมการที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น รวมเท่ากับ 268.34 ล้านบาท

คำตอบแทนอื่น

ศาสตราจารย์ ประยูร จินดาประดิษฐ์ ประธานกรรมการ ได้นำรถยนต์ส่วนตัวมาใช้แทนรถยนต์ประจำตำแหน่ง โดยบริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบค่าน้ำมัน และค่าซ่อมบำรุงต่างๆ อีกทั้งบริษัทฯ ยังได้จ่ายค่าสิทธิประโยชน์การใช้รถยนต์ส่วนตัวดังกล่าวอีกเดือนละ 50,000 บาท

เงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 18/2545 เมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2545 ได้มีมติให้บริษัทฯ ดำเนินการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยจดทะเบียนเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 และฉบับแก้ไขเพิ่มเติม พ.ศ. 2542 ซึ่งบริษัทฯ ได้ทำการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2545 และเมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2549 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนบริษัทจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนฟิโนซ่า จำกัด (เดิมชื่อบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพพานิช จำกัด) เป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไอเอ็นจี (ประเทศไทย) จำกัด และเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2552 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนบริษัทจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไอเอ็นจี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้จัดการกองทุนในนาม "กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เอ็มเอฟซี มาสเตอร์ ฟันด์ ซึ่งจดทะเบียนแล้ว" อันเป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพประเภท Master Pooled Fund เพื่อบริหารกองทุนให้เป็นไปตามข้อกำหนดของพระราชบัญญัติดังกล่าว

ตามระเบียบของกองทุนฯ ซึ่งได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 18/2545 นั้น กำหนดให้บริษัทฯ จ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนฯ เท่ากับส่วนที่พนักงานซึ่งเป็นสมาชิกกองทุนจ่าย โดยพนักงานดังกล่าวต้องจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนในอัตราร้อยละของค่าจ้างหรือเงินเดือนทุกๆ เดือน ตามอัตราดังนี้

ระยะเวลาการทำงาน	ร้อยละของค่าจ้างหรือเงินเดือน
ไม่เกิน 3 ปี	3
มากกว่า 3 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	4
มากกว่า 5 ปี ขึ้นไป	5

เงินสมทบที่บริษัทฯ ได้จ่ายเข้ากองทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 มีจำนวน 11.87 ล้านบาท

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

1. ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่ ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 2.34 ล้านบาท

2. ค่าบริการอื่น (Non Audit Fee)

ในปี 2553 บริษัทฯ มีการจ่ายค่าที่ปรึกษาทางด้านภาษีให้แก่บริษัท ดีลอยท์ ทูช โธมัส โซยเยศ ที่ปรึกษา จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกับบริษัทสอบบัญชีของบริษัทฯ จำนวน 40,000 บาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

- ไม่มี -

ประวัติการกระทำผิดกฎหมายของผู้บริหาร

- ไม่มี -

สัญญาที่กรรมการมีส่วนได้เสีย ไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อม ที่ทำขึ้นระหว่างปี 2553

- ไม่มี -

การถือหุ้นของผู้บริหารในบริษัทในเครือ

- ไม่มี -

การกำกับดูแลกิจการ

นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทฯ เชื่อมั่นเป็นอย่างยิ่งว่า การกำกับดูแลกิจการที่ดีจะเป็นปัจจัยสำคัญในการนำบริษัทฯ ไปสู่ความสำเร็จ และบรรลุเป้าหมายที่สำคัญสูงสุด รวมทั้งเสริมสร้างโตบริษัทฯ มีระบบของการปฏิบัติงานที่มีประสิทธิภาพ เป็นพื้นฐานของการเติบโตอย่างมีเสถียรภาพและยั่งยืน และจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นในระยะยาว คณะกรรมการบริษัทฯ จึงได้มีนโยบายที่จะส่งเสริม และผลักดันให้เกิดระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดีกับหน่วยงาน และบุคลากรของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง ภายใต้หลักของการบริหารจัดการที่ซื่อสัตย์สุจริต โปร่งใส ตรวจสอบได้ หลีกเลี่ยงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และมีการเปิดเผยข้อมูลที่ต้อง ครบถ้วน และทันเวลา ระมัดระวังและรักษาผลประโยชน์ของลูกค้า บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นทุกกลุ่มอย่างเท่าเทียมกัน รวมทั้งได้คำนึงถึงความรับผิดชอบต่อสังคม

นโยบายการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 5 หมวด ดังนี้

1. สิทธิของผู้ถือหุ้น

- 1.1 คณะกรรมการบริษัทฯ จะดูแลและคุ้มครองให้ผู้ถือหุ้นทุกรายได้รับสิทธิขั้นพื้นฐาน ดังนี้
 - 2) ไม่มีข้อจำกัดในการได้รับหรือโอนหุ้น เว้นแต่การโอนหุ้นนั้นเป็นเหตุทำให้บริษัทฯ มีจำนวนผู้ถือหุ้นเป็นบุคคลที่ไม่ใช่สัญชาติไทย ถือหุ้นเกินร้อยละ 49 ของจำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมด
 - 2) สิทธิในการได้รับข้อมูลข่าวสารที่ถูกต้อง ครบถ้วน และทันเวลา
 - 3) สิทธิในการเข้าร่วมประชุม และการออกเสียงลงมติในการประชุมผู้ถือหุ้น
 - 4) สิทธิในการเสนอชื่อ แต่งตั้ง หรือถอดถอนกรรมการ และการให้ความเห็นชอบในการแต่งตั้งผู้สอบบัญชีอิสระ
 - 5) สิทธิในการร่วมตัดสินใจเปลี่ยนแปลงนโยบายที่สำคัญของบริษัทฯ
 - 6) สิทธิในส่วนแบ่งกำไรจากการดำเนินงาน
- 1.2 ผู้ถือหุ้นทุกรายจะได้รับหนังสือเชิญประชุม และข้อมูลเกี่ยวกับวัน เวลา สถานที่ และวาระการประชุม ตลอดจนข้อมูลที่เกี่ยวข้อง กับเรื่องที่ต้องตัดสินใจในที่ประชุมเป็นการล่วงหน้า อย่างเพียงพอ และทันเวลา
- 1.3 บริษัทฯ จะอำนวยความสะดวกให้กับผู้ถือหุ้นในการใช้สิทธิเข้าร่วมประชุม โดยบริษัทฯ จะจัดสถานที่และเวลาที่เหมาะสม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมได้มากที่สุด
- 1.4 กำหนดให้กรรมการทุกคน โดยเฉพาะอย่างยิ่งประธานกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อชี้แจงหรือตอบคำถามต่อผู้ถือหุ้น
- 1.5 ผู้ถือหุ้นสามารถขอให้คณะกรรมการบริษัทฯ เพิ่มเรื่องในวาระการประชุม และผู้ถือหุ้นสามารถตั้งคำถาม ขอคำอธิบายและแสดงความคิดเห็นได้อย่างเหมาะสม ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ จะไม่เพิ่มวาระการประชุมโดยไม่แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า
- 1.6 ผู้ถือหุ้นจะได้รับทราบกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่ใช้ในการประชุม ขั้นตอนการออกเสียงลงมติ รวมถึงบริษัทฯ จะเผยแพร่ข้อมูลประกอบวาระการประชุมไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ เป็นการล่วงหน้า ก่อนที่บริษัทฯ จะจัดส่งเอกสารให้แก่ผู้ถือหุ้น เพื่อเป็นการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้มีเวลาศึกษาข้อมูลประกอบการประชุมล่วงหน้าอย่างเพียงพอ และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่งคำถามล่วงหน้าก่อนวันประชุมได้
- 1.7 กำหนดให้มีความเห็นของคณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบในแต่ละวาระและมีการบันทึกการประชุม ตลอดจนบันทึกประเด็นคำถาม และข้อคิดเห็นที่สำคัญไว้อย่างถูกต้องและครบถ้วน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องสามารถตรวจสอบได้โดยสามารถดาวน์โหลดรายงานการประชุมสามัญประจำปีได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทฯ
- 1.8 กำหนดให้กรรมการและผู้บริหารระดับสูงทุกคนของบริษัทฯ เปิดเผยข้อมูลความสัมพันธ์ ทั้งทางตรงและทางอ้อมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือบุคคลที่สามที่มีธุรกรรมเกี่ยวข้องกับบริษัทฯ

2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

2.1 การจัดการประชุมผู้ถือหุ้นที่สนับสนุนให้มีการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน ดังนี้

- 1) บริษัทฯ ได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น และบริษัทฯ จะเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับวัน เวลา สถานที่ และวาระการประชุมไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ ก่อนที่บริษัทฯ จะจัดส่งเอกสารให้แก่ผู้ถือหุ้น เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้มีเวลาศึกษา ข้อมูลอย่างเพียงพอ และเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่งคำถามล่วงหน้าก่อนวันประชุมได้
- 2) คณะกรรมการบริษัทฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นสามารถส่งคำถามเป็นการล่วงหน้า 7 วันขึ้นไปก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น
- 3) บริษัทฯ ได้มีการประกาศล่วงหน้าถึงวันนัดต่อกันก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่า 3 วัน เพื่อบอกกล่าวเรียกประชุมผู้ถือหุ้น
- 4) บริษัทฯ ได้อำนวยความสะดวกในการลงทะเบียนการเข้าประชุมผู้ถือหุ้น โดยใช้ระบบคอมพิวเตอร์ช่วยในการลงทะเบียน เพื่อให้เกิดความสะดวก และรวดเร็วแก่ผู้ถือหุ้นมากที่สุด
- 5) บริษัทฯ ได้จัดประชุมผู้ถือหุ้นตามวัน เวลา และสถานที่ ที่ผู้ถือหุ้นสามารถจะเข้าร่วมประชุมได้สะดวกตามที่ได้แจ้งต่อผู้ถือหุ้นไว้ โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงสถานที่ประชุมอย่างกะทันหันจนทำให้ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้
- 6) คณะกรรมการบริษัทฯ เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นโหวตลงคะแนนแบบที่ผู้ถือหุ้นสามารถกำหนดทิศทางการลงคะแนนเสียงได้ และได้เสนอชื่อกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 คน เป็นทางเลือกในการมอบฉันทะของหุ้นส่วน โดยในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2553 มีผู้ถือหุ้นได้มอบอำนาจให้นายชาญ ตูลยาพิชญ์ชัย ซึ่งเป็นกรรมการอิสระ ที่บริษัทฯ เสนอเป็นผู้รับมอบอำนาจให้ออกเสียงแทน
- 7) ประธานในที่ประชุมได้แจ้งกฎเกณฑ์ที่ใช้ในการประชุม ขั้นตอนการออกเสียงลงคะแนนและจำนวนการถือหุ้นของผู้เข้าร่วมประชุม ให้ผู้ถือหุ้นทราบในที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- 8) ผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้บริหารของบริษัทฯ ไม่มีการเพิ่มวาระการประชุมที่ไม่ได้แจ้งเป็นการล่วงหน้า
- 9) หุ้นแต่ละหุ้นมีสิทธิและเสียงเท่ากัน ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนตามจำนวนหุ้นที่ตนมี และมีความเท่าเทียมกันในข้อมูลข่าวสารของบริษัทฯ
- 10) ประธานในที่ประชุมได้เริ่มการประชุมตามลำดับวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือเชิญประชุม
- 11) ประธานในที่ประชุมได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นซักถามข้อมูลได้อย่างเต็มที่
- 12) คณะกรรมการบริษัทฯ สนับสนุนให้มีการใช้บัตรลงคะแนนเสียงในทุกวาระ โดยเฉพาะวาระที่สำคัญ เช่น การทำรายการเกี่ยวโยง การทำรายการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ และการเลือกตั้งกรรมการ เป็นต้น
- 13) ในการประชุมผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นทุกราย ทั้งผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นที่ไม่เป็นผู้บริหาร และผู้ถือหุ้นต่างชาติ จะได้รับการปฏิบัติที่เท่าเทียมกันและเป็นธรรม
- 14) ผู้ถือหุ้นทุกรายที่เข้าร่วมประชุมสามารถใช้สิทธิในการลงคะแนนเสียงได้ทุกกรณี ได้แก่ สิทธิเห็นด้วย สิทธิไม่เห็นด้วย และสิทธิงดออกเสียง
- 15) คณะกรรมการบริษัทฯ ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิในการแต่งตั้งกรรมการเป็นรายคน

ทั้งนี้ ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2553 เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2553 ของบริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง 64 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 211,195,608 หุ้น มีผู้รับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้น 32 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 472,080,917 หุ้น และมีผู้ถือหุ้นที่เป็นทั้งผู้ถือหุ้นที่เข้าร่วมประชุมด้วยตนเองและรับมอบฉันทะจากผู้ถือหุ้นอื่นด้วยอีก 11 ราย นับจำนวนได้ 416,602,238 หุ้น รวมเป็นผู้เข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 107 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 1,099,878,763 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 47.19 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้ทั้งหมด ครบเป็นองค์ประชุมตามข้อบังคับของบริษัทฯ

2.2 การป้องกันการใช้อิทธิพลภายในเพื่อหาผลประโยชน์ให้แก่ตนเองหรือผู้อื่นในทางมิชอบ

บริษัทฯ มีข้อกำหนดตามมติของกรรมการ ผู้บริหารและพนักงาน ทำการซื้อขายหลักทรัพย์หรือซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยใช้ข้อมูลภายใน และมีมาตรการป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายในระหว่างหน่วยงานและบุคลากรของบริษัทฯ เช่น

- 1) บริษัทฯ มีข้อกำหนดเกี่ยวกับจริยธรรม และข้อกำหนดตามฝ่ายบริหารและพนักงานที่เกี่ยวข้องใช้ข้อมูลเกี่ยวกับ Watch List, Restricted List และ Research List ทำการซื้อขายหลักทรัพย์
- 2) บริษัทฯ ได้กำหนดมาตรการในการป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายในของลูกค้า และหน่วยงานภายในบริษัทฯ (Chinese Wall)
- 3) บริษัทฯ ได้ออกประกาศเกี่ยวกับการรักษาสารสนเทศภายในที่ยังไม่ได้เปิดเผยต่อผู้ลงทุนทั่วไป
- 4) บริษัทฯ ได้ออกประกาศเกี่ยวกับจรรยาบรรณของผู้บริหารและพนักงานเป็นลายลักษณ์อักษร รวมทั้งกำหนดบทลงโทษ หากมีการฝ่าฝืนไว้ด้วย
- 5) บริษัทฯ ได้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการวินัยและจรรยาบรรณ เพื่อพิจารณากรณีฝ่ายบริหารและพนักงาน มีการปฏิบัติฝ่าฝืนกฎ ระเบียบ ข้อบังคับของบริษัทฯ หรือขององค์กรกำกับดูแลภายนอกที่กำหนด

3. การคำนึงถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

คณะกรรมการบริษัทฯ มีนโยบายที่จะดูแลและรักษาสถิติตามที่กฎหมายกำหนดของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ซึ่งประกอบด้วยกลุ่มลูกค้า ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน เจ้าหนี้ คู่ค้า ผู้สอบบัญชีอิสระ ผู้บริหาร พนักงาน ภาครัฐ สังคม และหน่วยงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียมั่นใจว่า สถิติดังกล่าวจะได้รับการคุ้มครอง และปฏิบัติตามด้วยความเท่าเทียมกัน

ลูกค้า : บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นในการสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้แก่ลูกค้า โดยการเอาใจใส่และรับฟังข้อร้องเรียนอย่างมีหลักเกณฑ์ ตลอดจนมีการปฏิบัติที่ชัดเจน และเป็นธรรมในการดำเนินการธุรกิจกับลูกค้าทุกราย รวมทั้งพัฒนารูปแบบการให้บริการและเพิ่มช่องทางการเลือกในการให้บริการแก่ลูกค้า โดยให้ข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้อง และไม่บิดเบือนข้อเท็จจริง ทั้งนี้บริษัทฯ ได้จัดเตรียมช่องทางในการรับเรื่องร้องเรียนและแจ้งเบาะแสจากลูกค้า และกำหนดขั้นตอนปฏิบัติที่ชัดเจนเพื่อให้ลูกค้าของบริษัทฯ เกิดความมั่นใจว่า บริษัทฯ มีระบบการปฏิบัติงานที่รวดเร็ว ยุติธรรม และเชื่อถือได้ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เข้าร่วมกระบวนการอนุญาโตตุลาการกับสำนักงาน ก.อ.ต. หากเกิดข้อพิพาทระหว่างบริษัทฯ กับลูกค้า ตามลักษณะที่กำหนดไว้ในประกาศของสำนักงาน ก.อ.ต. ลูกค้าสามารถจะนำข้อพิพาทเข้าสู่กระบวนการดังกล่าวได้

ผู้ถือหุ้น : บริษัทฯ มีความมุ่งมั่นในการเป็นตัวแทนที่ดีของผู้ถือหุ้น เพื่อดำเนินธุรกิจ และสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้กับผู้ถือหุ้น โดยคำนึงถึงการเจริญเติบโตของมูลค่าบริษัทฯ ในระยะยาว รวมทั้งการดำเนินการเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใสและเชื่อถือได้ และกำหนดให้ผู้ถือหุ้นไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องที่มีส่วนได้เสีย นอกจากการออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการ

เจ้าหนี้ : บริษัทฯ ยึดมั่นในสัญญาและถือปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อตกลงที่กำหนดไว้ในสัญญาการกู้ยืมกับเจ้าหนี้ หรือการซื้อสินค้าและบริการในการชำระคืนเงินต้น ดอกเบี้ย และการดูแลหลักประกัน

คู่ค้า : บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจกับกิจการคู่ค้า โดยปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญากับคู่ค้า ได้ทำไว้ ซึ่งจะต้องไม่เสื่อมเสียต่อบริษัทฯ หรือขัดต่อกฎหมายใดๆ ไม่ล่วงละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา เช่น การใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์ที่มีลิขสิทธิ์ถูกต้อง เป็นต้น และคำนึงถึงความเสมอภาคในการดำเนินการทางธุรกิจอย่างเป็นธรรมและจรรยาบรรณ

พนักงาน : บริษัทฯ สรรหาคัดเลือกบุคลากร ฝึกอบรมและพัฒนาความสามารถในการทำงาน และปรับปรุงสภาพแวดล้อม โดยการขยายพื้นที่การทำงานให้มากขึ้นเพื่อลดความแออัดในการทำงาน ให้พนักงานมีคุณภาพชีวิตที่ดี เพื่อให้พนักงานสร้างสรรคผลงานที่ดีที่สุด และพัฒนาความสามารถของตนเองอยู่เสมอ รวมทั้งส่งเสริมให้พนักงานมีคุณธรรมและจริยธรรมในการปฏิบัติงานอย่างซื่อสัตย์ สุจริต และจะต้องเก็บรักษาข้อมูลของลูกค้าไว้เป็นความลับ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดให้ปฏิบัติตามกฎหมายทุกฉบับอย่างเท่าเทียมเป็นธรรม และให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม

คู่แข่ง : บริษัทฯ สนับสนุนและส่งเสริมการดำเนินการทางธุรกิจอย่างเป็นธรรม และปฏิบัติตามกฎ ระเบียบ และหลักเกณฑ์ของทางการอย่างเคร่งครัด โดยเฉพาะอย่างยิ่งการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับอัตราค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมทั้งการจ่ายผลตอบแทนให้กับผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน

สังคมและ : บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงการดำเนินกิจกรรมที่มีผลกระทบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม โดยบริษัทฯ มุ่งมั่นตั้งใจ กำหนดเป็นนโยบาย
สิ่งแวดล้อม และจัดสรรงบประมาณจำนวนหนึ่งเป็นประจำทุกปี เพื่อการมีส่วนร่วมและความรับผิดชอบในการพัฒนาชุมชน บุคลากร อุตสาหกรรม และสิ่งแวดล้อมของประเทศ ให้มีคุณภาพที่ดีขึ้น โดยในปี 2553 บริษัทฯ ได้มีกิจกรรมเพื่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ดังนี้

ด้านสังคม

- สนับสนุนกิจกรรมเพื่อการกุศลต่อผู้พิการ ผู้ด้อยโอกาสทางสังคม เช่น โครงการล้อเลื่อนเพื่อนคนพิการ และเสริมสร้างการเรียนรู้ โดยตั้งกองทุนสร้างห้องเรียนสมทบทุนศูนย์การเรียนรู้พิเศษประกาศาปัญญามูลนิธิช่วยคนปัญญาอ่อนแห่งประเทศไทยในพระบรมราชูปถัมภ์ และสมทบกองทุนสร้างห้องเรียนโรงเรียนวัดสามัคคีธรรม หมู่ที่ 6 ตำบลบางตะเคย จังหวัดปราจีนบุรี
- สนับสนุนการจัดกิจกรรม "รวมใจภรณ์รักถิ่นเกิด" ร่วมกับโครงการหัวใจสีขาว โดยโครงการดังกล่าวมุ่งรณรงค์ให้ความรู้ความเข้าใจและเข้าถึงผู้ป่วยติดเชื้อมะเร็ง ร่วมกับมูลนิธิธรรมรักษ์นิเวศน์ วัดพระบาทน้ำพุ จังหวัดลพบุรี และช่วยเหลือในด้านเวชภัณฑ์ อุปกรณ์ทางการแพทย์ รวมทั้งสิ่งสำคัญคือ ยา และอาหารที่ต้องดูแลผู้ป่วยติดเชื้อมะเร็ง และเด็กกำพร้าที่เป็นผลพวงจากการเสียชีวิตของบิดา มารดาที่ติดเชื้อมะเร็ง
- สนับสนุนการแสดงผลงานอุปการการกุศล โครงการ "บางกอกโอเปร่าเอื้ออาทรผู้ติดเชื้อมะเร็ง" เรื่อง เสือกับหนูน้อย "a boy and a tiger" โครงการดังกล่าวจะจัดให้มีพิธีมอบรางวัลจากสถานสงเคราะห์เด็กกำพร้าที่มีเชื้อมะเร็ง มูลนิธิมหาอุปการการกรุงเทพ ยูเนสโก และสำนักงานวัฒนธรรมร่วมสมัย กระทรวงวัฒนธรรม
- สนับสนุนการจัดงานบรรยายในหัวข้อเรื่อง "สมาธิเข้มก็สู้ปัญญาและการแก้ไขปัญหาวีรุต"

- สนับสนุนกิจกรรมของสโมสรนิสิตรัฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย จัดโครงการสิงห์สัมพันธ์ครั้งที่ 7 เพื่อสร้างสัมพันธ์ภาพอันดีและสร้างเครือข่ายระหว่างนิสิตในระดับมหาวิทยาลัย และการใช้เวลาว่างให้เป็นประโยชน์
- สนับสนุนการจัดกิจกรรม "นำเยาวชนเปลี่ยนแปลงนิสัย กลับสู่หัวใจสีขาวดวงเดิม" ร่วมกับโครงการคนไทยหัวใจสีขาว โดยโครงการดังกล่าวมุ่งรณรงค์ให้คนไทยทุกคนเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมและทัศนคติของตัวเอง สร้างความสุขสงบให้เกิดขึ้นในสังคมไทย โดยการสวมเสื้อและสายรัดข้อมือ และหนังสือเพิ่มปัญญา ภายใต้สัญลักษณ์
- สนับสนุนโครงการเฉลิมพระเกียรติฯ จัดทำสายรัดข้อมือเฉลิมพระเกียรติสัชมพูข้อความ "เรารักในหลวง" และ "ขอทรงพระเจริญยิ่งยืนนาน" เพื่อเป็นสัญลักษณ์ที่แสดงออกถึงความจงรักภักดีให้ประชาชนชาวไทยได้สวมใส่ตลอดปี 2553 และมอบรายได้จากการนี้สนับสนุนการศึกษาในชนบทเพื่อถวายเป็นพระราชกุศล
- ร่วมสนับสนุนทีมสโมสรนครสวรรค์ เอฟซี ของสมาคมฟุตบอลแห่งประเทศไทย จัดการแข่งขันฟุตบอลอาชีพลีกภูมิภาค "ทีวีชั้น 2 2010" ขึ้น
- สนับสนุนกิจกรรมทิวไร่มาม แพลมมีส์ แรลลี่ 2010 กรุงเทพฯ-พัทยา โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้นักเรียน ผู้ปกครองและคณะครูได้ทำกิจกรรมร่วมกันเป็นการเชื่อมความสัมพันธ์ โดยมีผู้เข้าร่วมกิจกรรมจำนวน 600 คน และมีรถยนต์เข้าร่วม 150 คัน
- บริจาคหนังสือเพื่อช่วยเหลือนักเรียนตาบอดของมูลนิธิช่วยคนตาบอดแห่งประเทศไทยในพระบรมราชูปถัมภ์
- บริจาคอุปกรณ์คอมพิวเตอร์แก่นุสวดีวัดสวนแก้ว จำนวน 200 รายการ
- บริจาคอุปกรณ์คอมพิวเตอร์แก่นุสวดีพระคานาส จำนวน 250 รายการ

พนักงานผู้ทำคุณประโยชน์ต่อสังคม

- คุณพีระวัฒน์ อริยทรัพย์กมล หรือ Super Richy ซึ่งเป็นเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ สาขาเชียงใหม่ 2 และมีพลังจิตเกี่ยวกับธรรมะ ซึ่งได้ใช้พรสวรรค์นี้เป็นวิทยาทานช่วยเหลือบุคคลทั่วไปมากกว่า 10 ปี จึงได้รับเชิญเป็นวิทยากรบรรยายให้หน่วยงานต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นในประเทศและต่างประเทศ อาทิ หัวข้อจริยธรรมกับการดำเนินชีวิต สมาชิกผู้ปฏิบัติและการแก้ปัญหาชีวิตธรรมะในการใช้ชีวิตกับรัชชี่ สมาชิกผู้ปฏิบัติและการแก้ปัญหา โดยหน่วยงานก็ได้ไปบรรยาย เช่น กรมสรรพากร ภาควิชาศิลปะไทย คณะจิตรศิลป์ และคณะวิศวกรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ สมาคมวัดพุทธอาราม นครเบอร์ลิน ประเทศเยอรมัน และสมาคมธรรมศาสตร์ ในพระบรมราชูปถัมภ์ เป็นต้น

ด้านสิ่งแวดล้อม

- บริษัทฯ ได้มีการปลูกจิตสำนึกให้พนักงานช่วยกันรักษาความสะอาดในสถานที่ทำงานและลดสภาวะโลกร้อน โดยการประหยัดพลังงานไฟฟ้า รวมถึงรณรงค์ให้ใช้กระดาษน้อยลง และใช้กระดาษรีไซเคิลมากขึ้น

ด้านศาสนา

- บริษัทฯ ได้สนับสนุนพุทธศาสนา โดยร่วมบริจาคเงิน ร่วมเป็นเจ้าภาพเททองหล่อพระประธาน ร่วมเป็นเจ้าภาพในการทอดกฐิน และทำปาตามวัดต่างๆ ทั้งวัดไทยในประเทศและต่างประเทศ
- บริษัทฯ ได้บริจาคเงินเพื่อทำบุญบำรุงพุทธศาสนา โดยการร่วมถวายผ้าป่าหนังสือธรรมะ "สู่ดินแดนพุทธภูมิ" ให้แก่วัดและโรงเรียนทั่วประเทศ เพื่อเป็นการสนับสนุนด้านการศึกษาแก่เด็กและเยาวชน จำนวน 2,000 แห่ง และโรงเรียนต่างๆ 1,000 แห่ง
- บริษัทฯ ได้บริจาคเงินเพื่อสนับสนุนโครงการโพธิ์วัน เพื่อนำตัวแทนเยาวชนที่ผ่านการคัดเลือกจากทั่วประเทศเข้าร่วมการบรรพชาสามเณร บวชศีลจารีต ณ วัดต้นพระศรีมหาโพธิ์และปฏิบัติธรรม ณ แดนพุทธภูมิ ประเทศอินเดียและเนปาล โดยนำองค์ความรู้และภูมิปัญญาพัฒนาตนเองและสามารถถ่ายทอดสู่ผู้อื่น เพื่อความเจริญของสังคมในวงกว้าง

ด้านการศึกษา

- สนับสนุนเงินรางวัลในการจัดกิจกรรมวันเด็กแห่งชาติ ตำบลร่มสัก จังหวัดอ่างทอง โดยมีเด็กในเขตพื้นที่ตำบลและพื้นที่ใกล้เคียงเข้าร่วมกิจกรรม จำนวน 1,000 คน ภายในงานมีกิจกรรมที่เป็นการเสริมสร้าง แรงจูงใจให้เด็กมีความใฝ่รู้ ใฝ่เรียน เสริมสร้างความพร้อมและพัฒนาการเรียนรู้ของเด็ก
- สนับสนุนเงินรางวัลในการจัดกิจกรรมวันเด็กแห่งชาติ โดยกิจกรรมดังกล่าวจะจัดขึ้น ณ ชุมชนมีชัยดต้นโหนด อำเภอนาทม จังหวัดสงขลา
- สนับสนุนการจัดสร้างหอประชุมโรงเรียนและจัดซื้ออุปกรณ์การศึกษาให้แก่โรงเรียนโรงเรียนนอยเซฟอุปถัมภ์ สามพราน
- ร่วมถวายเงินสมทบโครงการก่อสร้างอาคารเรียนโรงเรียนวัดศิวิไลย์ ตำบลลำไย อำเภอมือง จังหวัดลพบุรี ในสมเด็จพระมหาธีรราชเจ้าจารย์ ถวายเป็นพระราชกุศลแด่พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวฯ
- สนับสนุนการจัดสมมนาสาขาวิชาการเทคโนโลยี สารสนเทศและการสื่อสาร คณะวิทยาศาสตร์ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ICTM Forum 2010 ในหัวข้อ "วิกฤต 3G จุดเปลี่ยนธุรกิจไทย" โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการบริหารวิชาการคืนสู่สังคม รวมทั้งได้เห็นมุมมองในการนำเทคโนโลยี 3G ไปประยุกต์ใช้ในภาคธุรกิจหรือภาคอุตสาหกรรม
- สนับสนุนสมาคมศิษย์เก่าบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยมหิดล เพื่อบริจาคเป็นทุนการศึกษาให้กับนักศึกษาและสนับสนุนการทำวิทยานิพนธ์บางส่วน สำหรับนักศึกษาผู้ขาดแคลนทุนทรัพย์ แต่เรียนดีและมีความประพฤติดี

- สนับสนุนโรงเรียนมัธยมพุทธเกษตรวัดโนนเมือง เพื่อสนับสนุนเด็กด้อยโอกาส โดยเป็นเด็กมีปัญหา 5 ประเภทคือเด็กกำพร้า เด็กครอบครัวแตกแยก เด็กยากจนไม่มีคนช่วยเหลือ เด็กเกรง หัวดื้อพ่อแม่ที่โรงเรียน และเด็กพ่อแม่ติดคุกถูกดำเนินคดีไม่มีคนดูแลลูกรับมาอยู่และให้การศึกษาตั้งแต่อนุบาล - ม.3
- สนับสนุนด้านวิชาการโรงเรียนเซนต์คาเบรียล เพื่อส่งเสริมการพัฒนาด้านความคิด ความรู้เกี่ยวกับคณิต วิทยาศาสตร์ คอมพิวเตอร์ ของนักเรียนโดยเป็นการแข่งขันตอบปัญหาทางวิชาการ ระดับมัธยมศึกษาตอนปลาย Saint Gabriel's Academic Tournament (SGAT) ครั้งที่ 10
- บริจาคเงินสมทบสร้างอาคารราชชนกศรีนคร ซึ่งเป็นอาคารศูนย์ความเป็นเลิศด้านโรคเขตร้อนแห่งเอเชีย เพื่อเป็นอาคารเรียนของบัณฑิตศึกษา ศูนย์วิจัยของคณะเวชศาสตร์เขตร้อน มหาวิทยาลัยมหิดล
- จัดทำโครงการคอมพิวเตอร์เพื่อน้อง เพื่อบริจาคคอมพิวเตอร์ให้แก่โรงเรียนในต่างจังหวัด 14 โรงเรียน และ 1 โรงพยาบาล โดยมีวัตถุประสงค์สนับสนุนและเสริมสร้างความรู้แก่เยาวชนผู้ด้อยโอกาส ให้มีทักษะพื้นฐานคอมพิวเตอร์ควบคู่กับการเรียน และเป็นการสร้างภาพลักษณ์ที่ดีต่อสังคม

นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ รับรู้ถึงสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียตามที่กฎหมายกำหนด และสนับสนุนให้มีการร่วมมือกันระหว่างบริษัทฯ กับผู้มีส่วนได้เสีย เพื่อความเจริญเติบโตของบริษัทฯ อย่างมั่นคงและยั่งยืน โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มอย่างเท่าเทียมกัน และเปิดเผยข้อมูลสำคัญให้กับผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายได้ทราบ โดยดำเนินการผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตามวิธีการและภายในระยะเวลาที่กำหนด

4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

4.1 การเปิดเผยข้อมูล

- 1) กำหนดให้มีการจัดทำข้อมูลต่างๆ อย่างถูกต้อง ครบถ้วน และโปร่งใส รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างสม่ำเสมอ ทั้งภาษาไทย และภาษาอังกฤษผ่านช่องทางต่างๆ เช่น เว็บไซต์ของบริษัทฯ และมีการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ
- 2) กำหนดให้บุคคล หรือหน่วยงานที่ได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัทฯ หรือผู้บริหารระดับสูงเท่านั้น เป็นผู้ให้ข้อมูลกับผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ สื่อมวลชน หรือองค์กรกำกับดูแล
- 3) ข้อมูลกับบริษัทฯ ได้เปิดเผยอย่างสม่ำเสมอ มีดังนี้
 - ข้อมูลทั่วไป และลักษณะการประกอบธุรกิจ
 - งบการเงิน และผลการประกอบกิจการของบริษัทฯ รวมทั้งผลการวิเคราะห์ต่างๆ
 - รายชื่อ และสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายใหญ่/ผู้บริหาร
 - ปัจจัยความเสี่ยงของธุรกิจ
 - นโยบายคำตอบแทนของกรรมการบริษัทฯ และผู้บริหารระดับสูง
 - ข้อมูลคุณสมบัติของกรรมการ
 - รายการทำธุรกรรมกับผู้ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ
 - รายการสำคัญที่เกี่ยวข้องกับพนักงานหรือผู้มีส่วนได้เสีย
 - จรรยาบรรณ และข้อพึงปฏิบัติ
- 4) กำหนดให้จัดทำงบการเงิน หรือข้อมูลทางการเงิน เพื่อแสดงฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ตามที่กฎหมายกำหนด และให้เปิดเผยข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างครบถ้วน ถูกต้อง เพียงพอ และทันเวลา เพื่อให้ผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียของบริษัทฯ ได้รับทราบโดยทั่วถึงกัน
- 5) กำหนดให้มีการตรวจสอบบัญชีหรืองบการเงิน โดยผู้ตรวจสอบบัญชีภายนอกที่มีความเป็นอิสระ
- 6) บริษัทฯ จะอำนวยความสะดวกในการวิเคราะห์ข้อมูลของบริษัทฯ ต่อบุคคลภายนอก เช่น นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน บริษัทนายหน้าค้าหลักทรัพย์ สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ สื่อมวลชน และองค์กรกำกับดูแลภายนอก เป็นต้น เพื่อประโยชน์ในการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน หรือเพื่อประโยชน์ในด้านอื่นๆ
- 7) กำหนดให้เปิดเผยรายงานนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี และผลการปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าว ในรายงานประจำปี ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ และปิดประกาศ ณ ที่ทำการสำนักงานใหญ่ และสำนักงานสาขาทุกแห่ง
- 8) กำหนดให้เปิดเผยบทบาทและหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทฯ จำนวนครั้งของการประชุม จำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละท่านเข้าร่วมประชุม และความเห็นของกรรมการจากการทำหน้าที่ รวมถึงนโยบาย รูปแบบ และลักษณะของการจ่ายคำตอบแทนให้แก่กรรมการ และผู้บริหารระดับสูงแต่ละคน ในรายงานประจำปี และเว็บไซต์ของบริษัทฯ
- 9) กำหนดให้กรรมการมีหน้าที่รายงานการซื้อขาย/ถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ให้คณะกรรมการบริษัทฯ ทราบเป็นประจำทุกเดือน เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 59 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535

4.2 รายงานของคณะกรรมการบริษัทฯ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้จัดทำมีรายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ ในเรื่องงบการเงินของบริษัทฯ และเรื่องที่สำคัญต่างๆ ตามข้อพึงปฏิบัติที่ดีที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด แสดงควบคู่กับรายงานของผู้สอบบัญชีในรายงานประจำปี

ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบมีนายเดช นาคีสิกุล และนายชาญ ตูลยาพิศขันธ์ชัย เป็นผู้มีความรู้และประสบการณ์ เพียงพอที่จะทำหน้าที่ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงิน รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน และคณะกรรมการตรวจสอบยังทำหน้าที่ในการสอบทานใบรับที่มีระบบควบคุมภายในที่เพียงพอ มีระบบตรวจสอบภายในที่ได้มาตรฐาน และมีการประเมินระบบบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ ทันสมัย รัดกุมและเหมาะสม โดยคณะกรรมการตรวจสอบจะหารือและประชุมร่วมกับสายตรวจสอบและกำกับดูแล และผู้สอบบัญชีภายนอก เพื่อให้การรายงานทางการเงินของบริษัทฯ มีความถูกต้องและครบถ้วน และมีการจัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ

4.3 ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญในการเปิดเผยข้อมูลที่มีความถูกต้อง ครบถ้วน โปร่งใส ทันเวลา และสร้างคุณค่าให้กับนักลงทุน ทั้งในส่วนของการรายงานข้อมูลทางการเงิน และข้อมูลทั่วไป รวมทั้งข้อมูลสำคัญที่มีผลกระทบต่อบริษัทฯ ให้ผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องทราบอย่างทั่วถึง ทันเวลา และตามวิธีการที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด โดยบริษัทฯ ได้เผยแพร่ข้อมูลดังกล่าวผ่านช่องทางและสื่อการเผยแพร่ข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และผ่านเว็บไซต์ของบริษัทฯ ที่ www.cgsec.co.th และเพื่อให้การเปิดเผยข้อมูลของบริษัทฯ มีความถูกต้อง ครบถ้วน น่าเชื่อถือ และยังเป็น การป้องกันข้อขัดแย้งต่างๆ บริษัทฯ ได้มอบหมายให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการตอบข้อซักถาม และชี้แจงข้อมูลของบริษัทฯ ให้ผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องทราบ โดยผู้ลงทุนสามารถติดต่อได้ที่หมายเลขโทรศัพท์ 0-2205-7000 ต่อ 1017 หรือที่ E-mail address: IR-CGS@countrygroup.co.th

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดให้สายตรวจสอบและกำกับดูแลเป็นศูนย์กลางในการรับและพิจารณาเรื่องร้องเรียนและแจ้งเบาะแส โดยสามารถร้องเรียนหรือแจ้งเบาะแสดังที่หมายเลขโทรศัพท์ 0-2205-7000 ต่อ 1300-11

5. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ

คณะกรรมการบริษัทฯ มีบทบาทสำคัญในการกำกับดูแลกิจการ และมีวิสัยทัศน์ในการกำหนดนโยบาย กลยุทธ์ แผนธุรกิจ งบประมาณ และการบริหารความเสี่ยง โดยมีความเป็นอิสระในการตัดสินใจเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยรวม

5.1 โครงสร้างคณะกรรมการบริษัทฯ

1) การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทฯ ประกอบด้วยกรรมการไม่น้อยกว่า 5 ท่าน และไม่มากกว่า 15 ท่านโดยต้องเป็นผู้มีทักษะและประสบการณ์ที่หลากหลายที่สามารถ ใช้วิจารณญาณได้อย่างเป็นอิสระ มีความเป็นผู้นำ มีความรู้ เพื่อนำมาหารือในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ และต้องเป็นผู้มีคุณสมบัติ ตามที่กฎหมายกำหนด คณะกรรมการบริษัทฯ จะประกอบด้วยกรรมการอิสระจากภายนอก ซึ่งเป็นผู้มีความรู้ความสามารถอย่างน้อย 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด หรืออย่างน้อยจำนวน 4 ท่าน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 คณะกรรมการของบริษัทฯ มีจำนวน 13 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นผู้บริหาร 4 ท่าน กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 4 ท่าน และกรรมการอิสระ 5 ท่าน (ซึ่งในจำนวนนี้ได้ทำหน้าที่เป็นกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน)

ทั้งนี้ ในการแต่งตั้งคณะกรรมการบริษัทฯ จะเป็นไปตามวาระที่กำหนดไว้ มีความโปร่งใสและชัดเจนในการเสนอชื่อกรรมการ เพื่อการแต่งตั้ง/เลือกตั้ง มีประวัติของกรรมการที่มีรายละเอียดเพียงพอ และบริษัทฯ จะเปิดเผยประวัติของกรรมการทุกคนโดยละเอียดและทุกครั้งที่มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการต่อสาธารณชนผ่านเว็บไซต์และข่าวสารของบริษัทฯ รวมทั้งปิดประกาศ ณ ที่ทำการสำนักงานใหญ่ และสำนักงานสาขาทุกแห่ง

2) การรวมหรือแยกตำแหน่ง

เพื่อความเป็นอิสระของประธานกรรมการบริษัทฯ และเพื่อเป็นการแบ่งแยกอำนาจและหน้าที่ในการกำหนดนโยบายการกำกับดูแล รวมถึงการบริหารงานประจำออกจากกันอย่างชัดเจน ประธานกรรมการบริษัทฯ จึงไม่เป็นบุคคลเดียวกันกับประธานกรรมการบริหาร และไม่เป็นประธานหรือสมาชิกในคณะกรรมการชุดย่อยด้วย

ประธานกรรมการบริษัทฯ ไม่มีตำแหน่งเป็นผู้บริหารของบริษัทฯ ไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสียใดๆ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งในด้านการเงิน การลงทุน และการบริหารงานของบริษัทฯ

นอกจากนี้ เพื่อให้มีการถ่วงดุลซึ่งกันและกัน คณะกรรมการบริษัทฯ ได้กำหนดบทบาท อำนาจ หน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทฯ คณะกรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่ ไว้อย่างชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อไม่ให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งมีอำนาจโดยไม่จำกัด และไม่ซ้ำซ้อนกัน โดยคณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้กำหนดด้านนโยบาย ส่วนคณะกรรมการบริหารเป็นผู้ดำเนินนโยบายดังกล่าวมาบริหารจัดการเพื่อก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด

3) คุณสมบัติของผู้ที่ดำรงตำแหน่งกรรมการและกรรมการอิสระ

บริษัทฯ ไม่มีการจำกัดจำนวนกรรมการอิสระ ผู้ที่ดำรงตำแหน่งกรรมการและกรรมการอิสระจะต้องเป็นผู้ที่มีคุณสมบัติเหมาะสม โดยคำนึงถึง ความหลากหลายของทักษะ ประสบการณ์ ความสามารถเฉพาะด้านที่เป็นประโยชน์กับบริษัทฯ รวมทั้งการอุทิศเวลาและความพยายามในการปฏิบัติหน้าที่ ไม่มีลักษณะต้องห้ามตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. และมีคุณสมบัติครบถ้วนตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด

5.2 คณะกรรมการชุดย่อย

นอกจากคณะกรรมการบริหาร และคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ แล้ว บริษัทฯ ยังได้มีคณะกรรมการ และคณะอนุกรรมการ ชุดต่างๆ ดังนี้

- **คณะกรรมการการลงทุน** เพื่อศึกษาและพิจารณาการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบัญชีของบริษัทฯ ให้ได้รับผลตอบแทนสูงสุด ตามแนวนโยบาย และกรอบที่คณะกรรมการบริษัทฯ กำหนด ซึ่งคณะกรรมการการลงทุนมีความเป็นอิสระ แยกจากฝ่ายการตลาดและฝ่ายงานอื่นๆ โดยคณะกรรมการการลงทุนประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง	เป็น
1.	นายสมคิด สืบตระกูล	กรรมการ	ประธาน
2.	นายสุรพล ขวัญใจธัญญา	กรรมการและรองประธานกรรมการบริหาร	รองประธาน
3.	นางกาญจนา อุทัยชัยศรี	รองกรรมการผู้จัดการ	กรรมการ
4.	น.ส. อริยา โมจิทองษา	ผู้จัดการ	กรรมการ
5.	น.ส. ณัฐชนนพร เจษฎาพิสิฐ	ผู้อำนวยการ	กรรมการและเลขานุการ

- **คณะกรรมการพิจารณาผลตอบแทน** เพื่อกำหนดนโยบายของบริษัทฯ เกี่ยวกับการว่าจ้าง หลักเกณฑ์ค่าตอบแทน และมอบหมายโครงสร้างค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหารระดับสูง รวมถึงพิจารณาความเหมาะสมและให้ความเห็นชอบในกรณีกับบริษัทฯ มีการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ให้แก่กรรมการ ผู้บริหารระดับสูงและพนักงาน โดยคณะกรรมการพิจารณาผลตอบแทนประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง	เป็น
1.	นายชาญ ตูยาพิศพัชร์ชัย	กรรมการอิสระ	ประธานคณะกรรมการ
2.	พล.ต.อ. สมชาย วาณิชเสนี	กรรมการอิสระ	กรรมการคณะกรรมการ
3.	นายयोगโซ ชิม	กรรมการ	กรรมการคณะกรรมการ

- **คณะกรรมการสรรหา** เพื่อพิจารณาความเหมาะสมของโครงสร้าง และองค์ประกอบของคณะกรรมการบริษัทฯ และกำหนดคุณสมบัติที่เหมาะสมของกรรมการและผู้บริหารระดับสูง และหลักเกณฑ์ในการสรรหาเพื่อดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารระดับสูง รวมทั้งประเมินผลการปฏิบัติงานของกรรมการที่ครบกำหนดวาระและผู้บริหารระดับสูง โดยคณะกรรมการสรรหาประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง	เป็น
1.	นายชาญ ตูยาพิศพัชร์ชัย	กรรมการอิสระ	ประธานคณะกรรมการ
2.	พล.ต.อ. สมชาย วาณิชเสนี	กรรมการอิสระ	กรรมการคณะกรรมการ
3.	นายयोगโซ ชิม	กรรมการ	กรรมการคณะกรรมการ

- **คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดี** เพื่อกำหนดหลักการการกำกับดูแลกิจการที่ดี และจรรยาบรรณของกรรมการ ผู้บริหารและพนักงาน รวมทั้งควบคุมดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีไว้ในรายงานประจำปีอย่างครบถ้วน โดยคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดีประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง	เป็น
1.	พล.ต.อ. สมชาย วาณิชเสนี	กรรมการอิสระ	ประธานคณะกรรมการ
2.	นายสุรพล ขวัญใจธัญญา	กรรมการและรองประธานกรรมการบริหาร	กรรมการคณะกรรมการ
3.	นายวิชัย ไบประเสริฐ	รองกรรมการผู้จัดการ	กรรมการคณะกรรมการ
4.	นางกาญจนา อุทัยชัยศรี	รองกรรมการผู้จัดการ	กรรมการคณะกรรมการ
5.	นางกมลรัตน์ ศรียุทต์	เลขานุการคณะกรรมการ	กรรมการคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริหารได้พิจารณาแต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ เพื่อให้การบริหารงานมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลมากยิ่งขึ้น มีความถูกต้อง ครบถ้วน และเป็นไปตามข้อกำหนดขององค์กรกำกับดูแลภายนอก เช่น

- **คณะกรรมการพิจารณาวางเงินซื้อขายหลักทรัพย์** เพื่อพิจารณาหลักเกณฑ์การเปิดบัญชี การทวงถามเงิน และการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์และ/หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้กับลูกค้า รวมทั้งหลักเกณฑ์อื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์และ/หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อนุมัติให้เป็นไปอย่างถูกต้องและเหมาะสม โดยคณะกรรมการพิจารณาวางเงินซื้อขายหลักทรัพย์ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง	เป็น
1.	นายสุรพล ขวัญใจธัญญา	กรรมการและรองประธานกรรมการบริหาร	กรรมการที่ปรึกษา
2.	ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ	รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่	ประธาน
3.	น.ส. สุทธิดา จีระพัฒน์สกุล	กรรมการผู้จัดการสายตราสารทุน	กรรมการ
4.	นางพรรณณี เกกิงเกียรติ	กรรมการผู้จัดการสายตราสารทุน	กรรมการ
5.	นายสุวิทย์ รัตนยานนท์	กรรมการผู้จัดการสายตราสารทุน	กรรมการ
6.	นายเดชา แปงคำ	กรรมการผู้จัดการสายตราสารทุน	กรรมการ
7.	นายกรรณยศ กุลวิเชียร	ผู้บริหารสูงสุดสายตราสารอนุพันธ์	กรรมการ
8.	นางกาญจนา อุทัยชัยศรี	ผู้บริหารสูงสุดฝ่ายบริหารความเสี่ยง	กรรมการและเลขานุการ

- คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เพื่อพิจารณาการบริหารความเสี่ยงในด้านต่างๆ และกำหนดอัตราความเสี่ยงเริ่มต้น ให้ความเหมาะสม มีการควบคุมอย่างรอบคอบและรัดกุม โดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง	เป็น
1.	นายสุรพล ขวัญใจธัญญา	กรรมการและรองประธานกรรมการบริหาร	กรรมการที่ปรึกษา
2.	ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ	รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่	ประธาน
3.	น.ส. สุดธิดา จิระพัฒน์สกุล	กรรมการผู้จัดการสายตลาดสารทุน	กรรมการ
4.	นางพรรณณี เกกิงเกียรติ	กรรมการผู้จัดการสายตลาดสารทุน	กรรมการ
5.	นายสุวิทย์ รัตนยานนท์	กรรมการผู้จัดการสายตลาดสารทุน	กรรมการ
6.	นายเดชา แปงคำ	กรรมการผู้จัดการสายตลาดสารทุน	กรรมการ
7.	นางกาญจนา อุทัยชัยศิริ	ผู้บริหารสูงสุดฝ่ายบริหารความเสี่ยง	กรรมการและเลขานุการ

- คณะกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เพื่อพิจารณาทำสัญญาเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ให้ความเหมาะสม และมีการควบคุมความเสี่ยงของการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์อย่างรอบคอบและรัดกุม และเป็นไปตามที่องค์การกำกับดูแลภายนอกกำหนด โดยคณะกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง	เป็น
1.	นายสุรพล ขวัญใจธัญญา	กรรมการและรองประธานกรรมการบริหาร	กรรมการที่ปรึกษา
2.	ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ	รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่	ประธาน
3.	นายชูพงศ์ อนุเศรษฐกร	กรรมการผู้จัดการสายวาณิชธนกิจ	กรรมการ
4.	น.ส. เนตรชนก อาภาวรรณ	ผู้บริหารสูงสุดสายบัญชีและการเงิน	กรรมการ
5.	นางกาญจนา อุทัยชัยศิริ	ผู้บริหารสูงสุดฝ่ายบริหารความเสี่ยง	กรรมการ
6.	น.ส. ปิ่นมณี เมฆนันทนา	รองกรรมการผู้จัดการสายวาณิชธนกิจ	กรรมการและเลขานุการ

- คณะกรรมการวินัยและจรรยาบรรณ เพื่อพิจารณาดำเนินการกับพนักงานที่ปฏิบัติงานฝ่าฝืนระเบียบ หลักเกณฑ์ ประกาศ ข้อบังคับของบริษัทฯ และของหน่วยงานกำกับดูแลภายนอก โดยคณะกรรมการวินัยและจรรยาบรรณ ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง	เป็น
1.	นายสุรพล ขวัญใจธัญญา	กรรมการและรองประธานกรรมการบริหาร	กรรมการที่ปรึกษา
2.	ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ	รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่	ประธาน
3.	น.ส. สุดธิดา จิระพัฒน์สกุล	กรรมการผู้จัดการสายตลาดสารทุน	กรรมการ
4.	นางพรรณณี เกกิงเกียรติ	กรรมการผู้จัดการสายตลาดสารทุน	กรรมการ
5.	นายสุวิทย์ รัตนยานนท์	กรรมการผู้จัดการสายตลาดสารทุน	กรรมการ
6.	นายเดชา แปงคำ	กรรมการผู้จัดการสายตลาดสารทุน	กรรมการ
7.	นายวิชัย ไบประเสริฐ	ผู้บริหารสูงสุดสายตรวจสอบและกำกับดูแล	กรรมการ
8.	น.ส. ศศิวิมล สิงห์เงิน	ผู้บริหารสูงสุดสำนักกฎหมาย	กรรมการ
9.	น.ส. ศิริวรรณ สุวรรณวัฒน์	ผู้บริหารสูงสุดสายทรัพยากรบุคคล	กรรมการและเลขานุการ

- คณะกรรมการพิจารณาข้อร้องเรียน เพื่อพิจารณาดำเนินการในเรื่องที่เกี่ยวกับข้อร้องเรียนของลูกค้าให้เป็นไปอย่าง ยุติธรรม รวดเร็วและเหมาะสม โดยคณะกรรมการพิจารณาข้อร้องเรียนประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง	เป็น
1.	นายสุรพล ขวัญใจธัญญา	กรรมการและรองประธานกรรมการบริหาร	กรรมการที่ปรึกษา
2.	ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ	รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่	ประธาน
3.	น.ส. สุดธิดา จิระพัฒน์สกุล	กรรมการผู้จัดการสายตลาดสารทุน	กรรมการ
4.	นางพรรณณี เกกิงเกียรติ	กรรมการผู้จัดการสายตลาดสารทุน	กรรมการ
5.	นายสุวิทย์ รัตนยานนท์	กรรมการผู้จัดการสายตลาดสารทุน	กรรมการ
6.	นายเดชา แปงคำ	กรรมการผู้จัดการสายตลาดสารทุน	กรรมการ
7.	น.ส. ศศิวิมล สิงห์เงิน	ผู้บริหารสูงสุดสำนักกฎหมาย	กรรมการ
8.	น.ส. ศิริวรรณ สุวรรณวัฒน์	ผู้บริหารสูงสุดสายทรัพยากรบุคคล	กรรมการ
9.	นายวิชัย ไบประเสริฐ	ผู้บริหารสูงสุดสายตรวจสอบและกำกับดูแล	กรรมการและเลขานุการ

นอกจากนี้คณะกรรมการบริหารยังได้มีการพิจารณาแต่งตั้งคณะกรรมการและคณะทำงานชุดย่อยอื่นๆ ได้แก่

- **คณะกรรมการพิจารณาความเสียหาย** เพื่อพิจารณาความรับผิดชอบของพนักงานที่เกี่ยวข้องกับความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผิดพลาด และการที่ลูกค้าผิดนัดชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ หรือมูลค่าหักลบ หรือวางหลักประกันเพิ่ม รวมถึงความเสียหายอื่นๆ ที่เกิดจากการปฏิบัติงานของพนักงานให้เป็นไปอย่างเหมาะสม

- **คณะกรรมการพิจารณาการจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน** เพื่อให้การปฏิบัติงานเกี่ยวกับการพิจารณาการจ่ายผลตอบแทนต่างๆ ให้แก่ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนที่ทำหน้าที่เป็นเจ้าหน้าที่การตลาด และทำหน้าที่เป็นหัวหน้าทีมค้าหลักทรัพย์ หรือผู้บริหารสูงสุดของสาขา เป็นไปตามข้อบังคับที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด

- **คณะกรรมการนโยบายการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ** เพื่อให้หน่วยงานต่างๆ สามารถปฏิบัติตามนโยบายการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัทฯ อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลมากยิ่งขึ้น และเป็นไปตามข้อกำหนดกำกับดูแลภายนอกกำหนด

- **คณะทำงานแผนฉุกเฉินสำรองการดำเนินงานธุรกิจอย่างต่อเนื่อง** เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทฯ เป็นไปอย่างต่อเนื่อง และสามารถให้บริการลูกค้าได้ตามปกติอย่างรวดเร็วและมีประสิทธิภาพ

5.3 บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

1) ภาวะผู้นำ วิสัยทัศน์ และความเป็นอิสระในการตัดสินใจ

คณะกรรมการบริษัทฯ มีหน้าที่และความรับผิดชอบสูงสุดในการกำหนดนโยบาย พิจารณา อนุมัติ และทบทวน กลยุทธ์ เป้าหมาย แผนธุรกิจ งบประมาณ และการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ ตลอดจนควบคุมดูแลให้ฝ่ายบริหารสามารถดำเนินการให้เป็นไปตามนโยบาย แผนงาน และงบประมาณอย่างมีประสิทธิภาพ และโปร่งใส นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญในเรื่องการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยได้จัดทำนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทฯ เป็นลายลักษณ์อักษร พร้อมทั้งให้ความเห็นชอบ ทบทวน ประเมินผลการปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าวอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง โดยเน้นให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่ดี มีมาตรการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งมีการติดตามการดำเนินการในเรื่องดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ดังนั้น จึงจำเป็นอย่างยิ่งที่คณะกรรมการบริษัทฯ ต้องมีภาวะความเป็นผู้นำ มีวิสัยทัศน์ และมีความเป็นอิสระในการตัดสินใจ เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้น

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีคณะกรรมการและคณะอนุกรรมการหลักทั้งหมด 7 ชุด ได้แก่ คณะกรรมการบริษัทฯ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการการลงทุน คณะอนุกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน คณะอนุกรรมการสรรหา และคณะอนุกรรมการด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยได้มีการกำหนดอำนาจหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการและคณะอนุกรรมการแต่ละชุด และของฝ่ายบริหารไว้อย่างชัดเจน ซึ่งอำนาจหน้าที่ดังกล่าวได้รวมถึงอำนาจอนุมัติทางการเงินไว้ด้วย ทั้งนี้ เพื่อเป็นการแบ่งแยกอำนาจหน้าที่ให้เป็นไปตามหลักของการกำกับดูแลกิจการที่ดี และเพื่อให้การบริหารงานเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และโปร่งใส พร้อมทั้งจะให้มีการตรวจสอบได้เสมอ

2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้กำหนดแนวปฏิบัติที่ชัดเจนในการควบคุมดูแล และป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการดำเนินงานธุรกิจของบริษัทฯ ดังนี้

- จัดโครงสร้างและองค์ประกอบของบริษัทฯ และของคณะกรรมการ/คณะอนุกรรมการชุดต่างๆ ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี
- ส่งเสริมให้ผู้บริหารและพนักงานทุกคนปฏิบัติงานด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ยึดมั่นในจรรยาบรรณวิชาชีพ และไม่ให้ความสำคัญต่อผลประโยชน์ส่วนตนเหนือความรับผิดชอบที่มีต่อบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงการรักษาความลับของลูกค้า และการไม่นำข้อมูลภายในของบริษัทฯ และลูกค้าไปเปิดเผย หรือนำไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนหรือผู้อื่น
- การตัดสินใจใดๆ ที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือกรณีที่มีการกระทำบางอย่างซึ่งเป็นประโยชน์ต่อบริษัทฯ แต่ไม่สอดคล้องกับผลประโยชน์ที่แตกต่างกันของผู้มีส่วนได้เสียในแต่ละกลุ่ม คณะกรรมการบริษัทฯ และฝ่ายบริหารจะพิจารณาปัญหา ดังกล่าวอย่างรอบคอบ ด้วยความระมัดระวัง ซื่อสัตย์สุจริต มีเหตุผลและเป็นอิสระภายใต้กรอบจรรยาบรรณที่ดี เพื่อผลประโยชน์ของบริษัทฯ เป็นสำคัญ และจะเปิดเผยให้ผู้ถือหุ้นได้ทราบทุกครั้ง
- ในกรณีมีประเด็นที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือเป็นผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง หรือเกี่ยวข้องกับรายการที่พิจารณา ซึ่งกรรมการท่านใดที่มีส่วนได้เสียในวาระใดกรรมการท่านนั้นต้องเปิดเผยข้อมูลให้ที่ประชุมได้รับทราบทันที และจะไม่สิทธิในการเข้าร่วมประชุม และไม่สิทธิออกเสียงในวาระดังกล่าว

- กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนพึงหลีกเลี่ยงการกระทำที่เป็นการขัดต่อผลประโยชน์ของบริษัทฯ ไม่ว่าจะเป็นเกิดจากการติดต่อกับผู้เกี่ยวข้องกับบริษัทฯ เช่น ลูกค้า คู่แข่งขัน หรือจากการใช้อิทธิพล หรือข้อมูลที่ได้จากการเป็นกรรมการ หรือพนักงานในการหาประโยชน์ส่วนตน หรือการกำรงัดกุมที่แข่งขันกับบริษัทฯ หรือการทำงานอื่นนอกเหนือจากงานของบริษัทฯ ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่อการทำงานในหน้าที่
- กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนพึงละเว้นการถือหุ้นในกิจการของคู่แข่งของบริษัทฯ หากมีผลทำให้ต้องละเว้นการกระทำที่ควรทำตามหน้าที่ หรือมีผลกระทบต่อการทำงานในหน้าที่ ในกรณีที่บุคคลดังกล่าวได้หุ้นมาก่อนเป็นกรรมการ ผู้บริหารหรือพนักงาน หรือก่อนที่บริษัทฯ จะเข้าไปทำธุรกิจนั้น หรือการได้มาโดยมรดก บุคคลดังกล่าวต้องรายงานให้ผู้นับกับบริษัทฯ ตามลำดับชั้นทราบ และให้สำเนาส่งสายตรวจสอบและกำกับดูแลทุกครั้ง

3) จริยธรรมธุรกิจ

ในการดำเนินธุรกิจไปสู่ความสำเร็จ และบรรลุเป้าหมายสูงสุด รวมถึงการมีระบบการปฏิบัติงานที่มีประสิทธิภาพ ซึ่งปัจจัยที่สำคัญประการหนึ่ง คือ การมีจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความสำคัญดังกล่าว จึงได้จัดทำข้อพึงปฏิบัติเกี่ยวกับจรรยาบรรณขึ้น เพื่อบ่งชี้ถึงการมีจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ และการปฏิบัติตามข้อบังคับของทางราชการ เพื่อให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนยึดถือเป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต และเที่ยงธรรม ทั้งการปฏิบัติต่อบริษัทฯ ลูกค้า ผู้ถือหุ้น และผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม รวมถึงได้กำหนดบทลงโทษทางวินัยสำหรับผู้ฝ่าฝืน หรือไม่ปฏิบัติตามไว้ด้วย โดยบริษัทฯ ได้มอบหมายให้สายตรวจสอบและกำกับดูแลทำหน้าที่ติดตามและควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามข้อพึงปฏิบัติดังกล่าวเป็นประจำ

4) ระบบการควบคุมและตรวจสอบภายใน และการรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุมภายในเป็นอย่างยิ่ง ทั้งในระดับบริหาร และระดับปฏิบัติงานโดยเน้นให้ความสำคัญและเหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจ เพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัทฯ โดยรวม ทั้งด้านการเงิน การดำเนินงาน การบริหารความเสี่ยง และการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน จึงได้กำหนดนโยบายเกี่ยวกับระบบการควบคุมและตรวจสอบภายใน ดังนี้

- กำหนดให้ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ รับผิดชอบต่อการจัดทำรายงานทางการเงินที่มีความถูกต้องครบถ้วน และทันเวลา ทั้งงบการเงินรายไตรมาส รายครึ่งปีและรายปี
- กำหนดให้ระบบการควบคุมและตรวจสอบภายในที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้มั่นใจได้ว่าบริษัทฯ มีการปฏิบัติตามมาตรฐานและกฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ภายใต้การตรวจสอบของผู้ตรวจสอบภายใน และการสอบทานของคณะกรรมการตรวจสอบ
- กำหนดภาระหน้าที่และอำนาจในการดำเนินการของผู้บริหารไว้เป็นลายลักษณ์อักษร
- กำหนดให้มีการควบคุมและตรวจสอบการใช้ทรัพย์สินของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง เพื่อไม่ให้เกิดความเสียหาย หรือมีการนำไปใช้หรือ หาประโยชน์โดยมิชอบ
- มีการแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบของบุคคลหรือหน่วยงาน เพื่อให้เกิดการถ่วงดุล และตรวจสอบระหว่างกันอย่างเหมาะสม
- คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญต่อคำแนะนำ หรือข้อเสนอแนะของผู้สอบบัญชีอิสระ และผู้ตรวจสอบจากองค์กรกำกับดูแลภายนอก เพื่อเป็นแนวทางในการพิจารณาปรับปรุงการดำเนินงานให้ถูกต้อง เหมาะสม
- คณะกรรมการบริษัทฯ มีนโยบายให้สายตรวจสอบและกำกับดูแลรายงานตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อความเป็นอิสระ สามารถตรวจสอบและถ่วงดุลได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- คณะกรรมการบริษัทฯ มีนโยบายให้ดำเนินการสรรหา และคัดเลือกผู้สอบบัญชีภายนอกจากสำนักงานสอบบัญชีที่มีชื่อเสียง และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อทำหน้าที่ตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของการบันทึกบัญชี และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายการบัญชี พร้อมทั้งเสนอแนะ และแก้ไขจุดอ่อนหรือข้อบกพร่องของการบันทึกบัญชีหรือระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ

5.4 การประชุมของคณะกรรมการบริษัทฯ

- 1) คณะกรรมการบริษัทฯ ได้กำหนดการประชุมวาระปกติล่วงหน้าเป็นประจำทุกเดือนในแต่ละปี เพื่อกรรมการจะได้จัดสรรเวลาของตนสำหรับการประชุมทุกครั้งโดยสะดวก อีกทั้งยังอาจมีการประชุมวาระพิเศษเพิ่มเติมได้ตามความจำเป็นโดยการประชุมวาระปกติทุกครั้งจะมีการติดตามเรื่องที่สำคัญเนื่องจากการประชุมครั้งที่ผ่านๆ มา และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ
- 2) ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ต้องมีกรรมการเข้าประชุมไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมด จึงจะครบองค์ประชุม
- 3) ประธานกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้ให้ความเห็นชอบในการจัดเรื่องที่จะเข้าวาระการประชุมโดยการพิจารณาร่วมกับประธานกรรมการบริหาร และจะพิจารณาคำขอของกรรมการบางท่านที่จะบรรจุเรื่องอื่นที่สำคัญเป็นวาระในการประชุม ทั้งนี้ กรรมการแต่ละท่านมีความเป็นอิสระที่จะเสนอเรื่องเข้าสู่วาระในการประชุม
- 4) ประธานกรรมการบริษัทฯ ดำเนินการจัดสรรเวลาได้อย่างเพียงพอที่ฝ่ายบริหารจะเสนอเรื่องหรือเอกสาร ข้อมูล เพื่อการอภิปราย และระยะเวลาพอที่กรรมการจะอภิปรายปัญหาในประเด็นที่สำคัญอย่าง รอบคอบโดยทั่วกัน

- 5) คณะกรรมการบริษัทฯ สนับสนุนให้ประธานกรรมการบริหารเชิญผู้บริหารระดับสูงเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อให้ข้อมูลหรือรายละเอียดเพิ่มเติมในฐานะเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องโดยตรง และเพื่อให้คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีโอกาสรู้จักกับผู้บริหารระดับสูง
 - 6) คณะกรรมการบริษัทฯ สามารถเข้าถึงและขอข้อมูล คำปรึกษา และบริการต่างๆ ที่จำเป็นเพิ่มเติมได้จากประธานกรรมการบริหารหรือผู้บริหารอื่นที่ได้รับมอบหมาย หรืออาจขอความเห็นที่เป็นอิสระจากที่ปรึกษาภายนอกได้
 - 7) ฝ่ายบริหารและผู้บริหารระดับสูง มีหน้าที่ให้ข้อมูล คำปรึกษา และบริการต่างๆ ที่เหมาะสม และทันเวลาแก่คณะกรรมการบริษัทฯ
 - 8) คณะกรรมการบริษัทฯ มีนโยบายให้กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารมีโอกาสประชุมระหว่างกันเองอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง เพื่ออภิปรายปัญหาต่างๆ โดยไม่มีฝ่ายบริหารร่วมด้วย และให้แจ้งผลการประชุมดังกล่าวต่อประธานกรรมการบริหารทราบด้วย
 - 9) กำหนดให้เลขานุการบริษัทฯ จัดส่งหนังสือเชิญประชุม พร้อมด้วยระเบียบวาระการประชุม และเอกสารประกอบการประชุมในแต่ละวาระให้แก่กรรมการก่อนการประชุมล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วัน เพื่อให้กรรมการทุกท่านมีเวลาเพียงพอที่จะศึกษาข้อมูลต่างๆ ก่อนการเข้าร่วมประชุมในแต่ละครั้ง
 - 10) ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ทุกครั้ง มีการบันทึกรายงานการประชุมอย่างครบถ้วน ทุกวาระเป็นลายลักษณ์อักษร และจัดเก็บรายงานดังกล่าวที่ผ่านการรับรองจากคณะกรรมการบริษัทฯ แล้ว เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทฯ และ/หรือผู้ที่เกี่ยวข้องสามารถตรวจสอบได้ตลอดเวลา
- ทั้งนี้ ในปี 2553 คณะกรรมการบริษัทฯ มีการประชุมรวมทั้งสิ้น 14 ครั้ง เป็นการประชุมวาระปกติ 12 ครั้ง และวาระพิเศษ 2 ครั้ง

5.5 การประเมินตนเองของคณะกรรมการบริษัทฯ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้สนับสนุนให้มีการประเมินตนเองของคณะกรรมการบริษัทฯ โดยคณะกรรมการบริษัทฯ จะประเมินผลการปฏิบัติงานด้วยตนเองเป็นประจำทุกปี เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทฯ ร่วมกันพิจารณาผลงาน ปัญหา และอุปสรรค เพื่อการปรับปรุงแก้ไขต่อไป ซึ่งในการประเมินผลดังกล่าวเป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัทฯ โดยรวมและ/หรือเฉพาะบางเรื่องเท่านั้น ไม่ได้มุ่งเน้นไปที่กรรมการท่านใดท่านหนึ่งเป็นรายบุคคล

5.6 คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

บริษัทฯ ได้กำหนดคำตอบแทนกรรมการในเรื่องเบาะประชุมไว้อย่างชัดเจนและโปร่งใส ซึ่งคำตอบแทนดังกล่าวได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในกรณีกรรมการได้รับมอบหมายให้ทำหน้าที่ และมีความรับผิดชอบเพิ่มมากขึ้น เช่น การเป็นสมาชิกของคณะกรรมการบริษัทฯ ชุดย่อย เป็นต้น จะได้รับคำตอบแทนเพิ่มในระดับที่เหมาะสมกับหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายเพิ่มมากขึ้น บริษัทฯ มีคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน หน้าที่ที่กำหนดหลักเกณฑ์ในการประเมินผลงานของผู้บริหารระดับสูงและกำหนดการจ่ายคำตอบแทน หรือค่าจ้างที่เป็นธรรมและชัดเจน และให้ความเห็นชอบในกรณีที่บริษัทฯ มีการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการ ผู้บริหารระดับสูงหรือพนักงาน และมีการประชุมผู้บริหารระดับสูง หรือพนักงานที่ได้รับจัดสรรหลักทรัพย์เกินกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนหลักทรัพย์ทั้งหมดที่จะจัดสรร ทั้งนี้ต้องไม่มีกรรมการที่จะได้รับจัดสรรหลักทรัพย์เกินกว่าร้อยละ 5 ดังกล่าวเป็นกรรมการในคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน

ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ มีนโยบายให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับคำตอบแทนของกรรมการและคำตอบแทนของผู้บริหารไว้ในรายงานประจำปี และเว็บไซต์ของบริษัทฯ

5.7 การพัฒนากรรมการและผู้บริหาร

บริษัทฯ ได้ดำเนินการพัฒนากรรมการและผู้บริหาร ดังนี้

- 1) สรุปและนำเสนอ กฎ ระเบียบ ประกาศต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญให้กรรมการและผู้บริหารรับทราบเป็นประจำทุกครั้งที่
- 2) ส่งเสริมให้กรรมการเข้าอบรมหลักสูตรเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่ของกรรมการในธุรกิจตัวกลางในตลาดทุน เพื่อให้มีความรู้ความเข้าใจในบทบาทหน้าที่ของกรรมการและสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างถูกต้อง ครบถ้วน
- 3) กรรมการที่ได้รับเลือกตั้งหรือแต่งตั้งใหม่ทุกคน จะต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- 4) ผู้ที่ดำรงตำแหน่งกรรมการในครั้งแรกจะได้รับทราบข้อมูลของบริษัทฯ กฎระเบียบ และคู่มือกรรมการของบริษัทฯ

ลำดับที่	บุคคล / วัตถุบุคคลที่เปิดเผยประโยชน์	ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่าของรายการระหว่างกัน (บาท)				ความจำเป็น / หมายเหตุ	ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ
				Volume ม.ค.-ธ.ค. 2552	Com. ม.ค.-ธ.ค. 2552	Volume ม.ค.-ธ.ค. 2553	Com. ม.ค.-ธ.ค. 2553		
13.	บริษัท สัมพันธ์ กลุ่ม คิวเวลอปแบท จำกัด (มหาชน)	เป็นบริษัทที่ประธานกรรมการบริหารเป็นรองประธานกรรมการและรองกรรมการผู้จัดการใหญ่ และเป็นผู้อุปถัมภ์	เป็นนายแพทย์ที่ปรึกษาหลัก	-	-	67,600,000.00	133,380.00	การเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยตนเอง	อัตราค่าธรรมเนียมเป็นต้นกล่าวว่าเป็นอัตราตลาดซึ่งเป็นอัตราเดียวกับที่ติดบัญชีหลักทรัพย์
14.	นายอำเภอบาง คึกคัก	เป็นฝ่ายกรรมการ	เป็นการประชุมเป็นการประชุมสามัญประจำปี	-	-	-	1,000,000.00		
15.	นายสมพงษ์ วาณิชเสถียร	เป็นบุตรกรรมการ	เป็นการประชุมเป็นการประชุมสามัญประจำปี	-	16,568.00	-	-	การเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยตนเอง	เป็นราคาที่ได้ติดบัญชีหลักทรัพย์
16.	นางสาววชิรา ไม้ประเสริฐ	เป็นสาวของผู้บริหาร	เป็นการประชุมเป็นการประชุมสามัญประจำปี	-	828,400.00	-	-		
17.	นายเดช คึกคัก	เป็นน้องกรรมการ	เป็นการประชุมเป็นการประชุมสามัญประจำปี	-	662,330.65	-	-		
18.	นายฤกษ์ คึกคัก	เป็นกรรมการ	เป็นการประชุมเป็นการประชุมสามัญประจำปี	-	108,356,148.99	-	-		
19.	บริษัท แคว้นวณิช คีตคอส อิมพอร์ต จำกัด	บริษัทที่มีบุตรของประธานกรรมการ	เป็นการประชุมเป็นการประชุมสามัญประจำปี	-	86,153,600.00	-	-		
20.	บริษัท ชิงชัยเยลลี่ จำกัด	บริษัทที่มีประธานกรรมการบริหาร	เป็นการประชุมเป็นการประชุมสามัญประจำปี	-	15,008,141.00	-	-		
			เป็นการประชุมเป็นการประชุมสามัญประจำปี	-	-	-	74,900.00		
				3,495,813,204.17	458,119,623.04	7,443,201,641.90	11,276,254.31		

หมายเหตุ :

- มูลค่าของรายการระหว่างกันไม่รวมค่าธรรมเนียมตลาดหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมการชำระราคาและส่วนยอมหลักทรัพ์และภาษีมูลค่าเพิ่ม
 - คุณนิติกร บริษัทประกันภัย ได้ลาออกเมื่อวันที่ 16 มกราคม 2552
 - หม่อมหลวงศานติศ ดิศกุล ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการเมื่อวันที่ 8 ตุลาคม 2552
 - คุณหญิง ศศิธร น. อรรษา ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการเมื่อวันที่ 8 ตุลาคม 2552
 - คุณพี เศรษฐ์ ได้ลาออกจากการเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหาร เมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2553
 - CGS ถือหุ้นใน MFC เมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2552 ถือหุ้นร้อยละ 20 ไม่ได้รวม 1 ปี 2552 รายการของ MFC ไม่เป็นรายการที่เกี่ยวข้องกับตามกฎหมายของสำนักงาน ก.ล.ต.
- แต่การนำรายการของ MFC มาแสดงในตารางรายการระหว่างกันเพื่อให้ได้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี เพื่อนำไปประกอบการเป็น
- เริ่มทำการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า วันที่ 22 กันยายน 2551
 - * การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในช่อง Volume จะเป็นจำนวนของสัญญา

รายงานคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วย กรรมการอิสระของบริษัทฯ จำนวน 3 ท่าน โดยมี พล.ต.อ. สมชาย วาณิชเสถ เป็นประธานกรรมการตรวจสอบ นายเดช ป่าศิริกุล และนายชาญ ตูยาพิชัยรัฐชัย เป็นกรรมการตรวจสอบ โดยมีนายเดช ป่าศิริกุล และนายชาญ ตูยาพิชัยรัฐชัย เป็นผู้มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่จะทำหน้าที่ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงิน และเป็นนายวิชัย ไบประเสริฐ รองกรรมการผู้จัดการ สายตรวจสอบและกำกับดูแล ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

ในปี 2553 คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติตามหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยมีการประชุมรวม 8 ครั้ง และกรรมการตรวจสอบทุกท่านเข้าร่วมประชุมครบถ้วนทุกครั้ง ซึ่งสามารถสรุปเป็นประเด็นที่สำคัญๆ ได้ดังนี้

1. สอบทานการปฏิบัติงานของฝ่ายตรวจสอบและกำกับดูแลของบริษัทฯ รวมทั้งอนุมัติแผนการตรวจสอบประจำปี การรายงานผลการตรวจสอบการรายงานผล และการติดตามผล โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้ให้ข้อสังเกต และคำแนะนำเพื่อช่วยให้การตรวจสอบภายในมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
2. สอบทานความเหมาะสมของระบบการควบคุมภายใน โดยได้พิจารณาร่วมกับผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และผู้ตรวจสอบภายใน รวมทั้งได้ประเมินการควบคุมภายใน และการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ ในด้านต่างๆ แล้ว ไม่พบว่าบริษัทฯ มีความไม่เพียงพอเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยง
3. สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทฯ เพื่อให้เป็นการดำเนินการเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
4. สอบทานและให้ความเห็นของงบการเงินของบริษัทฯ ทั้งงบการเงินรายไตรมาส และงบการเงินประจำปี ก่อนนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทฯ โดยได้พิจารณาร่วมกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้ตรวจสอบภายในของบริษัทฯ คณะกรรมการตรวจสอบเห็นด้วยกับผู้สอบบัญชีภายนอกว่า งบการเงินประจำปี 2553 ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานบัญชีที่รองรับทั่วไป และได้มีการเปิดเผยรายการที่สำคัญในหมายเหตุประกอบงบการเงินครบถ้วน
5. พิจารณาสอบถามคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อแต่งตั้งผู้สอบบัญชีประจำปี 2554 โดยเสนอให้ ดร. สุภมิตร เตชะมนตรีกุล และ/หรือ นายนิติ จังปองปรีดิ์ และ/หรือ นายเพิ่มศักดิ์ วงศ์พิชฌุกรณ์ และ/หรือ นายชวลา เกียนประเสริฐกิจ จากบริษัท ดีลเลอร์ กู๊ช โรบิกซ์ โซลยัค สอนบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ประจำปี 2554 พร้อมทั้งได้พิจารณาคำตอบแทนการสอบบัญชี เพื่อนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป
6. ร่วมประชุมพิจารณาหารือและแลกเปลี่ยนข้อคิดเห็นกับผู้บริหารของบริษัทฯ และผู้สอบบัญชีภายนอก เป็นครั้งคราว เพื่อรับทราบข้อสังเกตและแลกเปลี่ยนความคิดเห็น

7. พิจารณารายงานการปฏิบัติงานของสายเทคโนโลยีและสารสนเทศ และสำนักกฎหมาย

8. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกัน และความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีการปฏิบัติตามกฎหมายกำหนดและเปิดเผยข้อมูลให้ครบถ้วนถูกต้อง

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า ในปี 2553 คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญเป็นอย่างยิ่งต่อการดำเนินการตามหน้าที่และบทบาทหน้าที่ดูแลกิจการที่ดี บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายใน และการบริหารความเสี่ยงทั้งในระดับบริษัท และระดับปฏิบัติงาน ที่มีความเพียงพอและเหมาะสมในการดำเนินการธุรกิจ โดยฝ่ายบริหารมีความมุ่งมั่นในการบริหารงานในกรอบของจริยธรรมที่ดี มีการควบคุมดูแลการปฏิบัติงาน ให้เป็นไปตามข้อกำหนด และกฎหมายอยู่เสมอ และมีการรายงานผลการตรวจสอบของฝ่ายตรวจสอบและกำกับดูแลโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ พร้อมทั้งมีการติดตามแก้ไขตามข้อเสนอแนะเป็นระยะๆ และจากรายงานผลการตรวจสอบของสำนักงานสอบบัญชีบริษัท ดีลเลอร์ กู๊ช โรบิกซ์ โซลยัค สอนบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีปัจจุบันของบริษัทฯ ไม่พบประเด็นความผิดพลาดที่สำคัญ มีการปฏิบัติงานเป็นไปตามขั้นตอน ที่กำหนดไว้ มีระบบการควบคุมภายในที่ดีและมีประสิทธิภาพที่รัดกุมเพียงพอ

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2554 เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2554 คณะกรรมการบริษัทฯ ได้พิจารณาความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในซึ่งผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบแล้ว โดยได้พิจารณาจากข้อมูล รายงานต่างๆ และการซักถามจากฝ่ายบริหารเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่สำคัญ 5 ด้าน ได้แก่ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม ทั้งนี้ ที่ประชุมได้มีมติเห็นชอบว่า บริษัทฯ มีระบบควบคุมภายในที่เหมาะสมและเพียงพอ

พล.ต.อ



ประธานกรรมการตรวจสอบ

22 กุมภาพันธ์ 2554

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

ผลการดำเนินงาน

ตั้งแต่ครึ่งปีหลังของปี 2552 บริษัทฯ ได้มีการปรับกลยุทธ์การดำเนินงานธุรกิจเพื่อรองรับการศึกรายได้ค่านายหน้าแบบขึ้นบันได โดยมีนโยบายในการเพิ่มฐานลูกค้ารายใหญ่และลูกค้าสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพิ่มสำนักงานสาขา ขยายธุรกิจในส่วนงานการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การเป็นที่ปรึกษาการเงิน และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ รวมทั้งมีนโยบายในการปรับลดต้นทุนการดำเนินการลงอย่างต่อเนื่องนอกจากนี้ในปี 2553 บริษัทฯ ได้เปิดให้บริการการลงทุนในต่างประเทศเพื่อเพิ่มช่องทางการหารายได้และการบริการโดยตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบวงจรมากขึ้น และยังเป็นผลลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพียงอย่างเดียว ซึ่งจากการปรับกลยุทธ์ตามที่กล่าวข้างต้น เป็นผลให้งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 มีกำไรสุทธิจำนวน 194.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 174.37 ล้านบาทหรือร้อยละ 886.48 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจำนวน 19.67 ล้านบาท ดังรายละเอียดต่อไปนี้

- **รายได้รวม** สำหรับปี 2553 จำนวน 1,611.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 713.95 ล้านบาท หรือร้อยละ 79.55 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้รวมจำนวน 897.52 ล้านบาท เป็นผลมาจาก

ในปี 2553 บริษัทฯ มีรายละเอียดของรายได้แต่ละประเภท สรุปได้ดังนี้

หน่วย : บาท

รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	2553	2552	2551
รายได้ค่านายหน้า			
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	1,221,405,809	756,180,515	412,815,280
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	70,592,751	38,488,807	4,451,470
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	16,535,569	23,553,048	1,367,716
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	164,605,174	(92,637,724)	(194,951,618)
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	581,100	(41,801)	(35,700)
รายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	35,432,390	31,164,168	93,349,997
รายได้จากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	49,850,512	32,113,363	53,772,524
รวมรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,559,003,305	788,820,376	370,769,669

1. **รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์รวม** จำนวน 1,559.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 770.18 ล้านบาทหรือร้อยละ 97.64 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่จำนวน 788.82 ล้านบาท โดยเป็นผลมาจาก

1.1 รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 1,292.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 497.33 ล้านบาทหรือร้อยละ 62.58 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 794.67 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจากการขยายทีมงานการตลาดของสายงานตราสารทุนตั้งแต่ครึ่งปีหลังของปี 2552

1.2 ค่าธรรมเนียมและบริการ 16.54 ล้านบาท ลดลง 7.01 ล้านบาทหรือร้อยละ 29.77 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 23.55 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ลดลง

1.3 กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 164.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 257.24 ล้านบาทหรือร้อยละ 277.68 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 92.64 ล้านบาท โดยเป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 258.58 ล้านบาท และกำไรจากการปรับมูลค่าหลักทรัพย์ลดลง 1.34 ล้านบาท

1.4 รายได้ดอกเบี้ยรับและเงินปันผล และดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 85.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.00 ล้านบาทหรือร้อยละ 34.77 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่ 63.28 ล้านบาท เป็นผลมาจาก

1.4.1 ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมแก่สถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 8.88 ล้านบาท จากยอดเงินให้กู้ยืมโดยเฉลี่ยและภาวะอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่เพิ่มขึ้น

1.4.2 ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในพันธบัตรและตั๋วสัญญาใช้เงินและเงินปันผลรับลดลง 4.29 ล้านบาท

1.4.3 ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 17.74 ล้านบาท เนื่องจากยอดเงินให้กู้ยืมโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นและอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น

2. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 45.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 19.22 ล้านบาทหรือร้อยละ 72.42 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่จำนวน 26.54 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทร่วมมีผลการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.38 และสัดส่วนการลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 22.2 เป็นร้อยละ 24.9

3. ค่านายหน้าจัดการธุรกรรม ลดลงจำนวน 44.33 ล้านบาท

4. รายได้จากการโอนกลับค่าเพื่อการค้ำเงินลงทุน ลดลงจำนวน 19.49 ล้านบาทเนื่องจากในไตรมาส 2 ของปี 2552 บริษัทฯ ได้รับชำระหนี้ที่ค้างเงินจาก บจก. อุทัยอุตสาหกรรมการคมนาคมแล้ว

- **ค่าใช้จ่ายรวม** สำหรับปี 2553 จำนวน 1,417.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 539.57 ล้านบาทหรือร้อยละ 61.46 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่จำนวน 877.86 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก

1. **ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน** จำนวน 10.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.52 ล้านบาทหรือร้อยละ 157.87 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่จำนวน 4.13 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณเงินฝากของลูกค้าโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้น

2. **ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย** จำนวน 96.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41.04 ล้านบาทหรือร้อยละ 74.23 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่จำนวน 55.29 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น

3. **หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ** จำนวน 16.25 ล้านบาท เกิดจากในปี 2553 หลักประกันของลูกค้าหนี้รายเดิมมีมูลค่าลดลงซึ่งบริษัทฯ ได้ตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญครบถ้วนแล้ว

4. **ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน** จำนวน 680.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 278.60 ล้านบาทหรือร้อยละ 69.25 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่จำนวน 402.33 ล้านบาท เนื่องจาก

4.1 เงินเดือนและผลตอบแทนเพิ่มขึ้น 91.73 ล้านบาท จากการขยายธุรกิจมากขึ้นของสายงานตราสารทุนตั้งแต่ครึ่งปีหลังของปี 2552 โดยบริษัทฯ ได้ขยายสำนักงานสาขาเพิ่มขึ้นอีกประมาณ 17 สาขา และมีการรับผู้บริหารและพนักงานเพิ่มขึ้น

4.2 ค่าตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาดผู้บริหารสายตราสารทุนและส่วนแบ่งกำไรจากการบริหารสาขาที่มูลค่าหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น 184.76 ล้านบาทเนื่องจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์และปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น

5. **ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์** จำนวน 184.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 31.26 ล้านบาทหรือร้อยละ 20.39 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่จำนวน 153.28 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากตั้งแต่ครึ่งปีหลังของปี 2552 บริษัทฯ ได้ขยายสำนักงานสาขาเพิ่มขึ้นอีกประมาณ 17 สาขา นอกจากนั้นบริษัทฯ ได้มีการเปลี่ยนเครื่องคอมพิวเตอร์ใหม่ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นเพื่อทดแทนเครื่องเก่าที่ใช้นานแล้วและเพื่อรองรับการขยายธุรกิจของบริษัทฯ

6. **ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร** จำนวน 273.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 216.75 ล้านบาทเนื่องจากได้มีการรับผู้บริหารระดับสูงของสายงานตราสารทุนเพิ่มขึ้นตั้งแต่ครึ่งปีหลังของปี 2552 เพื่อการขยายงานด้านธุรกิจหลักทรัพย์

7. **ค่าใช้จ่ายด้านสารสนเทศและการสื่อสาร** จำนวน 43.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11.13 ล้านบาทหรือร้อยละ 34.48 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่จำนวน 32.28 ล้านบาท เนื่องจากการขยายสำนักงานสาขาเพิ่มขึ้นตั้งแต่ครึ่งปีหลังของปี 2552 อีกประมาณ 17 สาขา

8. ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการควบรวมสาขา ลดลงจำนวน 5.15 ล้านบาท

9. ขาดทุนจากการตัดบัญชีค่าความนิยมเงินลงทุนในบริษัทร่วม ลดลงจำนวน 63.06 ล้านบาท

10. ค่าใช้จ่ายอื่น จำนวน 109.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38.85 ล้านบาทหรือร้อยละ 55.00 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ที่จำนวน 70.63 ล้านบาท เนื่องจากการขยายสำนักงานสาขาเพิ่มขึ้นตั้งแต่ครึ่งปีหลังของ ปี 2552 อีกประมาณ 17 สาขา นอกจากนี้ยังมีค่าที่ปรึกษาด้านการเงินและด้านกฎหมายจำนวน 26.26 ล้านบาท

- **โดยสรุปผลกำไรสุทธิ** เงินทุนที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ปีกำไรสุทธิจำนวน 194.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 174.37 ล้านบาทหรือร้อยละ 886.48 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิจำนวน 19.67 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการที่บริษัทฯ มีรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 97.64 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 61.46 เนื่องจากการขยายธุรกิจมากขึ้นของสายงานตราทุน โดยมีการรับผู้บริหารและพนักงานเพิ่มขึ้นและขยายสำนักงานสาขาเพิ่มขึ้นตั้งแต่ครึ่งปีหลังของปี 2552 แต่ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ ได้มีการควบคุมต้นทุนในการดำเนินงานให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 4,380.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,365.90 ล้านบาทหรือร้อยละ 45.31 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีก่อนที่มีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,014.77 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ของบริษัทฯ เป็นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ร้อยละ 31.32 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนร้อยละ 3.88 เงินลงทุนในบริษัทร่วมร้อยละ 8.38 ลูกหนี้สำนักหักบัญชีและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิร้อยละ 46.24 และส่วนที่เหลือประมาณร้อยละ 10.18 เป็นสินทรัพย์อื่นๆ

การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ที่สำคัญ สรุปได้ดังนี้

1. **เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 มีจำนวน 1,372.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 540.20 ล้านบาทหรือร้อยละ 64.94 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีก่อนที่จำนวน 831.85 ล้านบาท เนื่องจากต้นปี 2553 บริษัทฯ ได้รับเงินจำนวนประมาณ 603.71 ล้านบาทจากการเพิ่มทุน ซึ่งโดยส่วนใหญ่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ จะอยู่ในรูปเงินฝากและเงินให้กู้ยืมระยะสั้นกับสถาบันการเงิน เพื่อให้มีความคล่องตัวในการนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อชำระค่าซื้อขายหลักทรัพย์และการดำเนินงานประจำวัน

2. **เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 มีจำนวนสุทธิ 169.94 ล้านบาท ลดลง 0.38 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.22 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีก่อนที่จำนวน 170.32 ล้านบาท โดยเป็นเงินลงทุนชั่วคราว-สุทธิร้อยละ 4.56 และเป็นเงินลงทุนระยะยาว-สุทธิร้อยละ 95.44 ซึ่งส่วนใหญ่ของเงินลงทุนจะเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและหน่วยลงทุนที่อยู่ในความต้องการของตลาด

ทั้งนี้เงินลงทุนที่อยู่ในรูปเงินลงทุนในหลักทรัพย์นั้น บริษัทฯ ได้จัดให้มีคณะกรรมการการลงทุนดูแลการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อบัญชีบริษัทฯ ซึ่งทำหน้าที่ในการกำหนดแนวทางการลงทุนอย่างรอบคอบ พร้อมทั้งบริษัทฯ ได้รับรู้ค่าเพื่อการปรับมูลค่าและค่าเพื่อการด้อยค่าไว้ครบถ้วนตามมาตรฐานบัญชี และประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

3. **ลูกหนี้สำนักหักบัญชี** จำนวน 464.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 299.27 ล้านบาทหรือร้อยละ 181.30 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีก่อนที่จำนวน 165.07 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวมในช่วง 3 วันทำการสุดท้ายก่อนสิ้นปี

4. **ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับหลังหักค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ** มีจำนวนสุทธิ 1,561.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 464.05 ล้านบาทหรือร้อยละ 42.30 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีก่อนที่จำนวน 1,097.07 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดจำนวน 146.85 ล้านบาทและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 336.74 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นนี้สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของการขยายธุรกิจของสายงานตราสารทุนในปี 2553

สำหรับนโยบายในการตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทฯ มีนโยบายในการตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละราย ซึ่งการประเมินนี้รวมถึงการพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักประกันที่ใช้ค้ำประกัน บริษัทฯ ตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญเมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอ หรือมีโอกาสที่ลูกหนี้จะชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนไม่ครบจำนวน ทั้งนี้ ยังได้ปฏิบัติตามการจัดชั้นหนี้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 และ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 เรื่องการจัดทำบัญชีสำหรับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ที่จัดชั้นสงสัยจะสูญถึงจำนวนแล้ว โดยมีรายละเอียดดังนี้

ระยะเวลาค้างชำระ	จำนวน (ราย)	ยอดหนี้ (ล้านบาท)	มูลค่าหลัก ประกัน (ล้านบาท)	มูลหนี้สุทธิ (ล้านบาท)	สำรองหนี้สงสัย จะสูญ (ล้านบาท)	ผลการติดตาม
บัญชีเงินสด						
1 - 3 เดือน	-	-	-	-	-	
> 3 <= 6 เดือน	-	-	-	-	-	
> 6 <= 12 เดือน	-	-	-	-	-	
> 12 <= 24 เดือน	-	-	-	-	-	
มากกว่า 24 เดือน	39	13.87	-	13.87	13.87	26 รายอยู่ระหว่างการติดตามและ 13 รายอยู่ระหว่างดำเนินคดี
รวม	39	13.87	-	13.87	13.87	
ลูกหนี้อื่น						
1 - 3 เดือน	-	-	-	-	-	
> 3 <= 6 เดือน	2	1.34	3.27	-	-	อยู่ระหว่างผ่อนชำระ
> 6 <= 12 เดือน	-	-	-	-	-	
> 12 <= 24 เดือน	-	-	-	-	-	
มากกว่า 24 เดือน	10	417.49	17.25	400.24	400.24	2 รายอยู่ระหว่างการติดตามและ 8 รายอยู่ระหว่างดำเนินคดี
รวม	12	418.83	20.52	400.24	400.24	
รวมทั้งสิ้น	51	432.70	20.52	414.11	414.11	

5. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน มีมูลค่าสุทธิ 261.29 ล้านบาท ลดลง 35.25 ล้านบาทหรือร้อยละ 11.89 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีก่อนที่จำนวน 296.54 ล้านบาทเนื่องจากตั้งแต่ครึ่งปีหลังของปี 2552 บริษัทฯ ได้มี การขยายสำนักงานสาขาเพิ่มขึ้นอีกประมาณ 17 สาขา และมีการเปลี่ยนเครื่องคอมพิวเตอร์ทั้งของลูกค้าและเจ้าหน้าที่การตลาดรวมถึงโปรแกรมที่ใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์ให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นเพื่อรองรับฐานลูกค้าที่มีอยู่และที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคต ทำให้ในปี 2552 บริษัทฯ มีการตัดค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่ายไม่เต็มปี นอกจากนี้บริษัทฯ มีอุปกรณ์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคา / ค่าตัดจำหน่ายหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่เพิ่มขึ้น

กล่าวโดยสรุป บริษัทฯ จัดเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีฐานะการเงินที่แข็งแกร่งและมีสภาพคล่องทางการเงินสูง โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสูงถึง 1,372.05 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 31.32 ของสินทรัพย์รวม) มีอัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวมอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 35.07 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.48 เท่า มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 จำนวน 2,963.74 ล้านบาท และมีกำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรรจำนวน 377.19 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 สูงถึงร้อยละ 174.74 ซึ่งเป็นอัตราที่สูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องดำรงไว้ที่ร้อยละ 7

สภาพคล่อง

จากงบกระแสเงินสดของบริษัทฯ ปรากฏว่า กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2553 มียอดเงินสดสุทธิใช้ไปจำนวน 1.01 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการเปลี่ยนแปลงของเงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน ลูกหนี้สำนักหักบัญชี บัญชีลูกหนี้และเจ้าหน้าที่ธุรกิจหลักทรัพย์ สินทรัพย์อื่นและหนี้สินเพิ่มขึ้น และเจ้าหน้าที่สำนักหักบัญชีลดลง

สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนนั้น ในปี 2553 มียอดเงินสดสุทธิใช้ไปจำนวน 4.02 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2553 บริษัทฯ ได้มีจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มเติมจำนวน 42.40 ล้านบาท จ่ายซื้อหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 40.65 ล้านบาท และจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร อุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 33.91 ล้านบาท แต่ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ มีเงินสดรับจากการขายหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 89.60 ล้านบาทและเงินปันผลรับจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 22.95 ล้านบาท

สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน ในปี 2553 บริษัทฯ มียอดเงินสดสุทธิได้มาเป็นจำนวน 545.23 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2553 บริษัทฯ มีเงินสดรับจากการเพิ่มทุนจำนวน 603.71 ล้านบาท ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ มีการจ่ายชำระเงินกู้ยืมสถาบันการเงินและหนี้สินตามสัญญาเข้าการเงินจำนวน 30 ล้านบาทและ 28.48 ล้านบาท ตามลำดับ

แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 2,963.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนที่จำนวน 883.69 ล้านบาทหรือร้อยละ 42.48 ซึ่งเป็นผลมาจากเมื่อต้นปี 2553 บริษัทฯ มีการเพิ่มทุนทำให้องค์กรมีทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วเพิ่มขึ้นจำนวน 464.40 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 139.32 ล้านบาท ส่วนเกินกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจำนวน 85.93 ล้านบาท และกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานที่มีกำไรสุทธิของปี 2553 จำนวน 194.04 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัทฯ ณ สิ้นวันที่ 31 ธันวาคม 2553 มีสัดส่วนร้อยละ 174.74 ซึ่งยังคงถือว่าอัตราส่วนอยู่ในระดับที่สูงมากเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราขั้นต่ำที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องดำรงไว้ที่ร้อยละ 7

สำหรับการดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัทฯ นั้น สามารถสรุปได้ดังนี้

	2553	2552	2551
บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)			
- เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (ล้านบาท)	2,114.3	1,307.72	2,985.47
- หนี้สินทั่วไป (ล้านบาท)	1,126.53	792.73	262.55
- อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR)	174.74%	164.96%	1,137.10%

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ตัวแปรสำคัญของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยคือ การเมืองในประเทศ เนื่องจากเป็นที่เชื่อว่าจะมีการเลือกตั้งทั่วไปขึ้นในปีนี้ ทั้งนี้กำหนดการเดิมจะเป็นช่วงไตรมาสแรกของปี 2554 รัฐบาลจะเข้ามาบริหารประเทศในชุดต่อไปจะเป็นตัวกำหนดว่า บรรยากาศการเมืองและความสงบเรียบร้อยในประเทศจะยังมีอยู่หรือไม่ หากรัฐบาลยังเป็นชุดเดิมบรรยากาศทางการเมืองย่อมจะดีกว่า และจะมีผลต่อเศรษฐกิจการลงทุนในปีอีกด้วย

ปีที่ผ่านมา นักลงทุนต่างประเทศมีการซื้อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีปริมาณซื้อขายรวมกันสูงถึง 2.5 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 50 จากปีก่อนหน้าและมีปริมาณ Net Buy สูงถึง 8.2 หมื่นล้านบาท เป็นกลุ่มนักลงทุนที่มีการซื้อขายเพิ่มขึ้นมากที่สุดของปี หากนักลงทุนกลุ่มนี้ มีการขายหุ้นหรือชะลอการซื้อขายลง จะมีผลกระทบต่อปริมาณการซื้อขายรวมของตลาดหลักทรัพย์และกระทบต่อรายได้ แต่บริษัทฯ มีฐานลูกค้ากลุ่มนี้ไม่มากนัก จึงไม่ถือว่าปัญหาคritical

ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ คือ การแข่งขันที่สูงขึ้นหลังการประกาศใช้นโยบายค่านายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์ที่บริษัทหลักทรัพย์เรียกเก็บจากลูกค้าแบบเสรีหรือขึ้นบันได ทำให้กำไรขั้นต้นของธุรกิจยังคงมีแนวโน้มที่จะลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน แต่จากแผนงานของบริษัทฯ ที่จะบรรเทาผลกระทบในเรื่องนี้ บริษัทฯ ได้ขยายฐานลูกค้าทั้งบุคคลทั่วไปและสถาบันจัดการการลงทุนที่เหมาะสม และขยายฐานรายได้โดยการเพิ่มผลิตภัณฑ์และบริการต่างๆ ของบริษัทฯ ซึ่งไม่พึ่งพารายได้จากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพียงอย่างเดียว

บริษัทฯ ยังได้มาตรการและวิธีการควบคุมค่าใช้จ่าย โดยลดค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม นโยบายการควบคุมค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะต้องไม่กระทบกระเทือนต่อประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัทฯ ดังเช่นที่ได้วางไว้

บทบาทและความรับผิดชอบต่อสังคม

บริษัทฯ ตระหนักดีถึงบทบาทและความรับผิดชอบต่อสังคม จึงมุ่งมั่นที่จะเป็นส่วนหนึ่งในการส่งเสริมสถานะทางเศรษฐกิจและสังคม
ให้ทันจะสนกับคนรุ่นหลัง

ในทุกปีบริษัทฯ ได้จัดสรรงบประมาณส่วนหนึ่ง เพื่อนำมาดำเนินกิจกรรมช่วยเหลือสังคม โดยเน้นการส่งเสริมด้านการศึกษา แก่เยาวชนผู้ด้อยโอกาส ส่งเสริมด้านการทำนุบำรุงศาสนา และส่งเสริมคุณภาพชีวิตทางสังคม โดยตลอดปี 2553 บริษัทฯ ได้ดำเนินกิจกรรม ส่งเสริมด้านการศึกษาทั้งหมด 11 โครงการ กิจกรรมด้านการทำนุบำรุงศาสนา 7 โครงการ และกิจกรรมส่งเสริมคุณภาพชีวิตทางสังคม 14 โครงการ ซึ่งแบ่งเป็นโครงการ ดังนี้

กิจกรรมด้านการศึกษา

- สนับสนุนเงินรางวัลในการจัดกิจกรรมวันเด็กแห่งชาติ ตำบลร่มสัก จังหวัดอ่างทอง โดยมีเด็กในเขตพื้นที่ตำบลและพื้นที่ใกล้เคียงเข้าร่วมกิจกรรม จำนวน 1,000 คน ภายในงานมีกิจกรรมที่เป็นการเสริมสร้าง แรงจูงใจให้เด็กมีความใฝ่รู้ ใฝ่เรียน เสริมสร้างความพร้อมและพัฒนานาการเรียนรู้อยู่ของเด็ก
- สนับสนุนเงินรางวัลในการจัดกิจกรรมวันเด็กแห่งชาติ โดยกิจกรรมดังกล่าวจะจัดขึ้น ณ ชุมชนมัยศิตตน์ไทนด อำเภอดงหลวง จังหวัดสงขลา
- สนับสนุนการจัดสร้างหอประชุมโรงเรียนและจัดซื้ออุปกรณ์การศึกษาให้แก่นักเรียนโรงเรียนยอเยฟอุปถัมภ์สามพราน
- ร่วมถวายเงินสมทบโครงการก่อสร้างอาคารเรียนโรงเรียนวัดศึกษา ตำบลท่าหิน อำเภอเมือง จังหวัดลพบุรี ในสมเด็จพระนารายณ์มหาราชจารย์ ถวายเป็นพระราชกุศลแด่พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวฯ
- สนับสนุนการจัดสัมมนาสาขาวิชาการเทคโนโลยี สารสนเทศและการสื่อสาร คณะวิทยาศาสตร์ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ICTM Forum 2010 ในหัวข้อ "วิกฤต 3G จุดเปลี่ยนธุรกิจไทย" โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการบริหารวิชาการขั้นสูงสังคม รวมทั้งได้เห็นมุมมองในการนำเทคโนโลยี 3G ไปประยุกต์ใช้ในภาคธุรกิจหรือภาคอุตสาหกรรม
- สนับสนุนสมาคมศิษย์เก่าบัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยมหิดล เพื่อบริการเป็นทุนการศึกษาให้กับนักศึกษาและสนับสนุนการทำวิทยานิพนธ์บางส่วน สำหรับนักศึกษานักศึกษาคณะมนุษยศาสตร์ แต่เรียนดีและมีความประพฤติดี

กิจกรรมทำนุบำรุงศาสนา

- บริษัทฯ ได้สนับสนุนพุทธศาสนา โดยร่วมบริจาคเงิน ร่วมเป็นเจ้าภาพเททองหล่อพระประธาน ร่วมเป็นเจ้าภาพในการทอดกฐิน และทำปาตามวัดต่างๆ ทั้งวัดไทยในประเทศและต่างประเทศ
- บริษัทฯ ได้บริจาคเงินเพื่อทำนุบำรุงพุทธศาสนา โดยการร่วมถวายผ้าป่าหนังสือธรรมะ "สู่ดินแดนพุทธภูมิ" ให้แก่วัดและโรงเรียนทั่วประเทศ เพื่อเป็นการสนับสนุนด้านการศึกษาแก่เด็กและเยาวชนจำนวน 2,000 แห่ง และโรงเรียนต่างๆ 1,000 แห่ง
- บริษัทฯ ได้บริจาคเงินเพื่อสนับสนุนโครงการโพธิ์วัฒน์ เพื่อนำตัวแทนเยาวชนที่ผ่านการคัดเลือกจากทั่วประเทศเข้าร่วมการบรรพชาสามเณร บวชศีลจารีณ ณ วัดพระพุทธบาท ๗ ไตตมพระศรีมหาโพธิ์และปฏิบัติธรรม ณ แดนพุทธภูมิ ประเทศอินเดียและเนปาล โดยนำองค์ความรู้และภูมิปัญญามาพัฒนาตนเองและสามารถถ่ายทอดสู่ผู้อื่น เพื่อความเจริญของสังคมในวงกว้าง

กิจกรรมส่งเสริมคุณภาพชีวิตทางสังคม

- สนับสนุนกิจกรรมเพื่อการกุศลต่อผู้พิการ ผู้ด้อยโอกาสทางสังคม เช่น โครงการล้อเลื่อนเพื่อนคนพิการและเสริมสร้างการเรียนรู้โดยตั้งกองทุนสร้างห้องเรียนสมทบทุนศูนย์การเรียนรู้พิเศษประกาศนียบัตรคุณปัญญานูลนิธิช่วยคนปัญญาอ่อนแห่งประเทศไทยในพระบรมราชูปถัมภ์ และสมทบกองทุนสร้างห้องเรียนโรงเรียนวัดสามัคคีธรรม หมู่ที่ 6 ตำบลบางเคแะ จังหวัดปราจีนบุรี
- สนับสนุนการจัดกิจกรรม "รวมใจภรณ์รักกันภัยเอศ" ร่วมกับโครงการหัวใจสีขาว โดยโครงการดังกล่าวมุ่งรณรงค์ให้ความรู้ความเข้าใจและเข้าถึงผู้ป่วยติดเชื้อมีเชื้อเอชไอวี ร่วมกับมูลนิธิธรรมรักษ์นิเวศน์ วัดพระบาทน้ำพุ จังหวัดลพบุรี และช่วยเหลือในด้านเวชภัณฑ์อุปกรณ์ทางการแพทย์ รวมถึงสิ่งสำคัญคือ ยา และอาหารที่ต้องดูแลผู้ป่วยติดเชื้อมีเชื้อเอชไอวี และเด็กกำพร้าที่เป็นผลพวงจากการเสียชีวิตของบิดา มารดาที่ติดเชื้อมีเชื้อเอชไอวี
- สนับสนุนการแสดงทางอุปรากรการกุศล โครงการ "บางกอกโอเปร่าเอื้ออาทรผู้ติดเชื้อมีเชื้อเอชไอวี" เรื่อง เลือดกับหนุ่มน้อย "a boy and a tiger" โครงการดังกล่าวจะจัดผู้ที่มีพรสวรรค์จากสถานสงเคราะห์เด็กกำพร้าที่มีเชื้อเอชไอวี มูลนิธิทางอุปรากรกรุงเทพ ยูเนสโก และสำนักงานวัฒนธรรมร่วมสมัย กระทรวงวัฒนธรรม
- สนับสนุนการจัดงานบรรยายในหัวข้อเรื่อง "สมาธิเข้มแข็งสู่ปัญญาและการแก้ไขปัญหามหาชีวิต"
- สนับสนุนกิจกรรมของสโมสรปฐพีรัฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย จัดโครงการสิงห์สัมพันธ์ครั้งที่ 7 เพื่อสร้างสัมพันธ์ภาพอันดีและสร้างเครือข่ายระหว่างปฐพีในระดับมหาวิทยาลัย และการใช้เวลาว่างให้เป็นประโยชน์
- สนับสนุนการจัดกิจกรรม "นำเยาวชนเปลี่ยนแปลงนิสัย กลับสู่หัวใจสีขาวดวงเดิม" ร่วมกับโครงการคนไทยหัวใจสีขาว โดยโครงการดังกล่าวมุ่งรณรงค์ให้คนไทยทุกคนเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมและทัศนคติของตนเอง สร้างความสุขสงบให้เกิดขึ้นในสังคมไทย โดยการสวมเสื้อและสายรัดข้อมือ และหนังสือเพิ่มปัญญา ภายใต้สัญลักษณ์
- สนับสนุนโครงการเฉลิมพระเกียรติฯ จัดทำสายรัดข้อมือเฉลิมพระเกียรติสืบทอดความ "เรารักในหลวง" และ "ขอทรงพระเจริญยิ่งยืนนาน" เพื่อเป็นสัญลักษณ์ที่แสดงออกถึงความจงรักภักดีต่อประชาชนชาวไทยได้สวมใส่ตลอดปี 2553 และมอบรายได้จากการนี้สนับสนุนการศึกษาในชนบทเพื่อถวายเป็นพระราชกุศล
- ร่วมสนับสนุนทีมสโมสรนครสวรรค์ เอฟซี ของสมาคมฟุตบอลแห่งประเทศไทย จัดการแข่งขันฟุตบอลอาชีพลีกภูมิภาค "ทวีชั้น 2 2010" ขึ้น
- สนับสนุนกิจกรรมทิวไฟงาม แฟมมีลี แรลลี 2010 กรุงเทพฯ-พัทธยา โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้เด็กนักเรียน ผู้ปกครองและคณะครู ได้ทำกิจกรรมร่วมกันเป็นการเชื่อมความสัมพันธ์ โดยมีผู้เข้าร่วมกิจกรรมจำนวน 600 คน และมีรถยนต์เข้าร่วม 150 คัน
- บริจาคหนังสือเพื่อช่วยเหลือนักเรียนตาบอดของมูลนิธิช่วยคนตาบอดแห่งประเทศไทยในพระบรมราชูปถัมภ์
- บริจาคอุปกรณ์คอมพิวเตอร์แก่มูลนิธิวัดสวนแก้ว จำนวน 200 รายการ
- บริจาคอุปกรณ์คอมพิวเตอร์แก่มูลนิธิพระดาบส จำนวน 250 รายการ

พนักงานผู้ทำคุณประโยชน์ต่อสังคม

- คุณพีรวัฒน์ อธิกรณย์กุล หรือ Super Richy ซึ่งเป็นเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ สาขาเชียงใหม่ 2 และมีพลังจิตเกี่ยวกับธรรมะซึ่งได้ใช้พรสวรรค์นี้เป็นวิทยาทานช่วยเหลือบุคคลทั่วไปมากกว่า 10 ปี จึงได้รับเชิญเป็นวิทยากรบรรยายให้หน่วยงานต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นในประเทศและต่างประเทศ อาทิ หัวข้อจริยธรรมกับการดำเนินชีวิต สมาธิเข้มแข็งสู่ปัญญา และการแก้ปัญหามหาชีวิตธรรมะในการใช้ชีวิตกับโรคภัย สมาธิเข้มแข็งสู่ปัญญาและการแก้กรรม โดยมีหน่วยงานที่ได้ไปบรรยาย เช่น กรมสรรพากร ภาควิชาศิลปะไทย คณะจิตรศิลป์ และคณะวิศวกรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ สมาคมวัดพุทธาธรรม นครเบอร์ลิน ประเทศเยอรมัน และสมาคมธรรมศาสตร์ ในพระบรมราชูปถัมภ์ เป็นต้น โดยในปี 2553 Super Richy เป็นวิทยากรทำการบรรยายรวมทั้งหมด 37 แห่ง

รายชื่อและตำแหน่งของคณะกรรมการบริษัท และผู้บริหารของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	อายุ	คุณวุฒิทางการศึกษา	สัดส่วน ถือหุ้น	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/ประเภทธุรกิจ
ศาสตราจารย์ ประยูร ชินดาประสิทธิ์ ประธานกรรมการ	82	- ประกาศนียบัตรชั้นสูงทางการบัญชี (เทียบเท่ากับปริญญาโท) และนิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ หลักสูตรการอบรม - DAP	-	2549 - ปัจจุบัน 2547 - ปัจจุบัน 2536 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ ประธานกรรมการตรวจสอบ ประธานส่งเสริมกิจการมหาวิทยาลัย	บมจ. หลักทรัพย์ คีนาร์ กรุ๊ป บมจ. เอเซียเอ็นจิเนียริ่ง มหาวิทยาลัยบูรพา
นายเดช นาคศิริกุล กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และรองประธานกรรมการ	75	- ปริญญาโทศิลปศาสตรบัณฑิต โรงเรียนอัสสัมชัญ บางรัก	-	2549 - ปัจจุบัน 2522 - ปัจจุบัน 2530 - 2545 2530 - 2545 2530 - 2544	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และรองประธานกรรมการ ประธานกรรมการ กรรมการ กรรมการ ที่ปรึกษาคณะกรรมการ	บมจ. หลักทรัพย์ คีนาร์ กรุ๊ป บจก. คำสกลเอนกอสถิต (1979) บมจ. เพ้าไทย บมจ. ยูนิฟิคเลชั่นฟิวเจอร์ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
พลเอก วัฒนา สรรพพานิช กรรมการอิสระ และรองประธานกรรมการ	72	- ประกาศนียบัตรชั้นสูงการบริหาร งานภาครัฐ และกฎหมายทาง สถาบันพระปกเกล้า - รัฐศาสตรมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง - นิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง - ปริญญาโทบริหารธุรกิจป้องกัน ราชอาณาจักร - วิทยาศาสตร์บัณฑิต โรงเรียนนายร้อยพระจุลจอมเกล้า หลักสูตรการอบรม - DAP	-	2549 - ปัจจุบัน 2549 - ปัจจุบัน 2534 - 2549 2546 - 2548 2543 - 2549 2543 - 2549 2543 - 2549 2538 - 2542 2534 - 2543 2541 - 2542 2539 - 2542 2538 - 2539	กรรมการอิสระ และรองประธานกรรมการ รองประธานกรรมการ กรรมการอิสระ รองประธานกรรมการ สมาชิกวุฒิสภา (จังหวัดกาญจนบุรี) รองประธานกรรมการ การทหาร รองประธานกรรมการ การทหาร สมาชิกวุฒิสภาและกรรมการบริหาร คณะคม สมาชิกวุฒิสภา ตุลาการศาลทหารสูงสุด จเรทหารเรือ รองผู้บัญชาการทหารสูงสุด	บมจ. หลักทรัพย์ คีนาร์ กรุ๊ป บมจ. กูเกิ้ลเพนตาซี บมจ. ซาฟารีเวิลด์ บจก. หลักทรัพย์ เอเพกซ์ วุฒิสภา (จากการเลือกตั้งครั้งที่ 1) วุฒิสภา วุฒิสภา วุฒิสภา วุฒิสภา (จากการแต่งตั้ง) ศาลทหาร กระทรวงกลาโหม กองบัญชาการทหารสูงสุด
พลตำรวจเอก สมชาย วาณิชเสนี กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ	68	- รัฐประศาสนศาสตรมหาบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - รัฐประศาสนศาสตรบัณฑิต โรงเรียนนายร้อยตำรวจ หลักสูตรการอบรม - DAP - DCP - ACP - FND	0.30%	2549 - ปัจจุบัน 2548 - 2549 2549 - ปัจจุบัน 2546 - 2548 2546 - 2546 2543 - 2545	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ กรรมการ กรรมการ รองผู้บัญชาการตำรวจแห่งชาติ	บมจ. หลักทรัพย์ คีนาร์ กรุ๊ป บมจ. กูเกิ้ลเพนตาซี บจก. หลักทรัพย์ เอเพกซ์ บมจ. หลักทรัพย์ คีนาร์ กรุ๊ป สำนักงานตำรวจแห่งชาติ
นายชาญ ฤทธาภิษฐ์ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ	58	- ปริญญาโทศิลปศาสตรบัณฑิต โรงเรียนอัสสัมชัญ ศรีราชา และโรงเรียนเซนต์ดอมินิก	-	2551 - ปัจจุบัน 2551 - 2551 2547 - ปัจจุบัน 2528 - 2550 2524 - 2528	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ กรรมการ ประธานกรรมการ ผู้จัดการ ผู้จัดการ	บมจ. หลักทรัพย์ คีนาร์ กรุ๊ป บจก. ซีเค โดมอสต์ โรงพยาบาลราชนาถ บจก. สินธุวิสาหกิจลงทุน

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	อายุ	คุณวุฒิทางการศึกษา	สัดส่วน ถือหุ้น	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/ประเภทธุรกิจ
นายศดาอุธ เทชะอุบล ประธานกรรมการบริหาร	60	- Honorable Degree (Business Administration), Kensington University, California, USA - Commerce Diploma, Davis School, Brighton, UK - ศิลปศาสตรบัณฑิต (รัฐศาสตร์) มหาวิทยาลัยรามคำแหง หลักสูตรการอบรม - DAP	8.89%	2552 - ปัจจุบัน 2550 - 2552 2549 - 2550 2552 - ปัจจุบัน 2553 - ปัจจุบัน 2549 - ปัจจุบัน 2553 - ปัจจุบัน 2553 - ปัจจุบัน อดีต	ประธานกรรมการบริหาร ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการผู้จัดการใหญ่ ประธานกรรมการบริหาร และรักษาการกรรมการผู้จัดการใหญ่ กรรมการและกรรมการบริหาร ประธานกรรมการ ประธานกรรมการ นายกสมาคม ประธาน รองประธานกรรมการ ที่ปรึกษาประธานสภา ที่ปรึกษารัฐมนตรี ที่ปรึกษารัฐมนตรี ประธานกรรมการบริหาร รองหัวหน้าพรรค กรรมการ	บมจ. หลักทรัพย์ คีนาร์ กรุ๊ป บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็ม เอฟ ซี จำกัด (มหาชน) บจก. คีนาร์ กรุ๊ป บจก. แลนด์มาร์ค กรุ๊ป สมาคมการค้าและอุตสาหกรรมไทย บริษัท ซีบ เอเซีย เอช เป้า จำกัด สมาคมผู้ประกอบการค้า (ประเทศไทย) ประธานสภา (นายสุชาติ พิณพิไกร) รัฐมนตรีว่าการกระทรวงมหาดไทย (พลเอกชวลิต ยงใจยุทธ) รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง (นายเปศลย ศาสทกร) กิจการรองการค้าสิ่งของสินค้ากระทรวงพาณิชย์ (ออส.) พรรคเอกภาพ คณะกรรมการพิจารณาจัดตั้งตลาดซื้อขาย สินค้าเกษตรล่วงหน้า
นายสุรพล ชวัญใจธัญญา กรรมการและรองประธานกรรมการบริหาร	59	- บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต (MBA) สาขาวิชาการเงิน, University of Washington, USA โดยทุนมหาวิทยาลัย - วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต สาขาวิศวกรรมอุตสาหกรรม, University of Washington, USA โดยทุนมหาวิทยาลัย - วิศวกรรมศาสตรบัณฑิต สาขาไฟฟ้า, University of Washington หลักสูตรการอบรม - DAP - DCP - หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิชาการตลาดทุน (วคท.) รุ่นที่ 11 - Securitization โดย Fannie Mae of USA - Finance and Banking โดย HSBC (Hong Kong)	-	2549 - ปัจจุบัน 2553 - ปัจจุบัน 2553 - ปัจจุบัน 2553 - ปัจจุบัน 2553 - ปัจจุบัน 2546 - ปัจจุบัน 2540 - 2545	กรรมการและรองประธานกรรมการบริหาร กรรมการ ประธานอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง อนุกรรมการวิจัย กรรมการ ประธานกรรมการตรวจสอบ กรรมการผู้จัดการ	บมจ. หลักทรัพย์ คีนาร์ กรุ๊ป ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บมจ. ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) บมจ. ไทยยูเนี่ยนฟู้ดกรุ๊ป บริษัท ตลาดรองสินค้าที่อยู่อาศัย (รัฐวิสาหกิจ สังกัดกระทรวงการคลัง)
ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหารและ กรรมการผู้จัดการใหญ่	42	- Ph.D., Management, American University of Hawaii - บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยอีสต์อินดีแอน - รัฐศาสตรมหาบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	-	2553 - ปัจจุบัน 2552 - ปัจจุบัน 2550 - 2552 2549 - 2549 2547 - 2549 2544 - 2547	รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร กรรมการผู้จัดการใหญ่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	บมจ. หลักทรัพย์ คีนาร์ กรุ๊ป บมจ. หลักทรัพย์ บีบี บจก. หลักทรัพย์ บีบี บมจ. หลักทรัพย์ ยูนิเทค

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	อายุ	คุณวุฒิทางการศึกษา	สัดส่วน ถือหุ้น	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/ประเภทธุรกิจ
นายอชโช ชิม กรรมการ	53	- บัณฑิตศึกษาดอนปลาย สถาบันเซนต์โจเซฟ ประเทศสิงคโปร์	-	2550 - ปัจจุบัน 2543 - ปัจจุบัน 2542 - ปัจจุบัน	กรรมการ ประธานกรรมการ ประธานกรรมการ	บมจ. หลักทรัพย์ คีนาร์ กรุ๊ป บจก. แมปโรสส์ อินเตอร์เนชั่นแนล บจก. ไทยเรียลเวิลด์เจอร์
นายฤทธิ กวีคชา กรรมการ	28	- Master of Science in Management and Regulation of Risk, The London School of Economics and Political Science, London, UK - Bachelor of Engineering in Information Systems (Honors), Imperial College of Science, Technology and Medicine, London, UK หลักสูตรการอบรม - DAP - FND - UFS - DCP - Director Diploma Examination, The Australian Institute of Directors Association, Australia	4.96%	2550 - ปัจจุบัน 2552 - ปัจจุบัน 2551 - ปัจจุบัน 2549 - ปัจจุบัน	กรรมการ รองผู้จัดการใหญ่ (การตลาด) กรรมการ กรรมการผู้จัดการใหญ่	บมจ. หลักทรัพย์ คีนาร์ กรุ๊ป บมจ. ซาฟารีเวิลด์ บมจ. กูเกิลเพนตาซซี่ บจก. คณาธาราเธอร์ส
นายาศโยธ ธีวณิชจิตร กรรมการอิสระ	29	- ศิลปศาสตรมหาบัณฑิต สาขาปรัชญา วิทยาลัยคิงส์ มหาวิทยาลัยลอนดอน สหราชอาณาจักร - วิทยาศาสตรบัณฑิต สาขาวิศวกรรมเครื่องกล มหาวิทยาลัยมหานคร มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้า พระนครเหนือ วิทยาเขตปทุมธานี สหรัฐอเมริกา หลักสูตรการอบรม - DAP - DCP	-	2551 - ปัจจุบัน 2551 - ปัจจุบัน 2552 - ปัจจุบัน 2550 - ปัจจุบัน 2550	กรรมการอิสระ กรรมการ อนุกรรมการ ผู้จัดการ สายงานธุรกิจตลาดเงิน 1 ที่ปรึกษารัฐมนตรีว่าการกระทรวง เกษตรและสหกรณ์	บมจ. หลักทรัพย์ คีนาร์ กรุ๊ป บมจ. พรุฒินันท์ ประกันชีวิต (ประเทศไทย) สถาบันวิจัยและพัฒนา บมจ. ธนาคารไทย กระทรวงเกษตรและสหกรณ์
นายสมศักดิ์ อิมตระกูล กรรมการและ ประธานกรรมการสามัญ	58	- พัฒนบริหารศาสตรมหาบัณฑิต (MPA) สาขาบริหารการคลัง (นโยบายสาธารณะและการวางแผน) สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (NIDA) - วิทยาศาสตรบัณฑิต (บ.บ.) มหาวิทยาลัยรามคำแหง หลักสูตรการอบรม - การเมืองการปกครองในระบบประชาธิปไตย โดยศาสตราจารย์ ดร.ป๋วย ฤทธิกุล สถาบันพระปกเกล้า รุ่นที่ 10 (ปปส.10) หลักสูตรการอบรม - DAP - DCP	-	2551 - ปัจจุบัน 2552 - ปัจจุบัน 2553 - ปัจจุบัน 2545 - ปัจจุบัน 2545 - 2546 2544 - 2544 2543 - 2549 2541 - 2542	กรรมการ ประธานกรรมการสามัญ กรรมการ ที่ปรึกษา ที่ปรึกษา กรรมการสหภาพอุตสาหกรรม ที่ปรึกษา กรรมการติดตามงบประมาณ ที่ปรึกษา	บมจ. หลักทรัพย์ คีนาร์ กรุ๊ป บมจ. ไทยเอ็นเอชเคทีเคคอร์ปอเรชั่น ประเทศไทย บมจ. อารีธา พรอมเพอร์ตี ประธานวุฒิสภา (พล.ต. บุญญฤทธิ์ รุ่งเรือง) สภาผู้แทนราษฎร วุฒิสภา ประธานกรรมการบริหารองค์การโทรศัพท์

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	อายุ	คุณวุฒิทางการศึกษา	สัดส่วน ถือหุ้น	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/ประเภทธุรกิจ
นางสาวสุดชีลา จีระพัฒน์สกุล กรรมการ และกรรมการผู้จัดการ สายตราสารทุน	55	- ปริญญาโท รัฐประศาสนศาสตรมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยเอเธนส์ - ปริญญาตรีมหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ หลักสูตรการอบรม - DAP	-	2553 - ปัจจุบัน 2552 - ปัจจุบัน 2550 - 2552 2548 - 2550 2547 - 2548	กรรมการ กรรมการผู้จัดการ กรรมการผู้จัดการ กรรมการผู้จัดการ กรรมการผู้จัดการใหญ่	บมจ. หลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป บจก. หลักทรัพย์ ฟอร์ซส์ บมจ. หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด บจก. หลักทรัพย์ เอ็มเพกซ์
นายชูพงศ์ อนเศรษฐกร กรรมการผู้จัดการ สายงานวาณิชธนกิจ	53	MBA, University of Detroit, USA	-	2551 - ปัจจุบัน 2550 - 2551 2548 - 2550 2545 - 2546	กรรมการผู้จัดการ กรรมการผู้จัดการ รองกรรมการผู้จัดการ กรรมการบริหาร	บมจ. หลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป บจก. หลักทรัพย์ เคพีซี บมจ. หลักทรัพย์ ซีบีไอ บมจ. หลักทรัพย์ ฟูแล็บ
นางพรรณณี เก่งเกียรติ กรรมการผู้จัดการ สายตราสารทุน	58	- MINI MBA มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ รุ่นที่ 43 - บริหารธุรกิจสาขาการเป็นธนาคาร มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย	-	2552 - ปัจจุบัน 2547 - 2552 2544 - 2547 2542 - 2544 2541 - 2542 2538 - 2540 2532 - 2538 2522 - 2532	กรรมการผู้จัดการ สายตราสารทุน กรรมการผู้จัดการ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ผู้อำนวยการฝ่ายหลักทรัพย์ ผู้อำนวยการฝ่ายหลักทรัพย์ ผู้อำนวยการฝ่ายหลักทรัพย์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายหลักทรัพย์ หัวหน้าส่วนฝ่ายหลักทรัพย์	บมจ. หลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป บมจ. หลักทรัพย์ ปีทีท บมจ. หลักทรัพย์ ซีบีไอ บจก. หลักทรัพย์ หยอนต้า (ปทุม.) บมจ. หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด บจก. เงินทุนหลักทรัพย์นครหลวงกรุงเทพ บจก. เงินทุนหลักทรัพย์ไอทีเอฟ บจก. เงินทุนหลักทรัพย์ไทยโอเวอร์ซอร์ส
นายเดชา แบ่งคำ กรรมการผู้จัดการ สายตราสารทุน	41	- วิทยาศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์	-	2552 - ปัจจุบัน 2550 - 2552 2548 - 2549 2544 - 2547 2540 - 2543	กรรมการผู้จัดการ สายตราสารทุน กรรมการผู้จัดการ รองกรรมการผู้จัดการ ผู้อำนวยการธุรกิจหลักทรัพย์ ผู้จัดการอาวุโส ธุรกิจหลักทรัพย์	บมจ. หลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป บจก. หลักทรัพย์ ปีทีท บมจ. หลักทรัพย์ เอเซียพีส บมจ. หลักทรัพย์ ซีบีไอ
นายสุวิธ รัตนยานนท์ กรรมการผู้จัดการ สายตราสารทุน	48	- The University of Southern Mississippi, Hattiesburg, U.S.A. M.B.A. Management Major - Chulalongkorn University, Bangkok, Thailand , B.A. Economics, International Economics Major	-	2552 - ปัจจุบัน 2550 - 2552 2546 - 2549	กรรมการผู้จัดการ สายตราสารทุน ที่ปรึกษากรรมการผู้จัดการ กรรมการผู้จัดการ	บมจ. หลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป บมจ. ปีทีท จำกัด (มหาชน)

ชื่อ-สกุล / ตำแหน่ง	อายุ	คุณวุฒิทางการศึกษา	สัดส่วน ถือหุ้น	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี		
				ช่วงเวลา	ตำแหน่ง	บริษัท/ประเภทธุรกิจ
นางสาวเบญจนา อาภาวรรณ รักษาการสายบัญชีและการเงินและ ผู้อำนวยการอาวุโส สายบัญชีและการเงิน	41	- ปริญญาโทนิติศาสตรบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - ปริญญาโทแพทยศาสตร มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	-	2553 - ปัจจุบัน	รักษาการสายบัญชีและการเงินและ ผู้อำนวยการอาวุโส	บมจ. หลักทรัพย์ คีนอร์ กรุ๊ป
				2553 - 2553	ผู้อำนวยการอาวุโส	
				2550 - 2553	ผู้อำนวยการ สายบัญชีและการเงิน	
				2549 - 2550	ผู้อำนวยการ กลุ่มวางแผนและบริหารต้นทุน	

- หมายเหตุ**
- หลักสูตรการอบรม DAP หมายถึง Director Accreditation Program ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
 - หลักสูตรการอบรม DCP หมายถึง Directors Certification Program ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
 - หลักสูตรอบรม FND หมายถึง Finance for Non - finance Director ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
 - หลักสูตรอบรม ACP หมายถึง Audit Committee Program ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553

รายชื่อ	บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
ศาสตราจารย์ ประยูร ชินดาประดิษฐ์	A
นายเดช นำศรีกุล	B/C/E
พลเอก วัฒนา สรรพพานิช	B/C
พล.ต.อ. สมชาย วาณิชเสนี	C/D
นายชาญ ตูลยาพิศนุชัย	C/E
นายสตาจอร์ เตชะอุบล	F/G
นายสุรพล ขวัญใจธัญญา	F/H
ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ	F/I/J
Mr. Sim Hong Chye	F
นายฤทธิ ศิวคณา	F
นายทศไชย อัครวิจิตร	C
นายสมศักดิ์ สืบตระกูล	F
น.ส. สุดธิดา จิระพัฒน์สกุล	F/K
นายชูพงศ์ อนุเศรษฐกร	K
นางพรรณณี เกกิงเกียรติ	K
นายสุวิทย์ รัตนยานนท์	K
นายเดชา แปงคำ	K
น.ส. เนตรชนก อาภาวรรณ	L

หมายเหตุ

- A = ประธานกรรมการ
- B = รองประธานกรรมการ
- C = กรรมการอิสระ
- D = ประธานกรรมการตรวจสอบ
- E = กรรมการตรวจสอบ
- F = กรรมการ
- G = ประธานกรรมการบริหาร
- H = รองประธานกรรมการบริหาร
- I = ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
- J = กรรมการผู้จัดการใหญ่
- K = กรรมการผู้จัดการ
- L = รักษาการผู้ดำรงตำแหน่งสูงสุดสายบัญชีและการเงิน
และผู้อำนวยการอาวุโสสายบัญชีและการเงิน

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปีงบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้จัดให้มีและดำรงรักษาไว้ซึ่งระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้มั่นใจได้อย่างมีเหตุผลว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน และเพื่อให้ทราบจุดอ่อนเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริต หรือการดำเนินการที่ผิดปกติได้อย่างทันกาล

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่เป็นอิสระเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบ เกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบการควบคุมภายใน และความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่า ระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ โดยรวมอยู่ในระดับที่เหมาะสมและสามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553



(นายสุรพล ชวัญใจัญญา)
รองประธานกรรมการบริหาร



(ดร. ประสิทธิ์ ศรีสุวรรณ)
รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
และกรรมการผู้จัดการใหญ่

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เสนอผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการ

บริษัท หลักทรัพย์ คัมภีร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบดุลเฉพาะบริษัทของบริษัทหลักทรัพย์ คัมภีร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 และงบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสดที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย และงบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติตาม เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่า งบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะบริษัทดังกล่าวข้างต้นแสดงฐานะการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ คัมภีร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



ดร. สุภพิตร เตชะมนตรีกุล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3356

บริษัท ศัลยรักษ์ หูช โรบิทาส โสภยศ สอบบัญชี จำกัด

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2554

บริษัท หลักทรัพย์ คีนาร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552

งบการเงิน

หน่วย : บาท

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	2553	2552	2553	2552
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด (หมายเหตุข้อ 5)	1,372,047,876	831,852,755	1,372,047,876	831,852,755
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน (หมายเหตุข้อ 6)	91,454,614	69,310,000	91,454,614	69,310,000
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน (หมายเหตุข้อ 7)				
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	7,749,885	117,453,102	7,749,885	117,453,102
เงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ	<u>162,189,057</u>	<u>52,862,642</u>	<u>162,189,057</u>	<u>52,862,642</u>
รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	<u>169,938,942</u>	<u>170,315,744</u>	<u>169,938,942</u>	<u>170,315,744</u>
เงินลงทุนในบริษัทย่อย (หมายเหตุข้อ 2.4 และข้อ 8)	4	4	4	4
เงินลงทุนในบริษัทร่วม - สุทธิ (หมายเหตุข้อ 9)	367,192,931	299,659,453	326,977,310	284,553,870
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี (หมายเหตุข้อ 10)	464,343,407	165,070,817	464,343,407	165,070,817
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ (หมายเหตุข้อ 11)				
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,975,238,088	1,497,095,558	1,975,238,088	1,497,095,558
ดอกเบี้ยค้างรับ	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ	<u>1,975,238,088</u>	<u>1,497,095,558</u>	<u>1,975,238,088</u>	<u>1,497,095,558</u>
หัก ค่าเผื่อน้ำสงสัยจะสูญ (หมายเหตุข้อ 12)	<u>(414,113,973)</u>	<u>(400,026,632)</u>	<u>(414,113,973)</u>	<u>(400,026,632)</u>
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	<u>1,561,124,115</u>	<u>1,097,068,926</u>	<u>1,561,124,115</u>	<u>1,097,068,926</u>
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ (หมายเหตุข้อ 13)	178,115,438	226,370,137	178,115,438	226,370,137
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - สุทธิ (หมายเหตุข้อ 14)	83,172,796	70,165,250	83,172,796	70,165,250
สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย - สุทธิ (หมายเหตุข้อ 15)	24,066,779	24,066,779	24,066,779	24,066,779
สินทรัพย์อื่น - สุทธิ (หมายเหตุข้อ 16)	<u>69,211,023</u>	<u>60,892,878</u>	<u>69,211,023</u>	<u>60,892,878</u>
รวมสินทรัพย์	<u><u>4,380,667,925</u></u>	<u><u>3,014,772,743</u></u>	<u><u>4,340,452,304</u></u>	<u><u>2,999,667,160</u></u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุป จำกัด (มหาชน)
งบดุล (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552

หน่วย : บาท

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	2553	2552	2553	2552
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สิน				
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน (หมายเหตุข้อ 17)	-	30,000,000	-	30,000,000
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	244,360	81,128,887	244,360	81,128,887
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,173,995,744	637,259,111	1,173,995,744	637,259,111
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน (หมายเหตุข้อ 18)	56,510,404	84,994,499	56,510,404	84,994,499
หนี้สินอื่น (หมายเหตุข้อ 19)	<u>186,181,541</u>	<u>101,341,778</u>	<u>186,181,541</u>	<u>101,341,778</u>
รวมหนี้สิน	<u>1,416,932,049</u>	<u>934,724,275</u>	<u>1,416,932,049</u>	<u>934,724,275</u>
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น (หมายเหตุข้อ 20)				
ทุนจดทะเบียน				
หุ้นสามัญ 3,149,549,316 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	<u>3,149,549,316</u>	<u>3,149,549,316</u>	<u>3,149,549,316</u>	<u>3,149,549,316</u>
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว				
หุ้นสามัญ 2,330,759,812 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	2,330,759,812		2,330,759,812	
หุ้นสามัญ 1,866,366,210 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท		1,866,366,210		1,866,366,210
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น (หมายเหตุข้อ 21)	139,318,081	-	139,318,081	-
ส่วนเกินกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน (หมายเหตุข้อ 7.3)	107,350,168	21,417,353	105,862,030	22,227,584
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว				
สำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุข้อ 24)	9,118,637	557,075	9,118,637	557,075
ยังไม่ได้จัดสรร	<u>377,189,178</u>	<u>191,707,830</u>	<u>338,461,695</u>	<u>175,792,016</u>
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>2,963,735,876</u>	<u>2,080,048,468</u>	<u>2,923,520,255</u>	<u>2,064,942,885</u>
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>4,380,667,925</u>	<u>3,014,772,743</u>	<u>4,340,452,304</u>	<u>2,999,667,160</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท หลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะบริษัท หน่วย : บาท	
	2553	2552	2553	2552
รายได้				
ค่านายหน้า				
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	1,221,405,809	756,180,515	1,221,405,809	756,180,515
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	70,592,751	38,488,807	70,592,751	38,488,807
ค่าธรรมเนียมและบริการ (หมายเหตุข้อ 25)	16,535,569	23,553,048	16,535,569	23,553,048
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์ (หมายเหตุข้อ 7.4)	164,605,174	(92,637,724)	164,605,174	(92,637,724)
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	581,100	(41,801)	581,100	(41,801)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล (หมายเหตุข้อ 7.5)	35,432,390	31,164,168	58,386,045	49,181,538
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	49,850,512	32,113,363	49,850,512	32,113,363
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	45,765,324	26,541,905	-	-
ค่านายหน้าจัดการธุรกรรม	-	44,328,875	-	44,328,875
โอนกลับค่าเพื่อการด้อยค่าเงินลงทุน	-	19,488,750	-	19,488,750
รายได้อื่น (หมายเหตุข้อ 26)	6,706,133	18,344,779	6,706,133	18,344,779
รวมรายได้	<u>1,611,474,762</u>	<u>897,524,685</u>	<u>1,588,663,093</u>	<u>889,000,150</u>

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุป จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุน (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552

หน่วย : บาท

		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
		2553	2552	2553	2552
ค่าใช้จ่าย					
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน		10,654,398	4,135,378	10,654,398	4,135,378
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย		96,325,750	55,288,648	96,325,750	55,288,648
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ		16,253,891	33,090,029	16,253,891	33,090,029
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน		680,929,651	402,331,529	680,929,651	402,331,529
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์		184,540,584	153,277,497	184,540,584	153,277,497
ค่าเช่าอาคาร		2,055,758	1,579,085	2,055,758	1,579,085
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร (หมายเหตุข้อ 28)		273,782,051	57,036,583	273,782,051	57,036,583
ค่าใช้จ่ายด้านสารสนเทศและการสื่อสาร		43,411,744	32,282,821	43,411,744	32,282,821
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการควบรวมสาขา		-	5,151,186	-	5,151,186
ขาดทุนจากการตัดบัญชีค่าความนิยม		-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม		-	63,057,687	-	63,057,687
ค่าใช้จ่ายอื่น (หมายเหตุข้อ 27)		109,478,025	70,628,216	109,478,025	70,628,216
รวมค่าใช้จ่าย		<u>1,417,431,852</u>	<u>877,858,659</u>	<u>1,417,431,852</u>	<u>877,858,659</u>
กำไรสุทธิ		<u>194,042,910</u>	<u>19,666,026</u>	<u>171,231,241</u>	<u>11,141,491</u>
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน					
	บาท	0.084	0.007	0.074	0.004
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หมายเหตุข้อ 20)					
	หุ้น	2,307,858,210	2,729,629,584	2,307,858,210	2,729,629,584

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552

หน่วย : บาท

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย					
	ทุนที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	ส่วนเกิน (ต่ำ) กว่าทุน จากการเปลี่ยนแปลง มูลค่าเงินลงทุน	กำไร (ขาดทุน) สะสม จัดสรรแล้ว สำรองตามกฎหมาย	กำไร (ขาดทุน) สะสม ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)	รวม ส่วนของผู้ ถือหุ้น
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551	4,195,895,720	-	(216,584,103)	-	(418,990,624)	3,560,320,993
ส่วนเกินกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	-	238,001,456	-	-	238,001,456
ลดจำนวนหุ้น (หมายเหตุข้อ 20)	(591,384,933)	-	-	-	591,384,933	-
คืนทุนให้แก่ผู้ถือหุ้น (หมายเหตุข้อ 20)	(1,738,144,577)	-	-	-	-	(1,738,144,577)
ส่วนเกินจากส่วนต่างในการคืนทุนให้แก่ผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	204,570	204,570
กำไรสุทธิ	-	-	-	-	19,666,026	19,666,026
สำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุข้อ 24)	-	-	-	557,075	(557,075)	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552	<u>1,866,366,210</u>	<u>-</u>	<u>21,417,353</u>	<u>557,075</u>	<u>191,707,830</u>	<u>2,080,048,468</u>
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552	1,866,366,210	-	21,417,353	557,075	191,707,830	2,080,048,468
ส่วนเกินกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	-	85,932,815	-	-	85,932,815
เพิ่มทุน (หมายเหตุข้อ 20)	464,393,602	-	-	-	-	464,393,602
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น (หมายเหตุข้อ 21)	-	139,318,081	-	-	-	139,318,081
กำไรสุทธิ	-	-	-	-	194,042,910	194,042,910
สำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุข้อ 24)	-	-	-	8,561,562	(8,561,562)	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	<u>2,330,759,812</u>	<u>139,318,081</u>	<u>107,350,168</u>	<u>9,118,637</u>	<u>377,189,178</u>	<u>2,963,735,876</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
 ขบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552

หน่วย : บาท

	งบการเงินเฉพาะบริษัท					รวม ส่วนของผู้ ถือหุ้น
	ทุนที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	ส่วนเกิน (ต่ำ) กว่าทุน จากการเปลี่ยนแปลง มูลค่าเงินลงทุน	กำไร (ขาดทุน) สะสม จัดสรรแล้ว สำรองตามกฎหมาย	ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551	4,195,895,720	-	(216,289,230)	-	(426,381,903)	3,560,320,993
ส่วนเกินกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	-	238,516,814	-	-	238,001,456
ลดจำนวนหุ้น (หมายเหตุข้อ 20)	(591,384,933)	-	-	-	591,384,933	-
คืนทุนให้แก่ผู้ถือหุ้น (หมายเหตุข้อ 20)	(1,738,144,577)	-	-	-	-	(1,738,144,577)
ส่วนเกินจากส่วนต่างในการคืนทุนให้แก่ผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	204,570	204,570
กำไรสุทธิ	-	-	-	-	11,141,491	19,666,026
สำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุข้อ 24)	-	-	-	557,075	(557,075)	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552	<u>1,866,366,210</u>	<u>-</u>	<u>22,227,584</u>	<u>557,075</u>	<u>175,792,016</u>	<u>2,080,048,468</u>
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552	1,866,366,210	-	22,227,584	557,075	175,792,016	2,080,048,468
ส่วนเกินกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	-	83,634,446	-	-	85,932,815
เพิ่มทุน (หมายเหตุข้อ 20)	464,393,602	-	-	-	-	464,393,602
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น (หมายเหตุข้อ 21)	-	139,318,081	-	-	-	139,318,081
กำไรสุทธิ	-	-	-	-	171,231,241	194,042,910
สำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุข้อ 24)	-	-	-	8,561,562	(8,561,562)	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	<u>2,330,759,812</u>	<u>139,318,081</u>	<u>105,862,030</u>	<u>9,118,637</u>	<u>338,461,695</u>	<u>2,963,735,876</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552

หน่วย : บาท

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	2553	2552	2553	2552
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรสุทธิ	194,042,910	19,666,026	171,231,241	11,141,491
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดสุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	67,828,320	67,776,102	67,828,320	67,776,102
ดอกเบี้ยรับ	-	264,346	-	264,346
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	16,253,891	33,090,029	16,253,891	33,090,029
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่า ของหลักทรัพย์เพื่อค่า	(148,849)	(1,487,186)	(148,849)	(1,487,186)
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อค่า	(89,805,929)	(39,652,953)	(89,805,929)	(39,652,953)
(กำไร) ขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อขาย	(74,650,396)	133,777,863	(74,650,396)	133,777,863
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	-	(19,488,750)	-	(19,488,750)
ขาดทุนจากการขายและตัดจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	1,541,687	2,413,518	1,541,687	2,413,518
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	(576,243)	-	(576,243)	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(43,321)	-	(43,321)	-
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(45,765,324)	(26,541,905)	-	-
ขาดทุนจากการตัดบัญชีค่าความนิยมเงินลงทุน ในบริษัทร่วม	-	63,057,687	-	63,057,687
ขาดทุนจากการลดราคาของสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	176,602	-	176,602
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน				
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	68,676,746	233,051,379	91,630,401	251,068,749
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง				
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	(22,144,614)	(47,700,000)	(22,144,614)	(47,700,000)
เงินสดจ่ายซื้อหลักทรัพย์เพื่อค่า	(99,982,480,250)	(55,051,220,814)	(99,982,480,250)	(55,051,220,814)
เงินสดรับจากการขายหลักทรัพย์เพื่อค่า	100,182,146,210	55,032,986,979	100,182,146,210	55,032,986,979
เงินสดรับจากตั๋วแลกเงิน	-	48,052,534	-	48,052,534
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	(299,272,590)	(87,104,785)	(299,272,590)	(87,104,785)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ	(480,267,145)	(589,143,459)	(480,267,145)	(589,143,459)
สินทรัพย์อื่น	(8,631,373)	(12,797,844)	(8,631,373)	(12,797,844)
เงินสดรับจากการขอคืนภาษีเงินได้	271,296	-	271,296	-
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	(80,884,527)	81,128,887	(80,884,527)	81,128,887
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	536,736,633	422,982,859	536,736,633	422,982,859
หนี้สินอื่น	84,839,753	64,914,711	84,839,753	64,914,711
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(1,009,861)	95,150,447	21,943,794	113,167,817

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุป จำกัด (มหาชน)
 ขบกระแสเงินสด (ต่อ)
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552

หน่วย : บาท

	ขบวนการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย		ขบวนการเงินเฉพาะบริษัท	
	2553	2552	2553	2552
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินสดจ่ายซื้อหลักทรัพย์เพื่อขาย	(40,649,400)	(5,264,658)	(40,649,400)	(5,264,658)
เงินสดรับจากการขายหลักทรัพย์เพื่อขาย	89,599,862	428,686,642	89,599,862	428,686,642
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(42,396,800)	(39,643,410)	(42,396,800)	(39,643,410)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	16,680	-	16,680	-
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	22,953,655	18,017,370	-	-
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	(33,913,612)	(129,581,623)	(33,913,612)	(129,581,623)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	<u>367,009</u>	<u>5,181,245</u>	<u>367,009</u>	<u>5,181,245</u>
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	<u>(4,022,606)</u>	<u>277,395,566</u>	<u>(26,976,261)</u>	<u>259,378,196</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินสดรับจาก (จ่ายคืน) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	(30,000,000)	30,000,000	(30,000,000)	30,000,000
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(28,484,095)	(14,623,186)	(28,484,095)	(14,623,186)
เงินสดจ่ายคืนทุนให้แก่ผู้ถือหุ้น	-	(1,737,940,007)	-	(1,737,940,007)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	<u>603,711,683</u>	<u>-</u>	<u>603,711,683</u>	<u>-</u>
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	<u>545,227,588</u>	<u>(1,722,563,193)</u>	<u>545,227,588</u>	<u>(1,722,563,193)</u>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	540,195,121	(1,350,017,180)	540,195,121	(1,350,017,180)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	<u>631,852,755</u>	<u>2,181,869,935</u>	<u>831,852,755</u>	<u>2,181,869,935</u>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	<u>1,372,047,876</u>	<u>831,852,755</u>	<u>1,372,047,876</u>	<u>831,852,755</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552

1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (เดิมชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ แอ็คซิชั่น จำกัด (มหาชน)) ("บริษัท") เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทย ในปี 2536 บริษัทได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัทได้จดทะเบียนแปลงสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด เมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2537 โดยมีสำนักงานใหญ่จดทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ 132 อาคารสินธร 1 ชั้น 2 ถนนวิภาวดี แขวงจุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 ต่อมาเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2552 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นมีมติให้เปลี่ยนชื่อบริษัทจากบริษัทหลักทรัพย์ แอ็คซิชั่น จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) บริษัทได้จดทะเบียนการเปลี่ยนชื่อดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2552

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 บริษัทมีสาขาอยู่จำนวน 50 สาขา และ 49 สาขา ตามลำดับ บริษัทมีพนักงานรวมจำนวน 881 คน และ 865 คน ตามลำดับ และมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 เป็นจำนวนเงินประมาณ 680.9 ล้านบาท และประมาณ 402.3 ล้านบาท ตามลำดับ

เมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2551 กระทรวงการคลังอนุมัติใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก เลขที่ ลก-0002-01 ให้แก่บริษัท และยกเลิกใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์เดิมเลขที่ 51/2517 และ 18/2547 ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก เป็นใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ได้หลายประเภท ดังต่อไปนี้

1. การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. การค้าหลักทรัพย์
3. การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
4. การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
5. การจัดการกองทุนรวม
6. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
7. กิจกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
8. การจัดการเงินร่วมลงทุน

บริษัทยังคงประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนตามบทเฉพาะกาลของกฎกระทรวง ว่าด้วยการอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ พ.ศ. 2551 ลงวันที่ 25 มกราคม 2551

บริษัทได้รับความเห็นชอบเป็นที่ปรึกษาทางการเงินตั้งแต่วันที่ 21 มีนาคม 2550 ถึงวันที่ 20 มีนาคม 2555 จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2551 บริษัทได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้การอนุญาตมีผลตั้งแต่วันที่ 31 กรกฎาคม 2551

เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2553 บริษัทได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เฉพาะในฐานะตัวการ (Principal) จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

สำหรับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล และการจัดการเงินร่วมลงทุน บริษัทจะเริ่มดำเนินการได้ก็ต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แล้ว

2. หลักเกณฑ์การจัดทำและนำเสนองบการเงิน

- 2.1 บริษัทจัดทำบัญชีเป็นเงินบาทและจัดทำงบการเงินตามกฎหมายเป็นภาษาไทย ตามมาตรฐานการบัญชีและวิธีปฏิบัติทางการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทยและได้จัดทำขึ้นตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

การแสดงผลการดำเนินงานได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ.บ. 26/2549 เรื่อง "แบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์" ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2549

ในปี 2550 ตามที่มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2550) เรื่อง "การนำเสนองบการเงิน" และมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2550) เรื่อง "งบกระแสเงินสด" ได้มีการประกาศโดยสภาวิชาชีพบัญชี โดยให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2551 การปรับปรุงดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่อการเงินของบริษัท อย่างไรก็ดีตาม งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 ยังคงแสดงผลการตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ดังกล่าวข้างต้น

เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2553 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้มีประกาศที่ สธ.บ.น. 53/2553 เรื่อง "แบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์" ซึ่งให้ใช้บังคับกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 เป็นต้นไป

งบการเงินปีได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้นตามที่เปิดเผยในนโยบายการบัญชี

บริษัทได้จัดทำงบการเงินเฉพาะบริษัทเพื่อประโยชน์ต่อสาธารณะ ซึ่งแสดงเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีราคาทุน

- 2.2 การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชีที่ประกาศแล้วแต่ยังไม่บังคับใช้
สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศที่เกี่ยวกับ มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกใหม่และปรับปรุงใหม่ ซึ่งยังไม่บังคับใช้ในงวดปัจจุบัน โดยมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับบริษัท มีดังนี้

ก) มาตรฐานการบัญชี และมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554

มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2552)	การนำเสนองบการเงิน
ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2552)	งบกระแสเงินสด
ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2552)	นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด
ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2552)	เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน
ฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2552)	ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์
ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2552)	สัญญาเช่า
ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2552)	รายได้
ฉบับที่ 19	ผลประโยชน์ของพนักงาน
ฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2552)	ต้นทุนการกู้ยืม

มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2552)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน
ฉบับที่ 26	การบัญชีและการรายงานโครงการผลประโยชน์เมื่อออกจากงาน
ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2552)	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ
ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2552)	เงินลงทุนในบริษัทร่วม
ฉบับที่ 29	การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่เป็นไปรุนแรง
ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2552)	กำไรต่อหุ้น
ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2552)	งบการเงินระหว่างกาล
ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2552)	การตัดยักของสินทรัพย์
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

ผู้บริหารของบริษัทจะนำมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่เกี่ยวข้องกับบริษัทมาเริ่มถือปฏิบัติกับงบการเงินบริษัท เมื่อมาตรฐานดังกล่าวมีผลบังคับใช้ ผู้บริหารของบริษัทได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินสำหรับงวดที่เริ่มใช้มาตรฐาน ยกเว้นมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่อง "ผลประโยชน์ของพนักงาน" ซึ่งฝ่ายบริหารอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่อการเงินในปีที่เริ่มใช้มาตรฐานดังกล่าวและยังไม่สามารถสรุปผลได้ในขณะนี้

ข) มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556

มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 12	ภาษีเงินได้
ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552)	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ผู้บริหารของบริษัทคาดว่าจะนำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่เกี่ยวข้องกับบริษัทมาเริ่มถือปฏิบัติกับงบการเงินของบริษัท เมื่อมาตรฐานดังกล่าวมีผลบังคับใช้ โดยผู้บริหารของบริษัทอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่อการเงินในปีที่เริ่มใช้มาตรฐานดังกล่าว

2.3 งบการเงินตามวิธีส่วนได้เสีย

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 ได้รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ซึ่งตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นและแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อการเงินว่า ยกเว้นผลของรายการปรับปรุงซึ่งอาจจำเป็นหากสามารถตรวจสอบได้เป็นข้อเท็จจริงของเงินลงทุนในบริษัทร่วม 2 แห่งของบริษัทร่วม ซึ่งได้บันทึกบัญชีตามวิธีส่วนได้เสียโดยใช้ข้อมูลทางการเงินของบริษัทร่วมดังกล่าว ซึ่งยังไม่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี นักทำโรยาดทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 ได้รวมส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) ในบริษัทดังกล่าวจำนวนประมาณ 3.2 ล้านบาท และประมาณ (4.2) ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมคิดเป็นร้อยละของรายได้รวมในงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย ดังนี้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น)	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2553	2552
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม (บาท)	45,765,324	26,541,905
- ร้อยละของรายได้รวมของบริษัท	2.8	3.0

2.4 ขบวนการเงินรวม

บริษัทได้มีการลงทุนใน Local Broker Network Limited ("บริษัทย่อย") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (กฎหมายเลขที่ 8) บริษัทย่อยได้จัดตั้งขึ้นในเขตบริหารพิเศษฮ่องกงแห่งสาธารณรัฐประชาชนจีน เมื่อวันที่ 21 กันยายน 2552 และบริษัทย่อยไม่ได้ดำเนินการธุรกิจใดๆ ต่อมาที่ประชุมคณะกรรมการบริหารของบริษัทเมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2553 มีมติอนุมัติให้ดำเนินการชำระบัญชีบริษัทย่อย นอกจากนี้สำนักงานทะเบียนฮ่องกงได้อนุมัติการขออนุญาตระงับของ บริษัทเมื่อวันที่ 25 มกราคม 2554 ดังนั้นบริษัทจึงไม่ได้จัดทำงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552

3. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทโดยสรุปมีดังต่อไปนี้

3.1 การรับรู้รายได้

ค่านายหน้า

ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือเป็นรายได้ ณ วันที่เกิดรายการ

ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง ส่วนรายได้ค่าบริการถือเป็นรายได้ตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จตามที่ระบุในสัญญาบริการ

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้ารับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่เกิดรายการ

ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย บริษัทจึงหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามเกณฑ์คงค้าง

กรณีดังต่อไปนี้ ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

- 1) ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลค่าหนี้
- 2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่นับงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- 3) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่นับงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
- 4) ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา
- 5) ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

เงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุน

ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เงินปันผลรับจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้ เมื่อมีการประกาศจ่าย

3.2 การรับรู้ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

สัญญาเช่าดำเนินงาน

สัญญาเช่าซึ่งความเสี่ยงและผลตอบแทนส่วนใหญ่ของการเป็นเจ้าของสินทรัพย์ยังคงอยู่กับผู้ให้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน รายจ่ายภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานบันทึกในงบกำไรขาดทุนโดยวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า ประโยชน์ที่ได้รับตามสัญญาเช่าจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเป็นส่วนหนึ่งของค่าเช่าที่สืบตามสัญญา ค่าเช่าที่อาจเกิดขึ้นจะบันทึกในงบกำไรขาดทุนในรอบบัญชีที่มีรายการดังกล่าว

3.3 การรับรู้และตัดบัญชีสินทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทบันทึกเงินที่ลูกค้าวางไว้กับบริษัทเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีเงินสด การซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีเงินฝาก การซื้อขายหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ และการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทเพื่อการควบคุมภายในของบริษัทและ ณ วันที่ในงบดุลบริษัทได้ตัดรายการดังกล่าวออกทั้งด้านสินทรัพย์และหนี้สิน โดยจะแสดงเฉพาะสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นของบริษัทเท่านั้น

3.4 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วย เงินสดในมือ เงินฝากธนาคารกระแสรายวัน เงินฝากธนาคารออมทรัพย์ เงินฝากประจำที่มีอายุคงเหลือไม่เกิน 3 เดือน และไม่มีภาระผูกพัน ตัวเงินประเภทเพื่อเรียก และตัวสัญญาใช้เงินที่มีวันถึงกำหนดภายใน 3 เดือน ซึ่งเป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

3.5 เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน

เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน ได้แก่ เงินฝากประจำ ตัวสัญญาใช้เงินที่มีอายุคงเหลือเกินกว่า 3 เดือนและเงินฝากที่มีการผูกพัน

3.6 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

ตราสารทุนซึ่งเป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดซึ่งถือไว้เพื่อค่า แสดงในมูลค่ายุติธรรม บริษัทบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุน

ตราสารหนี้ที่บริษัทตั้งใจและสามารถถือจนกว่าครบกำหนด แสดงในราคาทุนตัดจำหน่ายหักด้วยขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน ผลต่างระหว่างราคาทุนที่ซื้อมากับมูลค่าไถ่ถอนของตราสารหนี้จะถูกตัดจ่ายโดยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงตลอดอายุของตราสารหนี้ที่เหลือ

ตราสารหนี้และตราสารทุนซึ่งเป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด นอกเหนือจากที่ถือไว้เพื่อค่าหรือตั้งใจถือไว้จนครบกำหนด จัดประเภทเป็นหลักทรัพย์เพื่อขายและแสดงในมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสินทรัพย์ดังกล่าว เป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นโดยตรง ยกเว้นขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน จะต้องรับรู้ผลกำไรหรือขาดทุนที่เคยบันทึกในส่วนของผู้ถือหุ้นโดยตรงเข้าในงบกำไรขาดทุน ในกรณีที่เงินลงทุนประเภทที่มีดอกเบี้ยจะต้องบันทึกดอกเบี้ยในงบกำไรขาดทุนโดยวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

เงินลงทุนในตราสารทุนซึ่งไม่ใช่หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเพื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net asset value) มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนเสนอซื้อล่าสุดของสมาคมตราสารหนี้ไทย

การจำหน่ายเงินลงทุน

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างจำนวนเงินสุทธิที่ได้รับและมูลค่าตามบัญชีและรวมถึงกำไรหรือขาดทุนจากการปรับมูลค่าหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องที่เคยบันทึกในส่วนของผู้ถือหุ้นจะถูกบันทึกในงบกำไรขาดทุน

ในกรณีที่จำหน่ายเงินลงทุนที่ถืออยู่บางส่วน การคำนวณต้นทุนสำหรับเงินลงทุนที่จำหน่ายไปและเงินลงทุนที่ยังถืออยู่ใช้วิธีถ่วงเฉลี่ย ถ่วงน้ำหนัก

การด้อยค่า

ขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ บันทึกในงบกำไรขาดทุนเมื่อราคาตามบัญชีสูงกว่าที่คาดว่าจะได้รับคืน

3.7 เงินลงทุนในบริษัทร่วม

เงินลงทุนในบริษัทร่วมที่แสดงอยู่ในงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียแสดงมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย

เงินลงทุนในบริษัทร่วมที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะบริษัทแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุน

ณ วันที่ซื้อเงินลงทุน บริษัทรับรู้ผลต่างระหว่างต้นทุนของเงินลงทุนกับมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ หนี้สิน และหนี้สิน ที่อาจเกิดขึ้นที่ระบุได้ในบริษัทร่วมเป็นค่าความนิยม ซึ่งแสดงรวมอยู่ในมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุน

บริษัทจะบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนในบริษัทร่วมในงบกำไรขาดทุน

3.8 ลูกหนี้และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี

ยอดดุลสุทธิลูกหนี้หรือเจ้าหนี้ที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านสำนักหักบัญชีของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในแต่ละวัน แสดงเป็นยอดดุลสุทธิลูกหนี้หรือเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี ซึ่งเป็นตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ที่ สร.น. 26/2549 เรื่อง "แบบบบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์" ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2549 และยอดดุลสุทธิลูกหนี้หรือเจ้าหนี้บริษัทหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศผ่านบริษัทหลักทรัพย์ ต่างประเทศ

3.9 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ แบ่งเป็น 3 ประเภท คือ ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ลูกหนี้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และลูกหนี้อื่น ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดเป็นบัญชีที่ลูกหนี้จะต้องชำระราคาค่าซื้อหลักทรัพย์ให้บริษัทภายใน 3 วันทำการนับจากวันที่ สั่งซื้อหลักทรัพย์ ลูกหนี้เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เป็นบัญชีที่ลูกหนี้สามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ได้โดยต้องวางหลักประกันการชำระหนี้ในอัตราที่ไม่ต่ำกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด ลูกหนี้อื่นรวมลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ ด้วยเงินสดที่ไม่สามารถชำระเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี ประเมินหนี้ หรือผ่อนชำระ

บริษัทถือปฏิบัติในการตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์โดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละรายและลูกหนี้โดยรวม ประกอบกับการพิจารณาตามกฎเกณฑ์ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 33/2543 และ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 และวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 ตามลำดับ ซึ่งการประเมินนี้ รวมถึงการพิจารณาความเสี่ยงและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน บริษัทตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้เมื่อหนี้ นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ลูกหนี้จะชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนไม่ครบจำนวน ทั้งนี้บริษัทถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ก) มูลหนี้จัดชั้นสูง หมายถึ

- 1) มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้ว แต่ไม่ได้รับการชำระหนี้ และบริษัทได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายกาพิจารณาแล้ว
- 2) มูลหนี้ที่บริษัทได้ทำสัญญาปลดหนี้ให้

ข) มูลหนี้จัดชั้นสงสัย หมายถึ มูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะดังนี้

- 1) ลูกหนี้ทั่วไป ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหา และลูกหนี้อื่นที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- 2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- 3) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด

ค) มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึ มูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะตาม ข)

ทั้งนี้บริษัทตัดจำหน่ายลูกหนี้จัดชั้นสูงออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการ และตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งของมูลหนี้จัดชั้นสงสัยถึงจำนวน

3.10 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน แสดงในราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเพื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคาบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน และคำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณของอาคารและอุปกรณ์แต่ละรายการ

ประมาณการอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์แสดงได้ดังนี้

อาคาร	20 ปี
ส่วนปรับปรุงอาคาร/อาคารในที่เช่า	5 ปี
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	3 - 5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

สินทรัพย์ที่เช่า

สัญญาเช่าที่บริษัทได้รับส่วนใหญ่ของความเสี่ยงและผลตอบแทนจากการครอบครองทรัพย์สินที่เช่านั้นๆ ยกเว้นกรรมสิทธิ์ทางกฎหมายจัดประเภทเป็นสัญญาเช่าทางการเงิน สินทรัพย์ที่เช่าที่ได้มาโดยทำสัญญาเช่าทางการเงินบันทึกเป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรมหรือมูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าแล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า หักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสมและขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ค่าเช่าที่ชำระจะแยกเป็นส่วนที่เป็นค่าใช้จ่ายทางการเงินและส่วนที่จะหักจากหนี้ตามสัญญา ค่าใช้จ่ายทางการเงินจะบันทึกโดยตรงในงบกำไรขาดทุน

การซ่อมแซมและบำรุงรักษาจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนในระหว่างงวดบัญชีที่เกิดรายการนั้น ต้นทุนของการปรับปรุงให้ดีขึ้นที่สำคัญจะบันทึกรวมไว้ในราคาตามบัญชีของสินทรัพย์หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าการปรับปรุงนั้นจะทำให้บริษัทได้ประโยชน์กลับคืนมามากกว่าการใช้ประโยชน์โดยไม่มีการปรับปรุง สินทรัพย์ที่ได้มาจากการปรับปรุงจะตัดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการให้ประโยชน์ที่เหลืออยู่ของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

การด้อยค่า

อาคารและอุปกรณ์จะมีการทดสอบการด้อยค่าทุกปี หรือเมื่อใดก็ตามที่มีข้อบ่งชี้ว่า อาคารและอุปกรณ์นั้นอาจด้อยค่า

รายการกำไรและขาดทุนจากการจำหน่ายคำนวณโดยการเปรียบเทียบจากสิ่งตอบแทนที่ได้รับกับราคาตามบัญชี และจะรวมไว้ในงบกำไรขาดทุน

3.11 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่อายุการให้ประโยชน์ทราบแน่นอนแสดงราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสม และค่าเพื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

ค่าตัดจำหน่ายบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน จำนวนโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

ประมาณการอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน แสดงได้ดังนี้

สิทธิการเช่า	ตามอายุสัญญาเช่า
ค่าธรรมเนียมการใช้ระบบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1 - 5 ปี
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	5 ปี

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่อายุการไถ่ประโยชน์ไม่ทราบแน่นอน จะทดสอบการด้อยค่าเป็นประจำทุกปี หรือเมื่อใดก็ตามที่มีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนนั้นอาจด้อยค่าและตั้งค่าเพื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

3.12 สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย

สินทรัพย์จัดเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย เมื่อมูลค่าตามบัญชีที่จะได้รับคืนส่วนใหญ่มาจากการขายมิใช่มาจากการใช้สินทรัพย์นั้นต่อไป ซึ่งผู้บริหารของบริษัทคาดว่า การขายมีความเป็นไปได้สูงมาก และสินทรัพย์ดังกล่าวจะต้องมีไว้เพื่อขายในทันทีในสภาพปัจจุบัน

สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายประกอบด้วย อสังหาริมทรัพย์ซึ่งแสดงด้วยราคาทุนหรือมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า

3.13 เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นการะของบริษัทจากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีต่อบุคคลภายนอก

3.14 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทรับรู้ประมาณการหนี้สินในงบการเงิน เมื่อสามารถประมาณมูลค่าหนี้สินนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ และเป็นการะผูกพันในปัจจุบันเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่จะทำให้บริษัทสูญเสียทรัพยากรที่มีประโยชน์เชิงเศรษฐกิจต่อบริษัทเพื่อจ่ายชำระการผูกพันดังกล่าว

3.15 เครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงินที่แสดงในงบดุลประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน เงินลงทุนในบริษัทร่วม ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งนโยบายการบัญชีเฉพาะสำหรับรายการแต่ละรายการได้เปิดเผยแยกไว้ในแต่ละหัวข้อที่เกี่ยวข้อง

3.16 รายการบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บริษัทแปลงค่ารายการบัญชีที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศที่เกิดขึ้นระหว่างปีเป็นเงินบาทด้วยอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ ยอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินในสกุลเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่ในงบการเงินแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราอ้างอิงของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันนั้น ถ้าไรหรือขาดทุนจากการปริวรรตเงินตราต่างประเทศที่เกิดจากการแปลงค่าและการชำระเงินรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

- 3.17 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
เงินจ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับพนักงานบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ
- 3.18 ภาษีเงินได้
ภาษีเงินได้บันทึกตามจำนวนที่จ่ายและก็ได้ตั้งค้างจ่ายไว้สำหรับปี (ถ้ามี)
- 3.19 กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปี ด้วยจำนวนหน่วยเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ถือโดยบุคคลภายนอกที่ออกอยู่ในระหว่างปี
- 3.20 การใช้ประมาณการทางบัญชี
ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป บริษัทต้องอาศัยดุลยพินิจของผู้บริหารในการกำหนดนโยบายการบัญชี การประมาณการและการตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อการแสดงจำนวนสินทรัพย์ หนี้สินและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันที่ในงบการเงิน รวมทั้งการแสดงผลรายได้และค่าใช้จ่ายของงวดบัญชี ถึงแม้ว่าการประมาณการของผู้บริหาร ได้พิจารณาอย่างสมเหตุสมผลภายใต้เหตุการณ์ ณ ขณะนั้น ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจมีความแตกต่างไปจากประมาณการนั้น โดยประมาณการทางบัญชีมีดังต่อไปนี้

มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

ในการเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณมูลค่ายุติธรรม ดังนั้นมูลค่ายุติธรรมที่ประมาณขึ้นที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงินนี้จึงไม่จำเป็นต้องบ่งชี้ถึงจำนวนเงินซึ่งเกิดขึ้นจริงในตลาดแลกเปลี่ยนในปัจจุบัน การใช้ข้อสมมติฐานทางการตลาดและ/หรือวิธีการประมาณที่แตกต่างกันอาจมีผลกระทบที่มีสาระสำคัญต่อมูลค่ายุติธรรมที่ประมาณขึ้น

4. ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกระแสเงินสด

- 4.1 เงินสดจ่ายสำหรับดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย มีดังนี้

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2553 บาท	2552 บาท
ดอกเบี้ยจ่าย	13,628,374	7,743,699
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	1,066,469	925,287

- 4.2 รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับเงินสด มีดังนี้

- 4.2.1 สัญญาเช่าการเงินสำหรับอุปกรณ์และยานพาหนะในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 มีดังนี้

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2553 บาท	2552 บาท
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินยกมา	84,994,499	32,386,848
บวก ค่าเพิ่ม	-	67,230,837
หัก เงินสดจ่าย	(28,484,095)	(14,623,186)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินยกไป	56,510,404	84,994,499

4.2.2 บริษัทได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งค่าสมาชิกธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าบันทึกเป็นส่วนหนึ่งของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนจำนวนประมาณ 15.9 ล้านบาท และมีหนี้สินค้างชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 จำนวนประมาณ 3.2 ล้านบาท

4.2.3 ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 บริษัทมีส่วนเกินกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย โดยแสดงเป็นรายการบวกในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย จำนวนประมาณ 85.9 ล้านบาท และประมาณ 238.0 ล้านบาท ตามลำดับ และงบการเงินเฉพาะบริษัท จำนวนประมาณ 83.6 ล้านบาท และประมาณ 238.5 ล้านบาท ตามลำดับ

4.2.4 ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทลดทุนจดทะเบียนและทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วเพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสม ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2552 จำนวนประมาณ 591.4 ล้านบาท และเพื่อชำระคืนทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนประมาณ 1,738.1 ล้านบาท (ดูหมายเหตุข้อ 20)

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทจ่ายเงินคืนทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวนประมาณ 1,737.9 ล้านบาท สำหรับส่วนเกินจากส่วนต่างในการคืนทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวนประมาณ 0.2 ล้านบาท บริษัทนำไปปรับปรุงกับขาดทุนสะสมของบริษัท (ดูหมายเหตุข้อ 20)

4.2.5 ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 บริษัทได้ตัดบัญชีค่าความนิยมของเงินลงทุนในบริษัทร่วม ซึ่งแสดงรวมอยู่ในมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวนประมาณ 63.1 ล้านบาท

5. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2553 บาท	2552 บาท
เงินสด	298,000	1,095,000
เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์	869,688,066	706,824,869
ตัวสัญญาใช้เงินที่มีอายุคงเหลือไม่เกินกว่า 3 เดือน	<u>2,237,000,000</u>	<u>1,340,000,000</u>
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3,106,986,066	2,047,919,869
หัก เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า*	<u>(1,734,938,190)</u>	<u>(1,216,067,114)</u>
รวม	<u>1,372,047,876</u>	<u>831,852,755</u>

(* ตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้าไม่ต้องแสดงเป็นสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงิน)

6. เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงินของบริษัทได้นำไปวางเป็นหลักประกันให้กับธนาคาร ดังนี้

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2553 บาท	2552 บาท
หนังสือค้ำประกันตามเงื่อนไขของสัญญาซื้อ/ขายหุ้นของ บริษัทหลักทรัพย์ เอเพ็กซ์ จำกัด (ดูหมายเหตุข้อ 32.3)	15,070,000	15,070,000
หนังสือค้ำประกันวงเงินที่ใช้ในการดำเนินงาน	240,000	240,000
ค้ำประกันวงเงิน Effect not clear*	40,000,000	40,000,000
ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืม	<u>36,144,614</u>	<u>14,000,000</u>
รวม	<u>91,454,614</u>	<u>69,310,000</u>

(* Effect not clear หมายถึง บริการที่ธนาคารผ่านเงินในบัญชีของผู้นำไปสัญญาก่อนจะทราบผลการเรียกเก็บเงินตามเช็คซึ่งผู้นำไปสัญญาได้เข้าบัญชีไว้โดยในขณะที่ใช้
ดังกล่าวยังรอเรียกเก็บอยู่)

7. เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

7.1 ราคาทุนและมูลค่ายุติธรรม

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552	
	ราคาทุน/ ราคาทุน ตัดจำหน่าย/ ราคาตามบัญชี บาท	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ราคาทุน ตัดจำหน่าย/ ราคาตามบัญชี บาท	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนชั่วคราว				
หลักทรัพย์เพื่อค่า				
หลักทรัพย์ทุน:				
หน่วยลงทุน	-	-	100,000,000	100,008,960
หลักทรัพย์จดทะเบียน	7,800,462	7,749,885	17,643,568	17,444,142
หัก ค่าเพื่อการปรับมูลค่า	(50,577)	-	(190,466)	-
รวมหลักทรัพย์ทุน - สุทธิ	<u>7,749,885</u>	<u>7,749,885</u>	<u>117,453,102</u>	<u>117,453,102</u>
รวมหลักทรัพย์เพื่อค่า - สุทธิ	<u>7,749,885</u>	<u>7,749,885</u>	<u>117,453,102</u>	<u>117,453,102</u>
ตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี				
ตั๋วแลกเงิน	139,000,000	-	139,000,000	-
หัก ค่าเพื่อการค้ำประกัน	(139,000,000)	-	(139,000,000)	-
รวมตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี - สุทธิ	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	<u>7,749,885</u>	<u>7,749,885</u>	<u>117,453,102</u>	<u>117,453,102</u>

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552	
	ราคาหุ้น/ ราคาหุ้น ตัดจำหน่าย/ ราคาตามบัญชี บาท	มูลค่ายุติธรรม บาท	ราคาหุ้น/ ราคาหุ้น ตัดจำหน่าย/ ราคาตามบัญชี บาท	มูลค่ายุติธรรม บาท
เงินลงทุนระยะยาว				
หลักทรัพย์เพื่อขาย				
หลักทรัพย์หุ้น:				
หน่วยลงทุน	1,000,000	982,953	1,000,000	928,828
หลักทรัพย์จดทะเบียน	55,258,592	155,163,450	29,798,682	45,862,880
รวม ค่าเพื่อการปรับมูลค่า	105,939,233	-	22,267,548	-
หัก ค่าเพื่อการด้อยค่า	(6,051,422)	-	(6,274,522)	-
รวม หลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิ	<u>156,146,403</u>	<u>156,146,403</u>	<u>46,791,708</u>	<u>46,791,708</u>
เงินลงทุนทั่วไป				
หน่วยลงทุน	631,107	553,904	631,107	582,184
หลักทรัพย์หุ้น	26,605,192	5,488,750	26,605,192	5,488,750
หัก ค่าเพื่อการด้อยค่า	(21,193,645)	-	(21,165,365)	-
รวม เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ	<u>6,042,654</u>	<u>6,042,654</u>	<u>6,070,934</u>	<u>6,070,934</u>
เงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ	<u>162,189,057</u>	<u>162,189,057</u>	<u>52,862,642</u>	<u>52,862,642</u>
รวม เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	<u>169,938,942</u>	<u>169,938,942</u>	<u>170,315,744</u>	<u>170,315,744</u>

เงินลงทุนข้างต้นนี้ไม่รวมหลักทรัพย์ที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัท เพื่อวัตถุประสงค์ในการให้บริษัทเป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แทนลูกค้า

7.2 เงินลงทุนในตราสารหนี้ตามอายุคงเหลือของสัญญา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารหนี้จำนวน 139.0 ล้านบาท ซึ่งบริษัทตั้งค่าเพื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนทั้งจำนวนแล้ว

7.3 ส่วนเกินกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย ณ วันที่ 31 ธันวาคม		งบการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2553 บาท	2552 บาท	2553 บาท	2552 บาท
ยอดยกมาต้นปี	21,417,353	(216,584,103)	22,227,584	(216,289,230)
- ซื้อ/ขายเงินลงทุนสุทธิระหว่างปี	(14,026,580)	218,538,499	(14,026,580)	218,538,499
- จากการปรับมูลค่าเงินลงทุนของบริษัท	97,661,026	19,978,315	97,661,026	19,978,315
- จากการปรับมูลค่าเงินลงทุนของบริษัทร่วม	2,298,369	(515,358)	-	-
ยอดคงเหลือสิ้นปี	<u>107,350,168</u>	<u>21,417,353</u>	<u>105,862,030</u>	<u>22,227,584</u>

7.4 กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2553 บาท	2552 บาท
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของหลักทรัพย์เพื่อค่า	148,849	1,487,186
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อค่า	89,805,929	39,652,953
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อขาย	<u>74,650,396</u>	<u>(133,777,863)</u>
รวม	<u>164,605,174</u>	<u>(92,637,724)</u>

7.5 ดอกเบี้ยและเงินปันผล

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		งบการเงินเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2553 บาท	2552 บาท	2553 บาท	2552 บาท
ดอกเบี้ยรับ	28,649,886	22,917,661	28,649,886	22,917,661
เงินปันผล	<u>6,782,504</u>	<u>8,246,507</u>	<u>29,736,159</u>	<u>26,263,877</u>
รวม	<u>35,432,390</u>	<u>31,164,168</u>	<u>58,386,045</u>	<u>49,181,538</u>

7.6 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทที่มีปัญหาเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานดังนี้

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552		
	ราคาทุน/ ราคาตามบัญชี บาท	มูลค่า ยุติธรรม บาท	ค่าเพื่อ การด้อยค่า บาท
หุ้นสามัญ	26,605,192	5,488,750	21,116,442

8. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 เงินลงทุนในบริษัทย่อย ประกอบด้วย

ชื่อบริษัท	ประเภทธุรกิจ	ทุนจดทะเบียน เหรียญฮ่องกง ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว เหรียญฮ่องกง ณ วันที่ 31 ธันวาคม		สัดส่วนเงินลงทุนที่บริษัทถือ (ร้อยละ) ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
		2553 บาท	2552 บาท	2553 บาท	2552 บาท	2553 บาท	2552 บาท
Local Broker Network Limited	จัดทบทวีเคราะห์	15,600,000	10,000	1.0	1.0	100.0	100.0

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทย่อยอยู่ระหว่างดำเนินการชำระบัญชี (ดูหมายเหตุข้อ 2.4)

9. เงินลงทุนในบริษัทร่วม - สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

ชื่อบริษัท	วิธีส่วนได้เสีย		วิธีราคาทุน		เงินปันผล สำหรับปีสิ้นสุด	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 31 ธันวาคม		วันที่ 31 ธันวาคม	
	2553	2552	2553	2552	2553	2552
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน						
เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	367.2	299.7	532.6	490.2	23.0	18.0
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	-	-	(205.6)	(205.6)	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม - สุทธิ	<u>367.2</u>	<u>299.7</u>	<u>327.0</u>	<u>284.6</u>	<u>23.0</u>	<u>18.0</u>

รายละเอียดและข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัทร่วม มีดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2553	2552
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)		
ลักษณะธุรกิจ : จัดการกองทุน		
ประเทศที่จัดตั้ง : ไทย		
สัดส่วนเงินลงทุนที่บริษัทถือ (ร้อยละ)	24.9	22.2
มูลค่าเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	367.2	299.7
มูลค่าเงินลงทุนตามวิธีราคาทุน - สุทธิ	327.0	284.6
ทุนเรียกชำระ	120.0	120.0
สินทรัพย์รวม	1,642.3	1,464.3
หนี้สินรวม	193.3	114.5

หน่วย : ล้านบาท

	สำหรับปีสิ้นสุด	
	วันที่ 31 ธันวาคม	
	2553	2552
รายได้รวม	734.9	580.7
กำไรสุทธิ	191.5	120.9

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 เงินลงทุนในบริษัทร่วมดังกล่าวข้างต้นจำนวน 26 ล้านบาทได้จัดแจ้งการจำหน่ายกับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อเป็นหลักประกันเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน (ดูหมายเหตุข้อ 17) โดยมูลค่าของหลักประกันดังกล่าวจะต้องไม่ต่ำกว่า 2 เท่าของวงเงินสินเชื่อ นอกจากนั้นบริษัทได้โอนสิทธิเรียกร้องในบัญชีเงินฝากเพื่อการรับเงินปันผลของหุ้นดังกล่าวจนกว่าจะครบร้อยละ 30 ของวงเงินกู้ยืมเป็นประกันการชำระหนี้ทั้งหมดด้วย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 บริษัทไม่มีการใช้วงเงินกู้ยืมนี้

10. ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2553 บาท	2552 บาท
ลูกหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (TSD)	-	164,961,817
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี (TCH)	554,124,026	32,849,898
หัก ลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัทเพื่อลูกค้า *	(89,780,619)	(32,740,898)
รวม	464,343,407	165,070,817

(* ตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัทเพื่อลูกค้าไม่ต้องแสดงเป็นสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงิน)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ลูกหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ไม่มียอดคงเหลือ เนื่องจากเมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2553 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้อนุญาตให้ย้ายงานทางด้านสำนักหักบัญชีหลักทรัพย์จากบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ("TSD") ไปยังบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ("TCH")

11. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2553 บาท	2552 บาท
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	777,378,476	630,285,710
เงินโทกี้อยู่เพื่อซื้อหลักทรัพย์	765,161,355	428,424,867
ลูกหนี้ยื่น		
- ลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินการ	291,395,777	165,673,216
- ลูกหนี้พ้นกำหนดและอื่น ๆ	141,302,480	272,711,765
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,975,238,088	1,497,095,558
หัก ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ (หมายเหตุข้อ 12)	(414,113,973)	(400,026,632)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	1,561,124,115	1,097,068,926

ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดเข้าเกณฑ์การจัดชั้นเป็นลูกหนี้ปกติ โดยมีเงื่อนไขในการชำระเงินภายใน 3 วันทำการนับจากวันที่ลูกหนี้สั่งซื้อ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่ระับการรับรู้รายได้จำนวนประมาณ 432.7 ล้านบาท และประมาณ 438.4 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะบริษัท ซึ่งบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ที่จัดชั้นสงสัยจะสูญทั้งจำนวนแล้ว ตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง "การจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์" ที่ กร. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กร. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544

บริษัทได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง "การจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์" ซึ่งรายละเอียดของลูกหนี้จัดชั้นสรุปได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะบริษัท						
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552			
	ลูกหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์และ ดอกเบี้ยค้างรับ	ค่าเพื่อ หนี้สงสัยจะสูญ	มูลค่าลูกหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์ - สุทธิ	ลูกหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์และ ดอกเบี้ยค้างรับ	ค่าเพื่อ หนี้สงสัยจะสูญ	มูลค่าลูกหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์ - สุทธิ
มูลหนี้ปกติ	1,542.5	-	1,542.5	1,058.7	-	1,058.7
มูลหนี้จัดชั้น ต่ำกว่ามาตรฐาน	18.6	-	18.6	38.4	-	38.4
มูลหนี้จัดชั้น สงสัยจะสูญ	414.1	(414.1)	-	400.0	(400.0)	-
รวม	<u>1,975.2</u>	<u>(414.1)</u>	<u>1,561.1</u>	<u>1,497.1</u>	<u>(400.0)</u>	<u>1,097.1</u>

12. ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2553	2552
	บาท	บาท
ยอดยกมาต้นปี	400,026,632	366,713,631
บวก หนี้สงสัยจะสูญ	16,211,955	33,313,001
หัก ตัดจำหน่าย	(2,124,614)	-
ยอดคงเหลือสิ้นปี	<u>414,113,973</u>	<u>400,026,632</u>

13. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะบริษัท

ราคากุณ	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บาท	เพิ่มขึ้น บาท	ลดลง บาท	โอนเข้า/ (โอนออก) บาท	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บาท
ที่ดิน	30,293,000	-	-	-	30,293,000
อาคาร	19,572,300	-	-	-	19,572,300
ส่วนปรับปรุงอาคาร/อาคารในให้เช่า	159,050,624	6,336,416	(3,308,665)	3,252,558	165,330,933
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	404,969,319	9,700,787	(38,706,394)	-	375,963,712
ยานพาหนะ	65,198,186	-	(59,489)	-	65,138,697
ส่วนปรับปรุงอาคารระหว่างก่อสร้าง	-	3,672,558	-	(3,252,558)	420,000
รวมราคากุณ	<u>679,083,429</u>	<u>19,709,761</u>	<u>(42,074,548)</u>	<u>-</u>	<u>656,718,642</u>
ค่าเสื่อมราคาสะสม					
อาคาร	(12,560,977)	(979,702)	-	-	(13,540,679)
ส่วนปรับปรุงอาคาร/อาคารในให้เช่า	(119,728,782)	(14,507,298)	3,810,280	-	(130,425,800)
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	(272,245,861)	(41,206,251)	36,092,916	-	(277,359,196)
ยานพาหนะ	(38,494,240)	(9,735,811)	59,711	-	(48,170,340)
รวมค่าเสื่อมราคาสะสม	<u>(443,029,860)</u>	<u>(66,429,062)</u>	<u>39,962,907</u>	<u>-</u>	<u>(469,496,015)</u>
ค่าเพื่อการด้อยค่า	<u>(9,683,432)</u>	<u>-</u>	<u>576,243</u>	<u>-</u>	<u>(9,107,189)</u>
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	<u>226,370,137</u>				<u>178,115,438</u>

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะบริษัท

ราคากุณ	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บาท	เพิ่มขึ้น บาท	ลดลง บาท	โอนเข้า/ (โอนออก) บาท	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 บาท
ที่ดิน	30,293,000	-	-	-	30,293,000
อาคาร	19,572,300	-	-	-	19,572,300
ส่วนปรับปรุงอาคาร/อาคารในให้เช่า	170,700,234	24,370,375	(43,332,375)	7,312,390	159,050,624
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	289,887,066	124,164,086	(9,094,508)	12,675	404,969,319
ยานพาหนะ	73,652,074	685,000	(9,138,888)	-	65,198,186
ส่วนปรับปรุงอาคารระหว่างก่อสร้าง	306,778	7,018,287	-	(7,325,065)	-
รวมราคากุณ	<u>584,411,452</u>	<u>156,237,748</u>	<u>(61,565,771)</u>	<u>-</u>	<u>679,083,429</u>
ค่าเสื่อมราคาสะสม					
อาคาร	(11,580,540)	(980,437)	-	-	(12,560,977)
ส่วนปรับปรุงอาคาร/อาคารในให้เช่า	(129,684,296)	(24,769,079)	34,724,593	-	(119,728,782)
เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน	(251,854,150)	(28,770,716)	8,379,005	-	(272,245,861)
ยานพาหนะ	(33,814,871)	(11,508,193)	6,828,824	-	(38,494,240)
รวมค่าเสื่อมราคาสะสม	<u>(426,933,857)</u>	<u>(66,028,425)</u>	<u>49,932,422</u>	<u>-</u>	<u>(443,029,860)</u>
ค่าเพื่อการด้อยค่า	<u>(13,761,394)</u>	<u>(4,173,315)</u>	<u>8,251,277</u>	<u>-</u>	<u>(9,683,432)</u>
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	<u>143,716,201</u>				<u>226,370,137</u>

ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

2553	บาท	<u>66,429,062</u>
2552	บาท	<u>66,028,425</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 บริษัทมีอุปกรณ์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ ราคาทุนก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของอุปกรณ์ดังกล่าวมีจำนวนรวมประมาณ 363.5 ล้านบาท และประมาณ 297.0 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 บริษัทมีสัญญาเช่าการเดินอุปกรณ์สำหนักงานและยานพาหนะหลายสัญญากับบริษัทอิสระซึ่งในประเทศหลายแห่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 มูลค่าตามบัญชีของอุปกรณ์สำหนักงานและยานพาหนะที่เช่ามีจำนวนรวมประมาณ 54.4 ล้านบาท และประมาณ 87.1 ล้านบาท ตามลำดับ

14. สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - สุทธิ

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะบริษัท

	อายุการ ตัดจำหน่าย คงเหลือ	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552	เพิ่มขึ้น	ลดลง	โอนเข้า/ (โอนออก)	ค่าตัดจำหน่าย	ค่าเพื่อ การด้อยค่า	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552
		บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท
สิทธิการเช่า - สุทธิ	6 ปี	3,264,907	-	-	-	(452,941)	-	2,811,966
ค่าธรรมเนียมการใช้ระบบธุรกิจ								
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	1 - 3 ปี	588,483	-	-	-	(298,783)	-	289,700
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ - สุทธิ	0 - 5 ปี	47,679,064	8,433,894	(158,414)	1,597,644	(647,534)	-	56,904,654
ใบอนุญาตหลักทรัพ์	-	2,657,500	-	-	-	-	-	2,657,500
ค่าสมาชิกธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	15,945,000	-	-	-	-	-	15,945,000
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ระหว่างติดตั้ง	-	30,296	6,131,324	-	(1,597,644)	-	-	4,563,976
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - สุทธิ		<u>70,165,250</u>	<u>14,565,218</u>	<u>(158,414)</u>	<u>-</u>	<u>(1,399,258)</u>	<u>-</u>	<u>83,172,796</u>

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะบริษัท

	อายุการ ตัดจำหน่าย คงเหลือ	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551	เพิ่มขึ้น	ลดลง	โอนเข้า/ (โอนออก)	ค่าตัดจำหน่าย	ค่าเพื่อ การด้อยค่า	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552
		บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท	บาท
สิทธิการเช่า - สุทธิ	7 ปี	3,718,022	-	-	-	(453,115)	-	3,264,907
ค่าธรรมเนียมการใช้ระบบธุรกิจ								
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	1 - 4 ปี	1,276,690	-	-	-	(688,207)	-	588,483
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ - สุทธิ	0 - 5 ปี	7,846,635	23,170,264	(149,234)	17,307,896	(606,355)	109,858	47,679,064
ใบอนุญาตหลักทรัพ์	-	2,657,500	-	-	-	-	-	2,657,500
ค่าสมาชิกธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	15,945,000	-	-	-	-	-	15,945,000
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ระหว่างติดตั้ง	-	359,077	16,979,115	-	(17,307,896)	-	-	30,296
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - สุทธิ		<u>31,802,924</u>	<u>40,149,379</u>	<u>(149,234)</u>	<u>-</u>	<u>(1,747,677)</u>	<u>109,858</u>	<u>70,165,250</u>
ค่าเสื่อมราคาสำหรับสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน ณ วันที่ 31 ธันวาคม								
2553							บาท	<u>1,399,258</u>
2552							บาท	<u>1,747,677</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 บริษัทมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนจำนวนหนึ่ง ซึ่งตัดจำหน่ายหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ราคาทุนก่อนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนดังกล่าวมีจำนวนรวมประมาณ 10.0 ล้านบาท

15. สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย - สุทธิ

		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
		2553 บาท	2552 บาท
ที่ดิน		24,243,381	24,243,381
หัก ค่าเพื่อการลดราคา		(176,602)	(176,602)
รวม		<u>24,066,779</u>	<u>24,066,779</u>

บริษัทได้รับที่ดินจากลูกหนี้เพื่อชำระหนี้ ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างหาผู้ซื้อที่ดินดังกล่าว

16. สินทรัพย์อื่น - สุทธิ

		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
		2553 บาท	2552 บาท
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย		1,991,756	1,196,583
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า		2,903,118	3,670,031
กองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์		28,384,480	24,744,525
ลูกหนี้เงินทดรองจ่าย		1,722,620	1,273,193
เงินมัดจำ		29,599,891	27,505,088
รายได้ค้างรับ		3,436,365	1,488,323
อื่นๆ		<u>1,172,793</u>	<u>1,015,135</u>
รวม		<u>69,211,023</u>	<u>60,892,878</u>

17. เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท	
		อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม
			2553 บาท
			2552 บาท
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในสกุลเงินบาท	4.5	-	30,000,000

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 บริษัทมีวงเงินเงินกู้ยืมเป็นสัญญาใช้เงิน จำนวน 120.0 ล้านบาท กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินดังกล่าวมีหลักทรัพย์ของบริษัทร่วมจำนวน 26 ล้านบาท และสิทธิเรียกร้องในบัญชีเงินฝากเพื่อการรับเงินปันผลของหุ้นดังกล่าวจำเป็นหลักประกัน (ดูหมายเหตุข้อ 9)

18. หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 บริษัทได้ทำสัญญาเช่าอุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะภายใต้สัญญาเช่าการเงินระยะยาว โดยมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายสำหรับสัญญาเช่าการเงิน ดังนี้

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท			
	จำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่าย		มูลค่าปัจจุบันของ จำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่าย	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2553 บาท	2552 บาท	2553 บาท	2552 บาท
ไม่เกิน 1 ปี	37,351,936	28,665,624	36,615,269	28,665,624
เกินกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	<u>19,954,504</u>	<u>56,328,875</u>	<u>19,895,135</u>	<u>56,328,875</u>
	57,306,440	84,994,499	56,510,404	84,994,499
หัก ดอกเบี้ยรอตัดจำหน่าย	<u>(796,036)</u>	-	-	-
รวม	<u>56,510,404</u>	<u>84,994,499</u>	<u>56,510,404</u>	<u>84,994,499</u>

19. หนี้สินอื่น

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2553 บาท	2552 บาท
โบนัสค้างจ่าย	60,708,379	27,709,379
ค่าตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาดค้างจ่าย	17,031,903	11,875,147
ส่วนแบ่งกำไรจากการบริหารสาขา/ทีมการตลาดค้างจ่าย	38,185,919	6,254,105
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายและภาษีธุรกิจเฉพาะค้างจ่าย	23,290,599	6,797,500
เจ้าหนี้ภาษีมูลค่าเพิ่ม	7,799,483	4,797,140
ค่าสมาชิกธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าค้างจ่าย	-	3,189,000
เจ้าหนี้อื่น	15,379,923	16,695,277
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายอื่น	23,785,335	23,789,807
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	<u>234,423</u>
รวม	<u>186,181,541</u>	<u>101,341,778</u>

20. กุญเรือนหุ้น

เมื่อวันที่ 9 มกราคม 2552 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2552 มีมติอนุมัติให้

1. ลดทุนจดทะเบียนที่ยังไม่ได้เรียกชำระของบริษัทจากเดิมจำนวน 4,916,510,880 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 4,916,510,880 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เป็น 4,195,895,720 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 4,195,895,720 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยการลดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่ายจำนวน 720,615,160 หุ้น และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนที่ยังไม่ได้เรียกชำระของบริษัทดังกล่าว
2. ลดทุนจดทะเบียนและหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วของบริษัท โดยการลดจำนวนหุ้นเพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสมของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2551 เป็นจำนวน 157,751,143 บาท โดยให้ลดทุนจดทะเบียนและหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วจากจำนวน 4,195,895,720 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 4,195,895,720 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ลงจำนวน 157,751,143 หุ้น ให้คงเหลือ 4,038,144,577 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 4,038,144,577 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัทข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนและหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วของบริษัทดังกล่าว
3. ลดทุนจดทะเบียนและหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วของบริษัทโดยการลดจำนวนหุ้นให้น้อยลง เพื่อคืนเงินบางส่วนให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยให้ลดทุนจดทะเบียนและหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วของบริษัทจากจำนวน 4,038,144,577 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 4,038,144,577 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ลงเหลือ 2,300,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยการลดจำนวนหุ้นของผู้ถือหุ้นทุกรายตามสัดส่วนการถือหุ้นให้น้อยลงเป็นจำนวน 1,738,144,577 หุ้น ซึ่งคำนวณได้ประมาณ 0.4142 บาทต่อหุ้น จากจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้วในปัจจุบันจำนวน 4,195,895,720 หุ้น และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนและหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วของบริษัทดังกล่าว โดยจำนวนส่วนต่างของจำนวนหุ้นจากการคืนหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นจะนำไปปรับปรุงจำนวนหุ้นที่ถือโดยกรรมการบริหารของบริษัท

บริษัทจดทะเบียนการลดทุนจดทะเบียนที่ยังไม่ได้เรียกชำระกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 14 มกราคม 2552 และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนบริษัทให้คงเหลือ 2,300,000,000 บาท เพื่อชำระคืนหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทเมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2552 และต่อมาบริษัทจดทะเบียนการลดทุนจดทะเบียนกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2552 โดยบริษัทคืนหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 1,737,940,007 บาท เมื่อวันที่ 3 เมษายน 2552 สำหรับส่วนเกินจากส่วนต่างในการคืนหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 204,570 บาท นำไปปรับปรุงกับกำไรสะสมของบริษัท

ต่อมาเมื่อวันที่ 21 กันยายน 2552 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2552 มีมติอนุมัติให้

1. ลดทุนจดทะเบียนและหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วของบริษัท โดยการลดจำนวนหุ้นเพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสมของบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2552 จำนวน 433,633,790 บาท โดยให้ลดทุนจดทะเบียนและหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วจากจำนวน 2,300,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ลงจำนวนประมาณ 433,633,790 หุ้น ให้คงเหลือ 1,866,366,210 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,866,366,210 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการลดทุนจดทะเบียนและหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วของบริษัทดังกล่าว โดยบริษัทจะดำเนินการลดทุนเมื่อพ้นระยะเวลา 2 เดือน ตามที่กฎหมายกำหนด ถ้าไม่มีเจ้านายใดคัดค้านการลดทุนจดทะเบียนและหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วของบริษัทดังกล่าว

บริษัทจดทะเบียนการลดทุนจดทะเบียนและหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2552

2. ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่เป็นจำนวนไม่เกิน 466,591,553 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม ตามสัดส่วนการถือหุ้นในอัตราส่วนการจองซื้อ 4 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ ในราคาเสนอขายหุ้นละ 1.30 บาท หากมีเศษของหุ้นที่เหลือจากการคำนวณตามการจัดสรรดังกล่าวให้พิเศษของหุ้นนั้นทิ้ง ถ้ามีหุ้นที่เหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่ได้จองซื้อตามสิทธิครบถ้วนทั้งหมดแล้ว ผู้ถือหุ้นเดิมมีสิทธิจองซื้อหุ้นใหม่เกินสิทธิของตนตามอัตราที่กำหนดได้ และในกรณีที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนส่วนที่เหลือมีจำนวนน้อยกว่าจำนวนที่มีผู้ถือหุ้นเดิมจองซื้อเกินสิทธิ จะจัดสรรหุ้นที่เหลือให้แก่ผู้ถือหุ้นที่จองซื้อเกินสิทธิแต่ละรายตามสัดส่วนการถือหุ้นสามัญเดิมของผู้ถือหุ้นที่ได้จองซื้อหุ้นสามัญเกินกว่าสิทธิของตนแต่ละราย ในกรณีที่หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เหลือจากการจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนข้างต้น ให้จัดสรรและเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด และ/หรือผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ โดยกำหนดราคาเสนอขายไม่ต่ำกว่าหุ้นละ 1.34 บาท ทั้งนี้ ราคาเสนอขายดังกล่าวไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาด โดยต้องดำเนินการเสนอขายให้แล้วเสร็จภายใน 12 เดือน นับจากวันที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้มีมติอนุมัติการเสนอขายหุ้น
3. ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 5 ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนและได้รับการจัดสรรหุ้นในอัตราส่วน 1 หุ้นสามัญใหม่ ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยไม่คิดมูลค่า จำนวนไม่เกิน 466,591,553 หน่วย ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย สามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.50 บาท อายุใบสำคัญแสดงสิทธิ 3 ปี นับจากวันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งนี้เป็นไปตามเงื่อนไขการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ
4. ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และ/หรือที่ปรึกษาของบริษัทตามโครงการจัดสรรหุ้นแก่กรรมการและพนักงาน ("ESOP") ครั้งที่ 1 จำนวนไม่เกิน 350,000,000 หน่วย โดยไม่คิดมูลค่า ทั้งนี้ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย สามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.50 บาท อายุใบสำคัญแสดงสิทธิ 3 ปี นับจากวันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ทั้งนี้เป็นไปตามเงื่อนไขการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ (ดูหมายเหตุข้อ 22)
5. เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 1,283,183,106 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ทำให้ทุนจดทะเบียนของบริษัทภายหลังลดทุนเพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสมในข้อ 1 จำนวน 1,866,366,210 บาท เป็น 3,149,549,316 บาท และอนุมัติการแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท ข้อ 4 เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทดังกล่าว

บริษัทจดทะเบียนการเพิ่มทุนจดทะเบียนกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2552

6. จัดสรรหุ้นสามัญใหม่จากการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวนประมาณ 1,283,183,106 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ดังนี้
 - 6.1 จัดสรรหุ้นสามัญจำนวนประมาณ 466,591,553 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ไว้เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ถืออยู่ ตามข้อ 2 ข้างต้น
 - 6.2 จัดสรรหุ้นสามัญจำนวนประมาณ 466,591,553 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 5 ตามข้อ 3 ข้างต้น
 - 6.3 จัดสรรหุ้นสามัญจำนวน 350,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัทตามโครงการจัดสรรหุ้นแก่กรรมการและพนักงาน ("ESOP") ครั้งที่ 1 ตามข้อ 4 ข้างต้น

เมื่อวันที่ 19 มกราคม 2553 บริษัทได้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 5 ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 464,393,602 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.30 บาท และ 464,393,602 หน่วย โดยไม่คิดมูลค่าในอัตราส่วน 1 หุ้นสามัญใหม่ ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ ตามลำดับ โดยบริษัทได้รับเงินจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้เป็นจำนวนเงินรวม 603,711,683 บาท ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย สามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.50 บาท อายุใบสำคัญแสดงสิทธิ 3 ปี นับจากวันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ทั้งนี้เป็นไปตามเงื่อนไขการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ

ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทได้ภายหลังจากพ้นกำหนดเวลา 6 เดือน นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยไม่จำกัดจำนวนจนกว่าจะครบอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ และกำหนดให้สามารถใช้สิทธิได้ทุกๆ 3 เดือน ในวันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคมของแต่ละปี ตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยกำหนดการใช้สิทธิครั้งแรก คือ วันที่ 30 กันยายน 2553 และวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย คือ วันที่ 18 มกราคม 2556 ซึ่งเป็นวันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุครบกำหนด 3 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ

เมื่อวันที่ 25 มกราคม 2553 บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วจำนวน 464,393,602 บาท กับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ต่อมาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรับหุ้นสามัญเพิ่มทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 5 เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนตั้งแต่วันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2553

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 บริษัทคำนวณหุ้นสามัญที่เฉลี่ยถ่วงน้ำหนักดังนี้

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2553	2552
	หุ้น	หุ้น
หุ้นสามัญที่ออก ณ วันที่ 1 มกราคม	1,866,366,210	4,195,895,720
ผลกระทบจากหุ้นที่เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในระหว่างปี	441,492,000	(1,466,266,136)
หุ้นสามัญตามวิธีถ่วงน้ำหนัก		
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	<u>2,307,858,210</u>	<u>2,729,629,584</u>

21. ส่วนเกินมูลค่าหุ้น

ตามบทบัญญัติแห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 51 ในกรณีที่บริษัทเสนอขายหุ้นสูงกว่ามูลค่าที่จดทะเบียนไว้ บริษัทต้องนำค่าหุ้นส่วนเกินนี้ตั้งเป็นทุนสำรอง ("ส่วนเกินมูลค่าหุ้น") ส่วนเกินมูลค่าหุ้นนี้จะนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลไม่ได้

22. ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นตามโครงการจัดสรรหุ้นแก่กรรมการและพนักงาน

เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2552 บริษัทออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทประเภทระบุชื่อผู้ถือและโอนเปลี่ยนมือไม่ได้จำนวน 350,000,000 หน่วยโดยไม่คิดมูลค่าให้แก่กรรมการ พนักงาน และ/หรือที่ปรึกษาของบริษัทตามโครงการจัดสรรหุ้นแก่กรรมการและพนักงาน ("ESOP") ครั้งที่ 1 ตามมติการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2552 แล้ว ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย สามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้นในราคาหุ้นละ 1.50 บาท ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทได้ภายหลังจากพ้นกำหนดเวลา 6 เดือน นับจากวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยใช้สิทธิได้ทุกเดือน ณ วันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือนตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ ดังนี้

ภายในปีที่ 1 สามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 33 ของใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิแต่ละคนได้รับการจัดสรรจากบริษัท และสามารถใช้อัตราเงินครบอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ

ภายในปีที่ 2 สามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 67 ของใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิแต่ละคนได้รับการจัดสรรจากบริษัท และสามารถใช้อัตราเงินครบอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ

ภายในปีที่ 3 สามารถใช้สิทธิได้ตามจำนวนทั้งหมดที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิแต่ละคนได้รับการจัดสรรจากบริษัท

ทั้งนี้ วันที่สามารถใช้สิทธิครั้งแรก ("วันกำหนดการใช้สิทธิครั้งแรก") คือวันที่ 30 มิถุนายน 2553 และวันสุดท้ายของการใช้สิทธิ ("วันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย") คือ วันที่ 27 ธันวาคม 2555 นอกจากนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกนี้ไม่ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย แต่จะนำหุ้นสามัญจากการใช้สิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 บริษัทไม่มีผลกระทบกำไรต่อหุ้นลดลงเนื่องจากราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นตามโครงการจัดสรรหุ้นแก่กรรมการและพนักงานสูงกว่าราคาตลาด

23. การจัดการส่วนทุน

วัตถุประสงค์ในการจัดการส่วนทุนของบริษัทเป็นไปเพื่อการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องเพื่อสร้างผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น เพื่อเป็นประโยชน์ต่อผู้มีส่วนได้เสียอื่น และเพื่อดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสม

ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. 18/2549 เรื่อง "การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ" กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเมื่อสิ้นวันทำการใดๆ ไม่น้อยกว่า 15.0 ล้านบาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป

บริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเมื่อสิ้นวันทำการใดๆ ไม่น้อยกว่า 25.0 ล้านบาทและไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน เว้นแต่เป็นกรณีที่บริษัทได้หยุดการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทดังกล่าว และได้มีหนังสือแจ้งความประสงค์ดังกล่าวต่อนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แล้ว ให้บริษัทดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเมื่อสิ้นวันทำการใดๆ ตามที่กำหนดในวรรคที่สองแทน

นอกจากนี้ ตามข้อบังคับสมาชิกของสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ("สำนักหักบัญชี") หมวด 300 "สมาชิก" เรื่อง "คุณสมบัติเฉพาะของสมาชิกสามัญ" กำหนดให้สมาชิกสามัญต้องมีส่วนของหุ้นที่ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 100.0 ล้านบาท สำหรับสมาชิกที่ทำธุรกรรมเฉพาะการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 บริษัทดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิจำนวน ประมาณ 2,114.3 ล้านบาท และประมาณ 1,307.7 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 174.7 และร้อยละ 165.0 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน ตามลำดับ

24. สำรองตามกฎหมาย

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 116 บริษัทจะต้องจัดสรรเงินสำรองอย่างน้อยร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปี หลังจากหักขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าสำรองดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลได้

25. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2553	2552
	บาท	บาท
ค่าบริการการเงิน	5,700,000	10,200,000
ค่าบริการการลงทุน	1,385,761	171,201
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	3,837,078	10,831,847
อื่นๆ	<u>5,612,730</u>	<u>2,350,000</u>
รวม	<u>16,535,569</u>	<u>23,553,048</u>

26. รายได้อื่น

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2553	2552
	บาท	บาท
กำไรจากการขายทรัพย์สิน	234,134	2,147,271
รายได้ค่าปรับจากการผิดนัดชำระ	733,472	1,986,409
อื่นๆ	<u>5,738,527</u>	<u>14,211,099</u>
รวม	<u>6,706,133</u>	<u>18,344,779</u>

27. ค่าใช้จ่ายอื่น

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	
	2553 บาท	2552 บาท
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพและค่าธรรมเนียมอื่น	50,816,190	20,080,157
ค่ารับรอง	11,087,476	7,808,071
ค่าน้ำมันรถและค่าเดินทาง	11,455,378	8,967,681
ค่าเครื่องเขียนแบบพิมพ์และวัสดุสำนักงาน	6,128,145	8,978,761
ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย	5,777,116	7,603,928
อื่นๆ	<u>24,213,720</u>	<u>17,189,618</u>
รวม	<u>109,478,025</u>	<u>70,628,216</u>

28. ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

28.1 ค่าตอบแทนกรรมการนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชน จำกัด โดยไม่รวมเงินเดือนและผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของบริษัทด้วย ทั้งนี้ อัตราค่าตอบแทนกรรมการได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

28.2 ค่าตอบแทนผู้บริหารนี้เป็นค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน ได้แก่ เงินเดือน โบนัสและผลประโยชน์อื่นที่จ่ายให้แก่ผู้บริหารของบริษัท ทั้งนี้ คำนิยามคำว่าผู้บริหารให้เป็นไปตามคำนิยามในการจัดทำข้อมูลเพื่อแสดงรายการในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)

29. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2545 บริษัทได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับพนักงานของบริษัทที่สมัครเป็นสมาชิกของกองทุน โดยหักจากเงินเดือนของพนักงานส่วนหนึ่ง และบริษัทจ่ายสมทบให้อีกส่วนหนึ่ง โดยปัจจุบันบริษัทได้บริหารหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอช จำกัด (มหาชน) ซึ่งได้รับอนุญาตจากรัฐบาลเป็นผู้จัดการกองทุน ตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 บริษัทได้จ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนเป็นจำนวนประมาณ 11.9 ล้านบาท และประมาณ 9.0 ล้านบาท ตามลำดับ

30. ภาษีเงินได้

ตามพระราชกฤษฎีกา ฉบับที่ 475 พ.ศ. 2551 ออกตามความในประมวลรัษฎากร ว่าด้วยการลดอัตรารัษฎากร ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 7 สิงหาคม 2551 อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ลดลง จากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 25 ของกำไรสุทธิไม่เกิน 300 ล้านบาท เป็นเวลา 3 รอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2551 ดังนั้น บริษัทจึงได้ใช้อัตราภาษีร้อยละ 25 ในการคำนวณค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ตามแบบแสดงรายการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีดังกล่าวแล้ว

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 งบกำไรขาดทุนของบริษัทแสดงกำไรสุทธิแต่ไม่มีภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ต้องเสียเนื่องจากมีผลขาดทุนสะสมทางภาษียกมาที่ใช้ประโยชน์ได้

31. รายการธุรกิจกับบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันได้แก่ บุคคลหรือบริษัทต่างๆ ที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทต่างๆ ในกลุ่มบริษัทโดยการมีหุ้นร่วมกันหรือมีกรรมการร่วมกัน รายการบัญชีระหว่างบุคคลหรือบริษัทที่เกี่ยวข้องกันใช้นโยบายราคาและเงื่อนไขการกำหนดราคาระหว่างกันที่เหมือนๆ กันในเงื่อนไขทางธุรกิจปกติ

นโยบายการกำหนดราคาสำหรับแต่ละรายการอธิบายได้ดังต่อไปนี้

นโยบายการกำหนดราคา

คำนวณราคาจากการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
ค่าธรรมเนียมและบริการ

ราคาตลาดซึ่งเป็นอัตราเดียวกับที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
ราคาที่ตกลงกันซึ่งประมาณตามราคาตลาด

ยอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 มีดังนี้

	ลักษณะ ความสัมพันธ์	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
		2553 บาท	2552 บาท
เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า			
บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	กรรมการ	10,746	-
บริษัท คันทรี กรุ๊ป ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	<u>54,376,356</u>	<u>-</u>
รวม		<u>54,387,102</u>	<u>-</u>
เงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ			
กองทุนรวมที่บริหารโดยบริษัทร่วม	บริษัทร่วม	553,904	582,184
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย			
บริษัท ซิงเสียนเยอะเป่า จำกัด	บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	74,900	-

รายการบัญชีที่มีสาระสำคัญระหว่างบริษัทกับบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกันสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 มีดังนี้

	ลักษณะ ความสัมพันธ์	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะบริษัท	
		สำหรับปีสิ้นสุด		สำหรับปีสิ้นสุด	
		วันที่ 31 ธันวาคม		วันที่ 31 ธันวาคม	
		2553	2552	2553	2552
		บาท	บาท	บาท	บาท
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์*					
บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	กรรมการ	506,254	1,506,649	506,254	1,506,649
กองทุนรวมที่บริหารโดยบริษัทร่วม	บริษัทร่วม	9,628,620	4,492,742	9,628,620	4,492,742
บริษัท คันทรี กรุ๊ป ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	<u>133,380</u>	<u>-</u>	<u>133,380</u>	<u>-</u>
รวม		<u>10,268,254</u>	<u>5,999,391</u>	<u>10,268,254</u>	<u>5,999,391</u>
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า					
บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	กรรมการ	8,000	29,400	8,000	29,400
ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน					
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	บริษัทร่วม	25,438	38,094	25,438	38,094
ค่าธรรมเนียมและบริการ					
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	บริษัทร่วม	186,885	171,201	186,885	171,201
บริษัท คันทรี กรุ๊ป ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>
รวม		<u>1,186,885</u>	<u>171,201</u>	<u>1,186,885</u>	<u>171,201</u>
เงินสดรับจากการขายหน่วยลงทุน					
กองทุนรวมที่บริหารโดยบริษัทร่วม	บริษัทร่วม	-	60,455,345	-	60,455,345
เงินปันผลรับ					
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	บริษัทร่วม	-	-	22,953,655	18,017,370
กองทุนรวมที่บริหารโดยบริษัทร่วม	บริษัทร่วม	<u>-</u>	<u>1,799,784</u>	<u>-</u>	<u>1,799,784</u>
รวม		<u>-</u>	<u>1,799,784</u>	<u>22,953,655</u>	<u>19,817,154</u>

	ลักษณะ ความสัมพันธ์	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสีย สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2552		งบการเงินเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2553 2552	
		บาท	บาท	บาท	บาท
เงินสดจ่ายคืนทุนให้แก่ผู้ถือหุ้น บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	กรรมการ	-	437,082,690	-	437,082,690
เงินสดจ่ายซื้อหน่วยลงทุน กองทุนรวมที่บริหารโดยบริษัทร่วม	บริษัทร่วม	-	264,658	-	264,658
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ บริษัท แอดวานซ์ ดีเจสติก ซินเธอร์รี่ จำกัด	บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	15,008,141	-	15,008,141
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืม บริษัท คินกร์ กรุ๊ป ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	93,384	-	93,384	-
ค่าใช้จ่ายอื่น - ค่าโฆษณา บริษัท ซิงเซียนเฮอเป่า จำกัด	บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	74,900	-	74,900	-

* คำนวณนำจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ไม่รวมค่าธรรมเนียมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และค่าธรรมเนียมการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์

32. การผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

32.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 บริษัทมีการผูกพันจากสัญญาเช่าดำเนินงานสำหรับอาคารสำนักงานและยานพาหนะ ดังนี้

	หน่วย : ล้านบาท	
	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน ตามวิธีส่วนได้เสียและ งบการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2553	2552
ไม่เกิน 1 ปี	70.7	72.3
เกินกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	80.4	115.8
เกิน 5 ปี	2.4	4.8
รวม	<u>153.5</u>	<u>192.9</u>

32.2 เมื่อวันที่ 6 ตุลาคม 2552 บริษัททำสัญญากับบริษัทในต่างประเทศแห่งหนึ่ง เพื่อเป็นตัวกลางในการจัดหาใบอนุญาตประเภท 1 โดยบริษัทจะจ่ายค่าธรรมเนียมการจัดการต่อเมื่อมีสัญญาซื้อขายเกิดขึ้น ต่อมาเมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2553 สัญญาดังกล่าวข้างต้นได้ถูกยกเลิกและบริษัทไม่ต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการจัดการ

32.3 เมื่อวันที่ 9 มกราคม 2551 บริษัททำสัญญากับธนาคารในประเทศแห่งหนึ่งให้ออกหนังสือค้ำประกันจำนวนประมาณ 15.1 ล้านบาท ตามเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ เอเพกซ์ จำกัด หนังสือค้ำประกันดังกล่าว เป็นการค้ำประกันเกี่ยวกับหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นของบริษัทดังกล่าว จากการตัดสินใจของศาลโดยมีเงินฝากระยะยาวค้ำประกัน (ดูหมายเหตุข้อ 6)

33. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทดำเนินกิจการในส่วนงานธุรกิจเดียว คือ ธุรกิจหลักทรัพย์ ดังนั้น ฝ่ายบริหารพิจารณาว่าบริษัทมีส่วนงานทางธุรกิจเพียงส่วนงานเดียว นอกจากนี้ บริษัทดำเนินธุรกิจเฉพาะในประเทศไทยเท่านั้น ดังนั้น ฝ่ายบริหารจึงพิจารณาว่าบริษัทมีส่วนงานทางภูมิศาสตร์เพียงส่วนงานเดียว

34. เครื่องมือทางการเงิน

นโยบายการบัญชี

รายละเอียดของนโยบายการบัญชี วิธีการที่ใช้ซึ่งรวมถึงเกณฑ์ในการรับรู้รายได้และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินแต่ละประเภทได้เปิดเผยไว้แล้วในหมายเหตุข้อ 3

34.1 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อคือ ความเสี่ยงที่บริษัทได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากการที่คู่สัญญาของบริษัทจะไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินได้ สินทรัพย์ทางการเงินของบริษัทไม่ได้มีความเสี่ยงเกี่ยวกับการกระจุกตัวมาก และมูลค่าสูงสุดของความเสี่ยงคือ มูลค่าตามบัญชีของเครื่องมือทางการเงินหักด้วยสำรองเพื่อขาดทุนตามที่แสดงไว้ในงบดุล

34.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด ซึ่งมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ

ระยะเวลาที่เหลือก่อนครบกำหนดของสัญญาหรือก่อนกำหนดอัตราใหม่

	อัตราดอกเบี้ย ลอยตัว	เมื่อ ทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ลูกหนี้ ด้อยคุณภาพ	ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ) อัตราลอยตัว	อัตราคงที่
สินทรัพย์ทางการเงิน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	481.5	705.0	-	-	-	-	185.5	1,372.0	0.50 - 1.94	-
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	-	91.5	-	-	-	-	91.5	-	0.25 - 1.15
เงินลงทุนในตราสารหนี้และ										
ตราสารทุน - สุทธิ	-	-	-	-	-	-	169.9	169.9	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	-	-	367.2	367.2	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	-	464.3	464.3	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ										
ดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	-	765.2	-	-	-	-	795.9	1,561.1	5.75 - 18.00	-
หนี้สินทางการเงิน										
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	-	0.2	0.2	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	-	-	-	-	-	1,174.0	1,174.0	-	-

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ

ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญาหรือก่อนกำหนดอัตราใหม่

	อัตราดอกเบี้ย ลอยตัว	เมื่อ ทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ลูกหนี้ โดยคุณภาพ	ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ) อัตราลอยตัว	อัตราคงที่
สินทรัพย์ทางการเงิน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	282.8	470.0	-	-	-	-	79.1	831.9	0.25 - 1.12	-
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	-	69.3	-	-	-	-	69.3	-	0.50 - 1.75
เงินลงทุนในตราสารหนี้และ:										
ตราสารทุน - สุทธิ	-	-	-	-	-	-	170.3	170.3	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	-	-	299.7	299.7	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	-	165.1	165.1	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ ดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	-	428.4	-	-	-	-	668.7	1,097.1	6.00 - 18.00	-
หนี้สินทางการเงิน										
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	-	30.0	-	-	-	-	30.0	4.50	-
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	-	81.1	81.1	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	-	-	-	-	-	637.3	637.3	-	-

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินเฉพาะบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ

ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญาหรือก่อนกำหนดอัตราใหม่

	อัตราดอกเบี้ย ลอยตัว	เมื่อ ทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ลูกหนี้ โดยคุณภาพ	ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ) อัตราลอยตัว	อัตราคงที่
สินทรัพย์ทางการเงิน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	481.5	705.0	-	-	-	-	185.5	1,372.0	0.50 - 1.94	-
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	-	91.5	-	-	-	-	91.5	-	0.25 - 1.15
เงินลงทุนในตราสารหนี้และ:										
ตราสารทุน - สุทธิ	-	-	-	-	-	-	169.9	169.9	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	-	-	327.0	327.0	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	-	464.3	464.3	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ ดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	-	765.2	-	-	-	-	795.9	1,561.1	5.75 - 18.00	-
หนี้สินทางการเงิน										
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	-	0.2	0.2	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	-	-	-	-	-	1,174.0	1,174.0	-	-

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินเฉพาะบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ

ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญาหรือก่อนกำหนดอัตราใหม่

	อัตราดอกเบี้ย ลอยตัว	เมื่อ ทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ลูกหนี้ ด้อยคุณภาพ	ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	อัตราคงที่
สินทรัพย์ทางการเงิน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	282.8	470.0	-	-	-	-	79.1	831.9	0.25 - 1.12	-
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	-	69.3	-	-	-	-	69.3	-	0.50 - 1.75
เงินลงทุนในตราสารหนี้และ										
ตราสารทุน - สุทธิ	-	-	-	-	-	-	170.3	170.3	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	-	-	284.6	284.6	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	-	165.1	165.1	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ										
ดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	-	428.4	-	-	-	-	668.7	1,097.1	6.00 - 18.00	-
หนี้สินทางการเงิน										
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	-	30.0	-	-	-	-	30.0	4.50	-
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	-	81.1	81.1	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	-	-	-	-	-	637.3	637.3	-	-

อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของสินทรัพย์ทางการเงินเฉลี่ยและต้นทุนการเงินเฉลี่ยของหนี้สินทางการเงินเฉลี่ยของบริษัทสำหรับเครื่องมือทางการเงินชนิดที่มีดอกเบี้ยแสดงไว้ในตารางต่อไปนี้

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553

	ยอดคงเหลือเฉลี่ย	ดอกเบี้ยรับ/จ่าย	อัตราผลตอบแทนเฉลี่ย (ร้อยละ)
สินทรัพย์ทางการเงิน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,223.6	11.4	0.9
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	84.1	0.5	0.6
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	342.9	45.8	13.4
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ	557.3	49.9	9.0

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552

	ยอดคงเหลือเฉลี่ย	ดอกเบี้ยรับ/จ่าย	อัตราผลตอบแทนเฉลี่ย (ร้อยละ)
สินทรัพย์ทางการเงิน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	928.1	13.5	1.5
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	60.0	0.9	1.5
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน	50.4	2.8	5.6
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	299.9	26.5	8.8
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ	365.3	32.1	8.8
หนี้สินทางการเงิน			
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	2.5	0.01	0.4

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553		
	ยอดคงเหลือถัวเฉลี่ย	ดอกเบี้ยรับ/จ่าย	อัตราผลตอบแทนถัวเฉลี่ย (ร้อยละ)
สินทรัพย์ทางการเงิน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,223.6	11.4	0.9
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	84.1	0.5	0.6
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	317.8	23.0	7.2
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ	557.3	49.9	9.0

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552		
	ยอดคงเหลือถัวเฉลี่ย	ดอกเบี้ยรับ/จ่าย	อัตราผลตอบแทนถัวเฉลี่ย (ร้อยละ)
สินทรัพย์ทางการเงิน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	928.1	13.5	1.5
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	60.0	0.9	1.5
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน	50.4	2.8	5.6
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	296.4	18.0	6.1
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ	365.3	32.1	8.8
หนี้สินทางการเงิน			
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	2.5	0.01	0.4

34.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 มีดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย						
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553						
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ						
	เมื่อ ทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มี กำหนด	ลูกหนี้ ด้วยคุณภาพ	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	705.0	-	-	-	667.0	-	1,372.0
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	69.3	-	-	22.2	-	91.5
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	-	7.7	162.2	-	-	-	169.9
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	367.2	-	367.2
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	464.3	-	-	-	-	464.3
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	765.2	777.3	-	-	18.6	-	1,561.1
หนี้สินทางการเงิน							
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	0.2	-	-	-	-	0.2
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	1,174.0	-	-	-	-	1,174.0

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ

	เมื่อ ทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มี กำหนด	ลูกหนี้ ด้อยคุณภาพ	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	470.0	-	-	-	361.9	-	831.9
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	69.3	-	-	-	-	69.3
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	-	117.4	52.9	-	-	-	170.3
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	299.7	-	299.7
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	165.1	-	-	-	-	165.1
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	428.4	630.3	-	-	38.4	-	1,097.1
หนี้สินทางการเงิน							
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	30.0	-	-	-	-	30.0
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	81.1	-	-	-	-	81.1
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	637.3	-	-	-	-	637.3

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินเฉพาะบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ

	เมื่อ ทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มี กำหนด	ลูกหนี้ ด้อยคุณภาพ	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	705.0	-	-	-	667.0	-	1,372.0
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	69.3	-	-	22.2	-	91.5
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	-	7.7	162.2	-	-	-	169.9
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	327.0	-	327.0
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	464.3	-	-	-	-	464.3
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	765.2	777.3	-	-	18.6	-	1,561.1
หนี้สินทางการเงิน							
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	0.2	-	-	-	-	0.2
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	1,174.0	-	-	-	-	1,174.0

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินเฉพาะบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ

	เมื่อ ทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มี กำหนด	ลูกหนี้ ด้วยคุณภาพ	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	470.0	-	-	-	361.9	-	831.9
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	69.3	-	-	-	-	69.3
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	-	117.4	52.9	-	-	-	170.3
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	284.6	-	284.6
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	165.1	-	-	-	-	165.1
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	428.4	630.3	-	-	38.4	-	1,097.1
หนี้สินทางการเงิน							
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	30.0	-	-	-	-	30.0
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	81.1	-	-	-	-	81.1
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	637.3	-	-	-	-	637.3

34.4 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 2552 บริษัทไม่มีเครื่องมือทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่มีสาระสำคัญ

34.5 มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรมโดยประมาณของสินทรัพย์ทางการเงิน และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่ถือตามจำนวนที่แสดงในงบดุล เนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินดังกล่าวเป็นสินทรัพย์และหนี้สินระยะสั้นและมูลค่าไม่เปลี่ยนแปลงไปตามการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ยกเว้นมูลค่ายุติธรรมโดยประมาณของเงินลงทุน ซึ่งเป็นลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า และหลักทรัพย์เพื่อขาย มูลค่ายุติธรรมถือตามราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สำหรับเงินลงทุนทั่วไปซึ่งไม่ใช่หลักทรัพย์จดทะเบียน มูลค่ายุติธรรมประมาณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนด มูลค่ายุติธรรมประมาณโดยวิธีการหาส่วนลดกระแสเงินสด โดยพิจารณาอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันและระยะเวลาที่จะถือจนครบกำหนด

35. การจัดประเภทรายการใหม่

งบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ได้มีการจัดประเภทรายการใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับการแสดงรายการในงบกำไรขาดทุน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 เกี่ยวกับคำรับรองและค่านำเงินจำนวน 5,231,151 บาท ซึ่งเดิมเคยแสดงรวมเป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานได้ถูกจัดประเภทใหม่ โดยแสดงรวมเป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายอื่น (ดูหมายเหตุข้อ 27)

36. การอนุมัติให้ออกงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกงบการเงินจากกรรมการผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท เมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2554

สำนักงานสาขา สำนักงานสาขาของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 มีดังต่อไปนี้

กรุงเทพฯ และปริมณฑล

สำนักงานสาขาลาดพร้าว	เลขที่ 1693 อาคารเซ็นทรัลพลาซ่า สาขาลาดพร้าว ชั้น 7 ถนนพหลโยธิน แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 0-2937-1292-8
สำนักงานสาขานางแค	เลขที่ 275 อาคารเดอะบอสส์ สาขานางแค ชั้น 6 ถนนเพชรเกษม แขวงนางแคเหนือ เขตบางแค กรุงเทพฯ 10160 โทรศัพท์ 0-2454-9088-94, 0-2454-7933-4 และ 0-2454-9322
สำนักงานสาขามวงษ์สว่าง	เลขที่ 30/39 - 50 อาคารเดอะบอสส์ สาขามวงษ์สว่าง ชั้น 12 ถนนมวงษ์สว่าง ตำบลบางเขน อำเภอเมือง จังหวัดนนทบุรี 11000 โทรศัพท์ 0-2550-0522-8 และ 0-2550-1156-7
สำนักงานสาขา สำโรง 1	เลขที่ 1293 อาคารคาร์ฟูร์ สาขาสำโรง ชั้น 2 หมู่ 4 ถนนสุขุมวิท ตำบลเทพารักษ์ อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรปราการ 10270 โทรศัพท์ 0-2380-4535-9 และ 0-2757-7501-5
สำนักงานสาขา สำโรง 2	เลขที่ 1293 อาคารคาร์ฟูร์ สาขาสำโรง ชั้น 2 หมู่ 4 ถนนสุขุมวิท ตำบลเทพารักษ์ อำเภอเมือง จังหวัดสมุทรปราการ 10270 โทรศัพท์ 0-2380-4535-9 และ 0-2757-7501-5
สำนักงานสาขาศึกษา 1	เลขที่ 7/129-221 ห้องเลขที่ 2601 อาคารสำนักงานศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า ปิ่นเกล้า ชั้น 6 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700 โทรศัพท์ 0-2884-7034-9, 0-2884-6851-2 และ 0-2884-7051-9
สำนักงานสาขาศึกษา 2	เลขที่ 7/3 อาคารศูนย์การค้าเซ็นทรัลพลาซ่า ปิ่นเกล้า ชั้น 11 ทาวเวอร์ บี ห้องเลขที่ 41101, 41108 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ โทรศัพท์ 0-2884-5301-09
สำนักงานสาขาพญาไท	เลขที่ 128/51 อาคารพญาไทพลาซ่า ชั้น 5 ถนนพญาไท กรุงเทพมหานคร ราชเทวี กรุงเทพฯ โทรศัพท์ 0-261-0237-39
สำนักงานสาขาสีลม 1	เลขที่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 19 ห้อง C ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 โทรศัพท์ 0-2231-8600
สำนักงานสาขาสีลม 2	เลขที่ 159 อาคารเสริมมิตร ชั้น 14 ซอยโศก ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2302-1301-99
สำนักงานสาขาเซ็นทรัลเวิลด์	เลขที่ 999/9 อาคารสำนักงานที ออฟฟิศเอส แอส เซ็นทรัลเวิลด์ ห้องเลขที่ เอ็มเอช 2807 ชั้น 28 ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2613-1199
สำนักงานสาขาเพลินจิต	เลขที่ 540 อาคารเมอร์คิวรี่ ชั้น 14 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2264-8500
สำนักงานสาขานางพิกทอง	เลขที่ 101/549 บบ.ชลลดาบางบัวทอง ถนนบางกรวย-ไทรน้อย ตำบลไทรน้อย อำเภอบางบัวทอง จังหวัดนนทบุรี 11110 โทรศัพท์ 0-2571-1199
สำนักงานสาขานางนา	เลขที่ 1093/73 อาคารเซ็นทรัลซิตี ทาวเวอร์ ชั้น 14 ถนนนางนา-ตราด แขวงนางนา เขตนางนา กรุงเทพฯ 10260 โทรศัพท์ 0-2745-6813-24
สำนักงานสาขาแจ้งวัฒนะ	เลขที่ 99, 99/9 หมู่ที่ 2 ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลบางตลาด อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี โทรศัพท์ 0-2835-3157-62

ภาคเหนือ

สำนักงานสาขาหัวแก้ว	เลขที่ 50/147-157 อาคารฮิลด์ไซด์พลาซ่า แอนด์ คอนโดเทล ชั้น 4 ถนนหัวแก้ว ตำบลวังเพือก อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ 50300 โทรศัพท์ 0-5322-4766-9, 0-5340-5041-3, 0-5322-3377-9
สำนักงานสาขาเจ็ดยอด 1	
สำนักงานสาขาเจ็ดยอด 2	
สำนักงานสาขาช่างกลาน	
สำนักงานสาขาเชียงใหม่ 3 (นครพิงค์)	เลขที่ 2/9-10 อาคารนครพิงค์คอนโดมิเนียม ชั้นที่ 1 ถนนราชพฤกษ์ ตำบลช้างเผือก อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50300 โทรศัพท์ 0-5321-2088-69
สำนักงานสาขาเชียงใหม่ 4 (แม่ฟ้าหลวง)	เลขที่ 224/1 ชั้นที่ 1 และ 2 หมู่ 2 ตำบลแม่ฟ้าหลวง อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ 51000 โทรศัพท์ 0-5380-6043-48
สำนักงานสาขาเชียงใหม่ 5	เลขที่ 591/5-7 ถนนพหลโยธิน ตำบลเวียง อำเภอเมือง จังหวัดเชียงใหม่ 57000 โทรศัพท์ 0-5374-0480-3, 0-5360-0830-6
สำนักงานสาขาลำปาง	เลขที่ 500/1 - 3 ถนนประจักษ์ศิลปาคม ตำบลสบตุ๋ย อำเภอเมือง จังหวัดลำปาง 52100 โทรศัพท์ 0-5422-2145-6
สำนักงานสาขานครสวรรค์	เลขที่ 51 ถนนพหลโยธิน ตำบลปากน้ำโพ อำเภอเมือง จังหวัดนครสวรรค์ 60000 โทรศัพท์ 0-5622-7241-5 และ 0-5622-9460-3
สำนักงานสาขาพิษณุโลก	เลขที่ 228/28 - 30 ถนนบรมไตรโลกนาถ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดพิษณุโลก 65000 โทรศัพท์ 0-5523-1981-7
สำนักงานสาขาพะเยา	เลขที่ 3/5 ถนนชายกว๊าน ตำบลเวียง อำเภอเมืองพะเยา จังหวัดพะเยา 56000 โทรศัพท์ 0-5441-0901-3
สำนักงานสาขาส่งขาม	เลขที่ 12/5 ถนนพหลโยธิน ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดสกลนคร 51000 โทรศัพท์ 0-5351-0500

ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ

สำนักงานสาขาสุนทร	เลขที่ 7/8 ถนนสิรินธร ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดสุรินทร์ 32000 โทรศัพท์ 0-4453-5033-44
สำนักงานสาขาศรีสะเกษ	เลขที่ 1036, 1036/1 - 4 ถนนวันลูกเสือ ตำบลเมืองใต้ อำเภอเมือง จังหวัดศรีสะเกษ 33000 โทรศัพท์ 0-4564-3670-4 และ 0-4562-0860-6
สำนักงานสาขาศุขธราณี	เลขที่ 232/6 อาคารสุทธินิคมเกษม ชั้น 2 ถนนสุทธินิคม ตำบลสุทธินิคม อำเภอเมือง จังหวัดอุดรธานี 41000 โทรศัพท์ 0-4223-0501-14
สำนักงานสาขาศรีสะเกษ 2	เลขที่ 1/21 - 23 ถนนประจักษ์ศิลปาคม ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดขอนแก่น 40000 โทรศัพท์ 0-4333-8512-24 และ 0-4324-7152-5
สำนักงานสาขานครราชสีมา	เลขที่ 166/1 - 2 ถนนจอมพล ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดนครราชสีมา 30000 โทรศัพท์ 0-4426-9802-11, 0-4424-8976-9 และ 0-4424-8991-5
สำนักงานสาขาคะมออล นครราชสีมา	เลขที่ 1242/2 สำนักงานคหกรณ์นครราชสีมา ชั้นที่ 6 ห้อง 3 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดนครราชสีมา โทรศัพท์ 0-4428-8057-65
สำนักงานสาขายางชุมน้อย	เลขที่ 512/8 ถนนยางชุมน้อย ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดอุบลราชธานี 34000 โทรศัพท์ 0-4535-5125
สำนักงานสาขานบุรีรัมย์	เลขที่ 8/47 - 48 ถนนพหลโยธิน ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดบุรีรัมย์ 31000 โทรศัพท์ 0-4482-5606-12 และ 0-4460-1948-52

ภาคใต้

สำนักงานสาขาจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	เลขที่ 200 ศูนย์การค้าจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ชั้น 4 ถนนพหลโยธิน 3 อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110 โทรศัพท์ 0-7435-4700-7
สำนักงานสาขา นครศรีธรรมราช 1	เลขที่ 62, 64, 66, 68 ซอยวัดโบสถ์ทุ่งพร
สำนักงานสาขา นครศรีธรรมราช 2	ถนนพัฒนาการสุขุมวิท ตำบลในเมือง อำเภอเมือง จังหวัดนครศรีธรรมราช 80000
สำนักงานสาขา นครศรีธรรมราช 3	โทรศัพท์ 0-7543-2021-29 (นครศรีธรรมราช 1) โทรศัพท์ 0-7543-2360-64 (นครศรีธรรมราช 2) โทรศัพท์ 0-7543-2504-11 (นครศรีธรรมราช 3)
สำนักงานสาขาตรัง	เลขที่ 59/5-7 ถนนห้วยยอด ตำบลทับเที่ยง อำเภอเมือง จังหวัดตรัง 92000 โทรศัพท์ 0-7521-6000-6
สำนักงานสาขาเมืองภูเก็ต	เลขที่ 154/14 - 16 ถนนพังงา ตำบลตลาดใหญ่ อำเภอเมือง จังหวัดภูเก็ต 83000 โทรศัพท์ 0-7623-2482-90
สำนักงานสาขาสงขลา	เลขที่ 467 ถนนไทรบุรี ตำบลบ่อหย่าง อำเภอเมือง จังหวัดสงขลา 90000 โทรศัพท์ 0-7443-7540-2 โทรสาร 0-7443-6666
สำนักงานสาขา ชุมพร	เลขที่ 1/9 ถนนวิเศษชัย ตำบลท่าตะเภา อำเภอเมือง จังหวัดชุมพร 86000 โทรศัพท์ 0-7751-2114 -23
สำนักงานสาขาสำนักงานการค้าและอุตสาหกรรม (ภาคใต้ 2)	บริษัทการค้าและอุตสาหกรรม จำกัด ชั้น 6 เลขที่ 29 ถนนประจักษ์ศิลปาคม อำเภอหาดใหญ่ จังหวัด สงขลา 90110 โทรศัพท์ 0-7432-9051-9
สำนักงานสาขาการค้าและอุตสาหกรรม (ภาคใต้ 3)	เลขที่ 123/404-405 อาคารศูนย์การค้าและอุตสาหกรรม ชั้น 1 ถนนราษฎร์นิยม ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110 โทรศัพท์ 0-7446-2133

ภาคกลาง

สำนักงานสาขาเพชรบุรี	เลขที่ 555 หมู่ 1 ถนนเพชรเกษม ตำบลไร่ส้ม อำเภอเมือง จังหวัดเพชรบุรี 76000 โทรศัพท์ 0-3241-1745-51
สำนักงานสาขานครปฐม	เลขที่ 216/2 หมู่ 8 ถนนเพชรเกษม ตำบลพระปฐม อำเภอเมือง จังหวัดนครปฐม 73000 โทรศัพท์ 0-3427-2800-6
สำนักงานสาขากาญจนบุรี	เลขที่ 321 ถนนแสงชูโต ตำบลบ้านเหนือ อำเภอเมือง จังหวัดกาญจนบุรี 71000 โทรศัพท์ 0-3462-4908-9
สำนักงานสาขาสระบุรี	เลขที่ 591/19 ถนนพหลโยธิน ตำบลปากแพรก อำเภอเมือง จังหวัดสระบุรี 18000 โทรศัพท์ 0-3631-8481-7
สำนักงานสาขาน่านมืองราชบุรี	เลขที่ 99/49-50 ถนนทรงพล ตำบลบ้านโป่ง อำเภอบ้านโป่ง จังหวัดราชบุรี 70110 โทรศัพท์ 0-3230-1201-8, 0-3222-3456 และ 0-3222-3007-8
ภาคตะวันออก	
สำนักงานสาขาระยอง	เลขที่ 115 อาคารสหธารพาณิชย์ ชั้น 1 ซอยศูนย์การค้าสาย 5 ถนนสุขุมวิท ตำบลเมืองใหม่ อำเภอเมือง จังหวัดระยอง 21000 โทรศัพท์ 0-3886-1153-9
สำนักงานสาขาพิจิตร	เลขที่ 3/222 หมู่ 6 ถนนเฉลิมพระเกียรติ ตำบลนาเกลือ อำเภอนาเกลือ จังหวัดชลบุรี 20150 โทรศัพท์ 0-3872-3725-8
สำนักงานสาขาระยอง	ชั้น 2 อาคาร CIMB ไทย 16 ถนนศรีสุระตัดใหม่ ตำบลหน้าเมือง อำเภอเมือง จังหวัดระยอง 24000 โทรศัพท์ 0-3884-0671-76
สำนักงานสาขากันดัชชะลบุรี	เลขที่ 838/6 ถนนชัยยะ ตำบลบางปลาสร้อย อำเภอเมือง จังหวัดชลบุรี 20000 โทรศัพท์ 0-3879-2556-68

General Information

Name	:	Country Group Securites Public Company Limited (CGS)
Address (Headquarters)	:	132 Sindhorn Tower 1 2nd, 3rd and 9th Floors, Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok, Thailand 10330 www.cgsec.co.th
Registration Number	:	0107537000572
Licenses	:	The Company obtained a permit no. 51/2517 and no. 018/2547 from the Ministry of Finance to engage in the securities business as follows: <ol style="list-style-type: none">1. Securities Brokerage2. Securities Trading3. Securities Underwriting4. Investment Advisory Service5. Mutual Fund Management6. Private Fund Management7. Securities Borrowing and Lending8. Venture Capital Management9. Derivatives Agent
Registered Capital	:	Baht 3,149,549,316
Paid-up Capital	:	Baht 2,330,759,812
Type of shares	:	2,330,759,812 common shares at par value of 1.0 baht per share

References

Share Registrar	:	Thailand Securities Depository Company Limited 62 Stock Exchange of Thailand Building 4th, 7th Floors, Ratchadapisek Road Klongtoey, Bangkok 10110 Telephone 0-2229-2800 Fax 0-2359-1259
Debt-holders Representative	:	None
Auditor	:	Dr. Suphamit Techamontrikul, CPA Number 3356 Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd. Ratjanakarn Building, 25th Floor, 183 South Sathorn, Yannawa, Sathorn, Bangkok 10120 Tel. 0-2676-5700 Fax 0-2676-5757
Legal Counsel	:	1. Samack & Associates Legal Counselor Co.,Ltd. 122 Bunsiri Rd., Chao Pho Sua, Pranakorn Bangkok 10200 Tel. 0-2224-2130, Fax 0-2226-1346 2. Chaiyutt Dhan Law Office Co., Ltd. 61/52 Thaweemit 8, Rama 9 Road, Huay Kwang, Bangkok 10310 Tel. 0-2246-2182, Fax 0-2643-995 3. Siam premier international law office limited The Offices at Central World, 26th Floor 999/9 Rama 1 Road, Pathumwan, Bangkok 10330
Financial Consultants	:	None
Consultants or Managers under Management Contracts	:	None

Financial Highlights

Summary of Financial Statements

(Unit : Baht)

	2010	2009	2008
Total assets	4,380,667,925	3,014,772,743	3,845,462,637
Total liabilities	1,416,932,049	934,724,275	285,141,644
Issued and fully paid up capital	2,330,759,812	1,866,366,210	4,195,895,720
Total shareholder's equity	2,963,735,876	2,080,048,468	3,560,320,993
Securities business income	1,559,003,305	788,820,376	370,769,669
Total income	1,611,474,762	897,524,685	556,728,964
Gross profit	1,452,023,157	729,396,350	339,462,864
Net profit (loss)	194,042,910	19,666,026	(317,791,829)

Key Financial Ratios

	2010	2009	2008
Profitability Ratios			
Gross profit (%)	93.14	92.47	91.56
Net profit (loss) (%)	12.04	2.19	(57.08)
Return on equity (%)	7.69	0.70	(8.33)
Return on investment (%)	19.54	(6.92)	(12.93)
Efficiency Ratios			
Return on asset (%)	5.25	0.57	(7.43)
Asset Turnover (times)	0.44	0.26	0.13
Financial Ratios			
Liquid assets to borrowing (times)	*	33.22	*
Earning assets to borrowing (times)	*	95.89	*
Liquid assets to total asset ratio (%)	35.07	33.06	68.22
Earning assets to total asset ratio (%)	80.59	95.42	111.47
Debts to equity (times)	0.48	0.45	0.08
Dividend payout (%)	136.12	-	-
Other Ratios			
Securities investment to total assets (%)	19.41	30.17	37.72
Net capital ratio (NCR) (%)	174.74	164.96	1,137.10
Per Share			
Net Profit (loss) ** (Baht)	0.0840	0.0072	(0.0757)
Dividends (Baht)	0.10	-	-
Book Value (Baht)	1.27	1.11	0.85
Growth Rate			
Total assets (%)	45.31	(21.60)	(18.34)
Total liabilities (%)	51.59	227.81	(55.58)
Securities business income (%)	97.64	112.75	(42.04)
Operating expense (%)	64.79	34.77	(16.98)
Net profit (loss) (%)	886.48	106.19	(2,074.53)

Remarks * Not applicable as there were no borrowings from both the company and subsidiaries

** Weighted average method was utilized

Nature of Business

History

1966 - 1996

The Company was registered under the name of "Adkinson Enterprise Company Limited." The Company became a member of the Stock Exchange of Thailand (SET) and was assigned as "Broker Number 3" in 1974. In 1979, the Company changed its name to "Adkinson Securities Company Limited." In 1991, the company received approval from the SET to list its common shares in the Stock Exchange of Thailand, which were later approved as listed securities in 1993. In 1994, the Company converted to a public company and raised its registered capital from Baht 200 million to Baht 600 million, consisting of 60 million common shares at Baht 10.00 par value

1997 - 2008

The Company changed its foreign holding ownership regulation from 25% to 49% of outstanding shares and continued increasing its market capitalization for business expansion purposes. In 1999 the company has registered capital of 1,785 million Baht and paid up capital of 1,275 million Baht for the future conversion of its tranche 1 and tranche 2 warrants which expired on the 14th Dec 2001 and 2002 respectively. In 2002, the Company increased its registered capital to 2,414.16 to finance the purchase of Indosuez W.I Carr Securities of 99.99%. Indosuez was later called IB Securities and is now known today as Apex Securities. Furthermore, the company later increased its registered capital to 4,916.51 for the future expansion of warrant tranche 3 and 4 which expired on the 16th Jan 2004 and 16th Jan 2006 respectively.

In 2003, the Board of Directors elected Mrs. Apar Kewkacha as CEO to replace the late Mr. Kreetta Techarattanachai and elected Mr. Udom Vichayabhai as chairman of the board replacing Mr. Narong Chulachard. In 2004, the company increased paid up capital to Baht 3,223.10 million (99,090,636 shares) due to the conversion of warrant tranche 3.

In 2006, the Company registered its paid up capital at Baht 4,195,895,720. Significant changes to the shareholding structure of Adkinson Securities were made through market acquisitions and exercising of warrant 4 resulting with the appointment of Professor Prayoon Chindapradist as chairman and Mr. Sadawut Taechaubol as Chief Executive Office and President. In addition, the company merged and closed the operations of 23 branches in 2006, and transferred all of its business to nearby branches

In 2007, the Company merged and closed the operations of 4 branches and one additional branch was opened. Furthermore, the Company transferred its capital reserve of Baht 17,602 and premium on share capital of Baht 813,653,862 to compensate retained loss of Baht 901,665,291. The Company's retained loss was 87.99 million after the compensation. Additionally, there was a change in par value from Baht 10 per share to Baht 1 per share on March 9th, 2007.

Furthermore, APEX Securities underwent a capital reduction of Baht 361,537,800 (consisting of 36,153,780 ordinary shares at a par of Baht 10) from Baht 482,050,400 to Baht 120,512,600. This was conducted in preparation for the sales of the APEX license.

In 2008, Adkinson Securities sold and transferred all of its shares in Apex Securities to Merrill Lynch Holdings (Mauritius) in early 2008. On August 13, 2008, the Company was granted a TFEX license to undertake the derivatives agent. Additionally, the Ministry of Finance had approved the securities business license type Kor No: Lor Kor - 0002 01. This license permits the Company to engage in all categories of securities businesses. Furthermore, SEC approved the Company to conduct the securities underwriting in 2008. Due to further branch restructure, the Company merged and closed the operations to 4 branches in 2008.

2009

- The Company has increased its investment proportion in MFC Asset Management Plc. to 22.5 percent of its registered capital, which MFC became the associated company.
- 16 new branches were opened and 3 branches were closed and merged.
- Decrease of the registered capital from Baht 4,916.51 million to Baht 4,195.89 million by canceling the 720.62 unissued ordinary shares.
- Decrease of the Company's registered and paid-up capital from Baht 4,195.89 million to Baht 4,038.14 million by decreasing the 157.75 million shares in order to compensate the Company's accumulated losses as at September 30, 2008 of Baht 157.75 million.
- Decrease of the Company's registered and paid-up capital from Baht 4,038.14 million to Baht 2,300.00 million by decreasing the 1,738.14 shares in order to refund Baht 1,738.14 million to the Company's shareholders.
- The Company changed its name from Adkinson Securities PLC to Country Group Securities PCL.
- The Company decreased its registered and paid-up capital from Baht 2,300.00 million to Baht 1,866.37 million by decreasing the 433.63 million shares in order to compensate the Company's accumulated losses of Baht 433.63 million as at June 30, 2009.
- Issued and offered new ordinary shares not exceeding 466.59 million shares, at a par value of Baht 1.00 per share to the existing shareholders in pro rata basis, by ratio of 4 existing ordinary shares to 1 new ordinary share at the price of Baht 1.30 per share.
- Issued and offered Warrants to purchase the Company's ordinary shares No.5 in the amount not exceeding than 466.59 million units to the existing shareholders who subscribe for new ordinary shares and were allocated at the ratio of 1 new ordinary share per 1 unit of Warrant for free. 1 unit of Warrant was entitled to purchase 1 new ordinary share at the price of Baht 1.50 per share.
- The Company issued and offered Warrants to purchase the Company's ordinary shares under ESOP Program No.1 in the amount not exceeding 350.00 million units to directors, management, employees, and/or advisors of the Company for free. 1 unit of Warrant was entitled to purchase 1 new ordinary share at the price of Baht 1.50.
- Increased of the registered capital of the Company from Baht 1,866.37 to Baht 3,149.55 million by issuing of 1,283.18 million new ordinary shares at a par value of Baht 1 per share.

Major Developments in 2010

- On January 25, 2010, the Company increased in paid-up capital from Baht 1,866.37 million to Baht 2,330.76 million.
- Dr. Prasit Srisuwan was appointed as acting Chief Executive Officer, replacing Mr. Bee Taechaubol who resigned, effective September 7, 2010 onwards.
- Ms. Sudthida Chirapatsakul was appointed as director (authorize to manage), replacing Mr. Bee Taechaubol who resigned, effective September 29, 2010 onwards.
- Ms. Netchanok Anawan was appointed as acting head of accounting and finance division, and senior vice president of accounting and finance division, replacing Ms. Luxamee Kongvatanasest /Senior Executive Vice President of accounting and finance division, effective November 1, 2010 onwards.

Types of Businesses

Country Group Securities Public Company Limited obtained licenses from the Ministry of Finance and Securities and Exchange Commission (SEC) to engage in seven securities businesses as follows:

1. Securities Brokerage
2. Securities Trading
3. Securities Underwriting
4. Investment Advisory Service
5. Mutual Fund Management
6. Private Fund Management
7. Securities Borrowing and Lending
8. Venture Capital Management
9. Derivatives Agent

Associated Company

The Company raised its investment in MFC Asset Management Plc. to 24.92 percent in 2010, and MFC is recorded as an associated company.

MFC received a fund management license from the Ministry of Finance on 29 December 1975 and it is licensed to manage 4 types of businesses:

1. Investment Funds Management
2. Provident Funds Management
3. Securities Registration Business
4. Private Funds Management

Presently, MFC has its registered and paid - up capital of Baht 120 million consist of 120 million common shares a par value of Baht 1.00 per share.

Policy on Securities Business and Its Subsidiary

- None -

Income Structure

(Unit : Baht)

Income	Financial Statements in which Equity method is applied *					
	2010		2009		2008 **	
	Million Baht	%	Million Baht	%	Million Baht	%
Brokerage Fee	1,292.00	80.18	794.87	88.54	417.27	74.95
- Securities Trading	1,221.41	75.79	756.18	84.25	412.82	74.15
- Derivatives Trading	70.59	4.38	38.49	4.29	4.45	0.80
Fee and Service Income	16.54	1.03	23.55	2.62	1.37	0.25
Gain (loss) on trading in securities	164.61	10.21	(92.64)	(10.32)	(194.95)	(35.02)
Gain (loss) on trading in derivatives	0.58	0.04	(0.04)	(0.00)	(0.04)	(0.01)
Interest and dividend	35.43	2.20	31.16	3.47	93.35	16.77
Interest on margin loan	49.85	3.09	32.11	3.58	53.77	9.66
Gain on sale of investment in subsidiary	-	-	-	-	151.40	27.19
Share of gain from investment in an associated company	45.76	2.84	26.54	2.96	5.96	1.07
Arrangement fee	-	-	44.33	4.94	-	-
Reversal of allowance for impairment of investments	-	-	19.49	2.17	11.00	1.98
Other Income	6.70	0.42	18.35	2.04	17.60	3.16
Total Income	1,611.47	100.00	897.52	100.00	556.73	100.00

Note: * On February 12, 2009, the Company additionally invested in MFC Asset Management Public Company Limited, this investment classification changed from available-for-sale investment to the investment in an associated company. The separate balance sheet as at December 31, 2008 and the related separate statements of income, changes in shareholders' equity and cash flows for the year ended December 31, 2008 presented for comparison have been restated for the year ended December 31, 2008 are prepared for the comparative purpose with the financial statements in which equity method is applied for the year ended December 31, 2009.

** On January 9, 2009, the Company had sold and transferred all shares of Apex Securities Co., Ltd. Therefore, the Company did not prepare the consolidated balance sheet as at December 31, 2008 and the related consolidated statements of income, statements of changes in shareholders' equity and cash flows for the year ended December 31, 2008, because the transactions occurring between January 1, 2008 to January 9, 2008 were not material.

- The detail of investment policy for business operations and change in the Company's revenue structure can be found under Analysis of operational results and financial position.

Business Operations

A) Securities Brokerage

The Company provides securities brokerage services to local and foreign individuals, corporate, financial institutions, funds and asset management companies. We provide our trading services through various platforms including trading through marketing staffs and/or Internet to serve our clients' needs. Currently, we have 3 types of securities trading accounts, namely cash account, cash balance account, and credit balance account.

The company's market share and securities trading value in the past 3 years are presented in the table below.

Table of Securities Trading Value and Market Shares

Trading Value	2010	2009	2008
SET (mil. baht)	6,937,889.87	4,338,479.27	3,919,874.31
MAI (mil. baht)	96,057.57	90,499.92	61,355.69
Total	7,033,947.44	4,428,979.19	3,981,230
Trading value (mil. baht)	735,436.72	417,361.01	184,098.90
Market share (%)	5.94	4.83	2.31

Proportion of Domestic and Foreign Clients

In 2010, the Company's proportions of domestic and foreign clients are as follows:

Clients Proportion	Number of Clients		Trading Value	
	Numbers	%	Amount (MB)	%
The Company's account	42	0.12659754	199,646.49	21.4380295
Domestic	31,767	95.7529539	722,543.41	77.5866729
Foreign	1,367	4.12044852	9,082.68	0.97529769
Total	33,176	100	931,272.58	100

Policies on Accepting Clients and Approving Credit Line

At Country Group Securities, we understand that although emphasis is upon expanding our clientele base, proper evaluation of each client in accordance with the rules and regulations set by the SET and the SEC is essential. Additionally, we strictly adhere to money laundering rules and actively monitor suspicious behavior to prevent any illegal acts. As such, the Company has employed appropriate policies in accordance with KYC/CDD policies set by the SET regarding client's credit approval process. This policy ensures that marketing representatives are required to be familiar with each client's investment objectives, financial status, and investment limitations prior to making investment decisions.

Approval of credit lines are designated to each authorized officers as follows:

Credit Line	Authorized Officers
Not exceeding Baht 2 million	Managers - Securities Business Div./Branch Office Or of higher position
Not exceeding Baht 20 million	Head of Securities/ Derivatives Business Div./ Or of higher position
Not exceeding Baht 30 million	Managing Director of Securities/ Derivatives Business Div./ Or of higher position
Not exceeding Baht 50 million	Managing Director of Business Div./ Or of higher
Not exceeding Baht 150 million	Credit Committee Or Higher
Exceeding Baht 150 million	Executive Board

The Credit Committee consists of the following members:

1. Two Executive Directors
2. Four Heads of the Securities Business Divisions and/or One Head of the Derivatives Business Divisions, One Head of the Risk Management Group
3. A credit line is deemed "approved" when at least 3 out of 4 attending committee members give their approval.

Policy on Marginable Securities

Strict internal regulations have been employed to oversee that risk exposure to the Company is minimized simultaneously balancing between clientele requirements, flexibility, and safety. Margin loan clients are required to trade within the approved credit line and only on marginable securities carefully selected by the Initial Margin Committee. The IM Committee consists of two executive directors, one representative from securities business division, derivatives division, risk management division and, securities research division. The credit line is approved when three out of five committees agreed.

IM Committee consistently reviews the client's marginal rate at least once a month; however, if there is an urgent case, the Committee will make immediate decision. The policy on initial margin is categorized based on a level of risk as following:

Type	IM (%)
A	50
B	60
C	70
F	100
N	0

Note :

- The securities type A, B, C and F are marginable securities and not restricted to trade.
- The securities type N is non marginable securities and restricted to trade.

Policy on Margin Loans and the Acceptance of Collateral

Country Group securities began providing margin lending services since 2002. The policy on margin loans are as following:

1. General Clients who reside in Thailand or Thai juristic entities/ Institutions for both listed and unlisted.
2. Credit Line is customized to suit client's collateral, financial status, debt payment, financial liquidity, and experience in investment. Furthermore, the Company has closely monitored and reviewed the status of debtor.
3. Risk Management policies are as follows:
 - 3.1 A margin call is required when the collateral value is at or less than 35 percent of the client's securities in the account. In addition, client is required to provide more collateral within five business days after the Company informed. Force sales will be executed when the collateral value is at or less than 28.0 percent and/or addition collateral doesn't provide within five business days counting from the day that collateral value is less than 35 percent.
 - 3.2 An intraday marginal call is required if collateral value is less than 28 percent. Clients need to provide addition collateral within required period otherwise force sale will be executed.
4. The Company regularly controls the cluster of margin loan under a single account. The maximum value of each securities type is limited at specific number and some securities is individually considered.

As of December 31, 2010, the Company had Baht 765.16 million outstanding margin loans. The margin loan clients are not allowed to loan exceed their credit limit. In addition, the Company had receivables transferred from cash accounts and unpaid margin loan receivables totaling Baht 432.70 million. Part of these unpaid debts is under legal process whereas the remaining is under repayment agreement. Full allowances were made for all doubtful amounts.

Policy on ceasing revenue recognition

The Company recognizes interest income from its securities business receivables on an accrual basis. The company will cease recognition of interest income whenever uncertainty in the collection of principal and interest arises. Any of the following cases are considered as "uncertainty in the collection of principal and interest".

1. Debtor whose collateral value is lower than the amount owed.
2. Debtor whose installment payment is scheduled at every 3 months, but has defaulted on principal and interest payment for more than 3 months.
3. Debtor whose installment payment is scheduled at a period longer than 3 months except when there is convincing evidence that repayment will be made to the Company.
4. Financial institution debtor whose operational status is in doubt.
5. Other debtor whose interest payment is 3 months overdue.

Control and Monitoring of Clients' Trading Accounts

The Company has assigned the marketing officers to monitor and control risk of client trading accounts at least once a year in order to review client's credit line regularly to ensure their suitability by taking into account the changing financial status of clients as well as the nature of securities that are held. Credit line changes are considered based on the clients' past trading records, payment histories and pledged securities. The Company has also set guidelines quarterly for clients with late payment record.

In cases of default payments, the settlement department will inform the marketing officer in charge of the defaulted accounts which the Company is forced to sell the client's unsettled securities the day after the payment is due. However, if sale proceeds are insufficient the settlement department and marketing officer will contact the client to make necessary payments for the difference. Failure to pay in a given period will result in a payment as a reminder. If the client again fails to make the payments or when settlement seems unlikely, necessary steps will be employed by the Company for further legal processing.

For debtors who have negotiated repayment schedules, the settlement department and marketing officers will jointly oversee the agreed repayments. Should there be any breach of the agreement legal proceedings will be brought against the debtor.

Policy on provisions for doubtful accounts and bad debts

The Company's policy for provision of doubtful accounts is mainly done through the financial evaluation of each client. This includes risk appraisal and collateral valuation. The Company will make provisions for doubtful accounts whenever the value of the collateral is not enough to cover the amounts owed or when the debtor is determined unable to fully repay principal and interest. The company has classified debts pursuant to the SEC's announcement No. Gor.Thor. 33/2543, dated August 25, 2000, and Gor.Thor. 5/2544, dated February 15, 2001 regarding the accounting for troubled debtors of securities companies as follows;

1. Bad debt refers to:
 - 1.1. Debt accrued by debtor whom the Company had claimed but not been repaid and the Company had written off according to the Taxation Code.
 - 1.2. Debt where the Company makes an agreement to revoke.

2. Doubtful debt refers to the amount owed exceeding the value of the collateral, which falls into the following categories:

- 2.1. Ordinary debtor, trouble financial institution debtor and other debtor, whose collateral is lower in value than the amount owed.
- 2.2. Debtor whose installment is scheduled at every 3 months but defaults on principal and interest payment for more than 3 months.
- 2.3. Debtor whose installment is scheduled at a period longer than 3 months except when there is convincing evidence that repayment will be made to the Company.
- 2.4. For the benefit according to the statement in 2.2, if the amount of interest payment according to the agreement is significantly lower than the calculated amount, the debtor is considered liable for the interest payment of such month.

3. A substandard debt refers to the amount owed, which could be covered by the collateral mentioned in (2).

The Company has the policy to write off bad debt whenever it is found and set the provision for the doubtful accounts at no less than 100% of doubtful debt and total substandard debts less collateral value.

As of December 31, 2010, the Company recorded provisions for doubtful accounts of Baht 414.11 million.

B) The Derivatives Agent Business

The Company has offered derivatives for a third year, which TFEX license was approved and granted from SEC in 2008. Later in 2008, the Company became one of the forty one members of both TFEX and Thai Clearing House Co., Ltd (TCH). Revenue from derivatives business became prominent in the Company's revenue stream. In 2009, the Company's derivatives market share had grown and was one out of ten leading brokers who offered derivatives. As derivatives agent, we provide our services through various platforms including trading derivatives via marketing officer and Internet trading from 50 branches nationwide. The Company has emphasized on expanding its client base in group of domestic retail investors, institutional investors as well as foreign investors. Additionally, most of the Company's derivatives accounts are retail investor and active by its existing clients.

For the year 2010, the Company owned the market share of 4 percent. The Company will continuously aim to expanding its clients base concurs with educating its clients and general investors about derivatives trading strategies, and risk and return of derivatives. Furthermore, the Company made an agreement with Aurora Design Co., Ltd. to act as its selling agent. With Aurora's branches network, some of Aurora's clients traded derivatives through the Company which resulted in higher number of clients.

In 2011, TFEX has planned to launch new products, Sliver and Crude Oil to provide more alternatives to investors. Furthermore, a trading hour of Gold will be extended from 9.45hrs -16.55hrs to from 9.45hrs -22.00hrs in order to meet the need of Gold investors.

C) Securities Trading Activities

The Company sets strict policies on engaging in trading activities both in equity and debt securities for short-term trading and long-term investment purposes in tandem with its annual investment plan, strategies, and investment lines.

Investment Policy in Securities

The investment policy consists of strict rules and regulation on securities investment with emphasis on transparent investment management, effective internal control, and risk management.

A. Investment policy

1. To allocate the company's capital efficiently to fund daily operations, margin lending, working capital and investments. Fund allocation for investment in securities for trading and investment purposes must be pursuant to the investment line approved by the Board annually.
2. To invest in equity, debt and other financial instruments that are allowed by regulators, traded or non-traded in the securities exchange.
3. To make investments that most benefit the Company in terms of return, liquidity and risk.
4. To diversify the investment portfolio and thereby reducing investment risk, political and economic risk.
5. To monitor each investment to ensure objectives are met and that appropriate adjustments are made when necessary.
6. To have set internal guidelines in place that strictly prohibits conflict of interests of management within the guidelines set by the SEC.
7. To report investment performance to the Board at least once a month.

B. Investment practice and approval authority

1. The Investment department is responsible to set plans for the Company's investment and to ensure that the plans comply with the Company's annual budget and investment policy. The investment plan that is developed by the investment department will be proposed to the Investment Committee for further consideration and submit to the Board for final approval.
2. The Investment Committee meeting will be held twice a month for regulating the investment's strategies, monitoring the investment status , and preventing the loss from investment.
3. Utilizing the investment researches in both fundamental and technical researches as a tool in making decision
4. The Investment Manager executes each trade whereby each investment decision must be approved by the Investment Committee.
5. Report a transaction of derivatives investment to the Board at least once a month and urgently Inform to the Board for any urgent cases.

The Investment Committee consists of at least 3 committee members designated by the Board of Director. The Board of Director is responsible to overlook investment guidelines and to ensure that they comply with the Company's investment policy.

Policy on Investment Risk Management

The Investment Committee manages investment risk abiding by regulatory policies of the SET and the SEC and strictly follows the set investment policy of the Company all of which revolves around good corporate governance. Emphasis is on minimizing risks and achieving appropriate returns. All investments are made with support from various research and conducted with an in depth analysis of the individual security whether being in equity, bonds, funds, and cash management. The Investment Committee oversees that the Investment department fulfill its duty to the Company and that any deviations that are made from the Investment Policy set each year will be presented for the Board's approval. Once again, reports on the performance of all investments are presented to the Board once a month for close monitoring.

The Company's investment is classified into 2 types as follow:

1. Investment in debt securities

The Company has set rules and guidelines to prevent or mitigate various risks such as credit risk, liquidity risk, market risk and counterparty risk.

2. Investment in equity securities

The Company sets yearly targets and investment plans complying with the investment policy stipulated by the Board of Directors and adhering to strict guidelines of good corporate governance. As such, investments in equities are divided into two groups, long term securities and trading securities. Long-term securities are held over 6 months whereas trading securities are held within 6 months and is marked to the market each month to the Company's net income.

As of December 31, 2010, the Company had a securities investment portfolio totaling Baht 169.94 million (this investment amount was adjusted by provisions for impairment and reflected the fair value).

Policy on Provisioning for Investment in Securities

Marketable equity securities held for trading are stated at fair value, with any resultant gain or loss arising from changes in value of securities recognized in the statements of income.

Debt securities that the Company intends and are able to hold to maturity are stated at amortized cost less impairment losses. The difference between the acquisition cost and redemption value of such debt securities is amortized using the effective interest rate method over the period to maturity. Debt securities and marketable equity securities other than those securities held for trading or intended to be held to maturity, are classified as being available-for-sale and are stated at fair value, with any resultant gain or loss arising from changes in value of securities being recognized directly in equity. The exceptions are impairment losses, which are recognized in the statements of income. When these investments are derecognized, the cumulative gain or loss previously recognized directly in equity is recognized in the statements of income. Where these investments are interest-bearing, interest calculated using the effective interest method is recognized in the statements of income. Investments in debt securities due within one year and expected to be held to maturity are determined at amortized cost. Equity securities which are not marketable are stated at cost, net allowance for impairment (if any).

The fair value of marketable security is based on the latest bid price of the last working day of the year as quoted on the Stock Exchange of Thailand. The fair value of unit trust is determined from its net asset value. The fair value of debentures is calculated by using the latest bid yield as quoted by the Thai Bond Market Association.

Policy on Investments in Subsidiaries

The Company has policy to invest in related business that can enhance its performance, and fulfill its financial services.

D) Investment Advisory Service

Advisory services in relations to clients' equities is an ordinary conduct of the securities brokerage firm; however, advisory services performed for the public that is also accompanied with a service fee, is classified as Investment Advisory Service.

In 2010, the Company acted as the advisor of Adkinson Open Growth Funds, which is managed by MFC Asset Management PLC.

E) Financial Advisory Services

Since 2006 the Company has set the policy to expand efficient financial services to clients, the Company has established an Investment Banking (IB) Division with the aim of providing financial advisory service to meets its customers' needs. The IB department has been the member of the Investment Banking Club since January 23, 2007 and was approved to provide Financial Advisory services between March 21, 2007 and March 20, 2012. Presently, the Company has equipped with a professional and experienced investment banking team. The IB team offers services for all size of businesses.

The Company will act as the financial advisor in the criteria specified by the SEC, consisting of the following services:

- Acting as a financial advisor for SET listing.
- Advising on financing or funding sources both equity and debt instruments.
- Advising on business merger and acquisition.
- Advising on estimating company's value and financial restructuring.
- Advising on joint venture
- Acting as an independent financial advisor
- Acting as a financial advisor for the related services such as debt restructuring.

F) Securities Underwriting

According to the Company's policies, the Company plans to expand the range of financial products to become a complete financial services provider and better satisfy client's needs. Consequently, the Company was permitted from SEC to operate the securities underwriting since November 19, 2008 onwards. This additional service fulfills the Company's investment banking.

With the Company's vision to become one of leading brokers in Thailand and to enhance the variation of products and services to the clients, thus providing a financial advisory and securities underwriting service will increase the client's satisfaction as well as additional revenue to the Company.

G) Securities Borrowing and Lending

The Company was approved by SEC to conduct Securities Borrowing and Lending (SBL) since July 12, 2010. Under this service, the client (lender) could lend his/her securities to another client (borrower) for short selling. The lender will receive fee from the borrower in return while the Company will earn the difference between revenue and expense of fee occurred.

The Company believe that SBL business will help increase the Company's revenue directly and indirectly in the future.

H) Selling Agent

The Company has offered Unit trust selling agent service providing investment unit and mutual funds of leading Asset Management Companies to answer the need of investor. We have a professional and experienced marketing officer to serve the clients.

As CGS offers more than 200 funds, clients and investor could find any funds that match their investment objectives such as for saving, for tax deduction, or for future wealth.

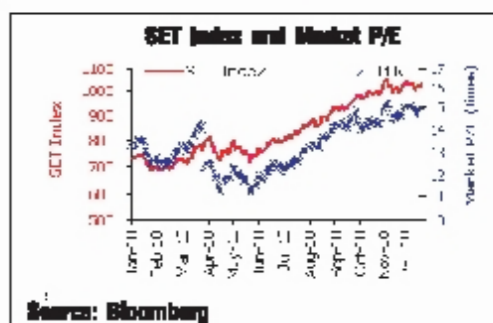
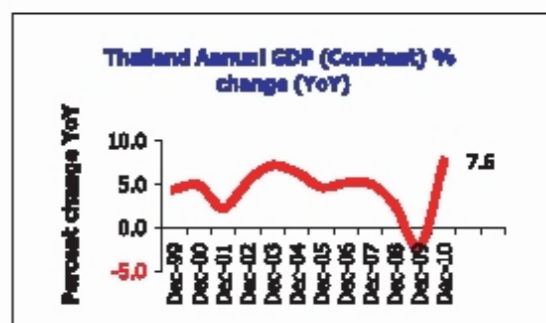
List of Asset Management Companies that CGS is the unit trust selling agent as following:

1. Krung Thai Asset Management PCL
2. SCB Asset Management Co., Ltd
3. One Asset Management Co., Ltd
4. Assets Plus Fund Management Co., Ltd
5. Phillip Asset Management Co., Ltd
6. ING Funds (Thailand) Co., Ltd
7. Aberdeen Asset Management Co., Ltd
8. MFC Asset Management PCL
9. Ayudhya Fund Management Co., Ltd
10. Siam City Asset Management Co., Ltd

Besides existing Asset Management Companies, CGS is attempting to provide additional funds in order to increase variety of funds to clients.

2010 Market Conditions

In 2010, the Stock Exchange Thailand (SET) Index continued to rise for the second consecutive year, mainly due to the recovery in global economies and foreign equities markets after the sub-prime mortgage problems, the forecast of Thailand's 2010 GDP (Gross Domestic Product) growth of 7.6 - 7.9 percent and the ease of domestic political tensions since the end of second quarter, mostly spurring investors to buy Thai stocks. 2010 was a golden year for the securities market, fueled by the global economic recovery. Corporate earnings growth soared by 28 percent to Baht 670 billion in a year.



The SET Index remained in an upward trend with significant changes in 2010 1) investors returning to invest in equities after the ease of the country's political unrest both in Bangkok and provincial areas in May, and 2) verdict by the Administrative Court, which allowed most of the 76 suspended industrial projects at Map Ta Phut to go ahead, pushing energy and petrochemical stocks higher including other sectors. As a result, the SET Index closed at a high of 1,055.25 points on November 2010 and swung above a level of 1,000 points until year-end.

In 2010, the return on investment in the Thai stock market increased by 40.6 percent (excluding dividends). The SET Index closed at 1,032.76 points, with the average daily market turnover of Baht 28.23 billion, an increase of 60.6 percent. Market capitalization rose to Baht 8.33 trillion, up 41.9 percent or accounting for 86 percent of GDP growth, as compared to 67.5 percent in 2009. In addition to higher trading volumes, the rise in the SET Index had added the share value and investment returns as well.

As classified by investor type, in 2010, net foreign buying value was Baht 81.72 billion, whereas in 2009 net foreign buying value was Baht 98.23 billion. Local institutional investors were net sellers of Baht 15.20 billion, as compared to net sellers of Baht 2.30 billion in 2009. Additionally, local investors were net sellers of Baht 88.08 billion, as compared to net sellers of Baht 37.31 billion in 2009. It was concluded that only foreign investors showed a net buying value in 2010.

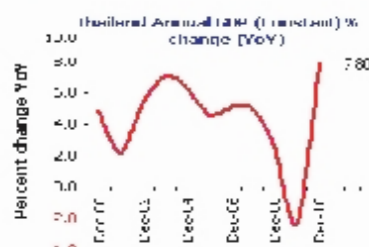
Unit: Million Baht

Year	Institutional Investors	Proprietary Trading	Foreign Investors	Local Investors
2002	13,888	29	14,306	(28,048)
2003	28,234	(886)	(24,600)	5,036
2004	6,234	(2,146)	6,612	(8,702)
2005	(51,294)	(121)	118,642	(67,217)
2006	(12,757)	1,034	83,446	(71,772)
2007	3,764	(1,661)	55,016	(57,161)
2008	43,177	824	(162,345)	118,246
2009	(2,303)	1,399	36,231	(37,216)
2010	(16,230)	(448)	81,724	(88,078)
Total	22,638	(2,148)	129,232	(148,651)

Month	Institutional Investors	Proprietary Trading	Foreign Investors	Local Investors
January	(9,219)	(2,088)	(7,485)	17,793
February	5,858	(898)	5,422	(10,882)
March	(9,345)	3,102	44,600	(38,359)
April	(4,322)	(1,278)	(4,284)	8,692
May	10,732	(107)	(58,745)	48,100
June	4,633	1,391	2,975	(8,309)
July	(9,893)	(715)	6,576	(2,636)
August	(7,387)	2,554	16,019	(10,687)
September	(14,383)	450	36,008	(21,438)
October	(7,579)	(967)	16,477	(8,769)
November	8,625	127	(6,274)	(8,778)
December	8,511	(2,617)	30,941	(28,238)
Total	(16,508)	(648)	81,724	(88,078)

2010 Securities Business and 2011 Trends

Most brokerage companies in 2010 were significantly affected by the SET's changes in brokerage fee structure. A lower rate for normal and online trading had reduced brokers' ability to make more profit. Nevertheless, in 2010 revenue and net profit in the securities business increased from last year on the back of higher trading volumes, increasing more financial products and services i.e. financial advisory services, derivative warrants, etc., adding the number of branches and marketing officers or even the merger of acquisition.



On the back of a positive outlook for the stock market, we forecast the SET listed companies' profit growth of 10-18 percent. Under a base case scenario, given the SET's EPS growth of 14 percent the average SET Index for 2011 is expected at 1,132 points (a 970-1,289 point range) based on a PER of 14x, up 33 percent. This year's trading value is expected to remain high as last year, but grow at a slower pace.

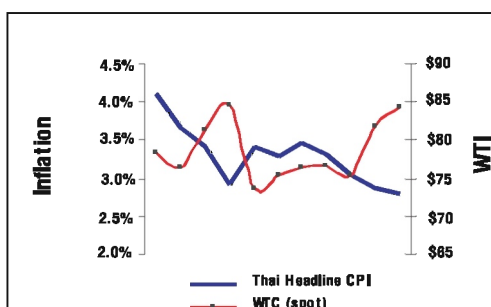
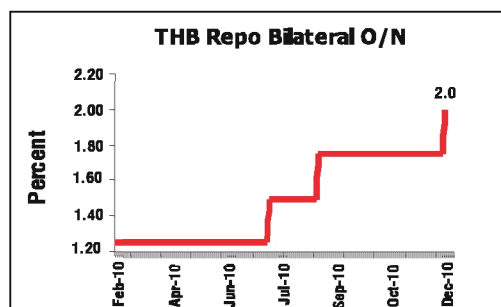
As a result of an intense competition, brokerage firms' operating performance is expected to slightly decrease. Meanwhile, a lot of competition between brokers may lead to companies' merger which will help brokers increase bargaining power and reduce operating costs.

Major Factors in 2011

In 2011, the key foreign factors: China's attempts to slow strong economic growth and concerns over the US economic recovery will gradually fade away, but the Euro Zone's debt problem remains a concern and needs to be solved for the time being. With respect to internal factors, the economy is expected to retract this year. The baht's appreciation will have an effect on the SET listed companies' profits. Meanwhile, the political factor may have both a positive and a negative impact (expect to be apparent from the second quarter onwards). The Bank of Thailand (BOT) expects 2011 GDP to grow by at least 4.0 percent down from last year on the back of nearly 30 percent rise in exports in 2010, versus an expected 2011 growth of only 11-12 percent. Still, the IMF (International Monetary Fund) reported world economic growth contracted from 4.8 percent to 4.2 percent.

Crude oil prices & commodities: West Texas crude oil price (WTI) moved in a range of US\$95-87 per barrel in 2010. A 2.7 percent rise in the world's crude oil demand was a catalyst to drive oil prices. However, the economic slowdown and attempts to slow economic growth in some countries had interrupted oil price increases for some times. As a result of control over commodity market speculation, we believe either oil or other commodities trading will be determined purely by market demand and supply, potentially stabilizing the price of oil in the future.

Interest rate and inflation trends: "Interest rate" was one of the key factors to affect the stock market. The SET and its listed companies had benefited from low interest rates over the past year. In 2011, continuing economic growth and a moderate inflation (there is a chance to rise following oil price and cost surges) and high possibility of the adoption of an interest rate policy in the U.S. and most of the world's central banks (in 2010, the strengthening Thai baht was an obstacle to use economic stimulus measures).



Higher interest rate has not only led to the cost escalation in the private sector, but also reduced its earnings and investors' returns on investments. However, the use of interest rates as a tool of the monetary policy will become more flexible and potentially stabilize global economies.

This year's GDP growth forecast may or may not meet the target of 4-5 percent will depend on the following factors:

1. Euro Zone's problems (whether to be prolonged)
2. Effects of Thai baht to the export sector (Thailand's exports account for 60 per cent of GDP and trading balance to GDP increased by as much as 14 percent).
3. Domestic politics before and after election expected to be held by the first quarter of 2011.

Key Indicators

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
GDP Growth (at 1988 constant prices)	4.5%	5.1%	4.8%	2.5%	-2.3%	7.8%
Market Capitalization (Btm)	5,105,113	5,078,705	6,636,069	3,568,223	5,873,101	8,334,684
Market Turnover (Btm)	4,031,240	3,956,262	4,188,777	3,919,874	4,338,479	6,937,890
Average Daily Market Turnover (SET+MAI)	16,601	16,394	17,436	16,118	18,226	29,033
SET Index (High)	742	785	915	884	751	1,049
SET Index (Low)	638	622	616	384	411	685
Number of Listed Companies (SET)	468	476	475	476	474	474
Number of Brokers	39	37	38	38	38	35

Source: SET and CGS Note: * Estimated figures and data at end of period

Source of Funds

The Company is mostly self-financed.

Lending to Parties Related to the Management or Major Shareholder

- None -

Ability to Maintain Net Liquid Capital Ratio (NCR)

According to the SEC's rules and regulation, securities companies are required to maintain NCR at more than 7.0 percent of general liabilities. As of December 31, 2010 the Company had maintained NCR at 174.74 percent

Risk Factor

Risk on Volatility of Trading Value

The main source of the Company's income is from brokerage fees from securities business which is directly affected by economic situations, movement of money and capital markets, trading volume in SET, and clientele's confidence of SET. These factors are uncontrollable and extraordinary factors.

Factors stemming from economic, political, money and capital markets volatility all poses as risks on volatility of trading value for the Company; and directly affected the Company's revenue. Furthermore, clientele 's confidence of SET , listed company earning report, yield on dividend ,and interest rate in the market also impact the Company's brokerage revenue.

In order to support to such fluctuation, the company has expanded income base to other kinds of business so that the business operation shall not rely on any business such as providing services of financial consultation, distribution guarantee with security distribution, representing to trading support and redemption to investment units, representing of the futures, providing services of securities borrowing and lending (SBL), providing service of private fund.

Risk on Industry's competition

The securities brokerage is the business with high competition particularly for securities trading which generates the Company's main revenue, which depends on clients' trading volume. The Securities and Exchange Commission (SEC) and The Stock Exchange of Thailand (SET) gave notice that the minimum fee rate at 0.25% for security trading via the marketing staff, and 0.20% for the trading via internet, with effective in the year end of 2009. The Company also had to face with competition on various aspects such as increasing numbers of competitors' branches, which had the potential to impact the Company's market share.

In order to mitigate this risk, the Company had to recruit capable and experienced staff to join the sales and marketing team. The Company also invested significantly in information technology development and branch expansion. These strategies assisted to create greater market share and thus trading volume for the Company.

In the year 2010, the Company is ready to confront the serious competitive condition of market from the notice of the Office of Securities and Exchange Commission; and The Stock Exchange of Thailand with the objective to cut out the competition of fees from security trading by using the notice of security trading fee as sliding scale; namely the fee rate is decrease variably as per the security trading increased with effective from January 1, 2010 to December 31, 2011.

As level of competition raised from last year, the Company has planned to increase the frequency of client's trading, to recruit more experienced staff, to develop information technology system (quickly and efficiently respond to the customers' requirements), to expand the number of clients' accounts, to have higher number of branches nationwide, to improve research quality, to educate marketing officer regularly, and to control operating costs; in order to correspond with revenue earns under new commission structure and to maintain the Company 's current market share, which was 5.94 percent in 2010 increased from 4.38 percent in 2009.

The Company enters 2011 with a robust foundation for further growth in market share and the capability to mitigate risks from the liberalization of commission fees, which is to begin on January 1, 2012.

Default Risks

As of December 31, 2010 the Company recorded a total debt of Baht 432.7 million which had been reserved after a full deduction of collateral value. While the Company recorded margin loans of Baht 765.16 million.

The Company has set a clear and strict policies to reduce risks occurred from default of securities payment or default to deposit the customers' guarantee of margin account for security purchasing and the customers of futures account including risks of bad debts, while focusing to the consideration to select the customers in order to obtain good credit customers and to determine the credit to trade on securities with credit for investment in the futures in order for suitability to the financial status, solvency, financial liquidity and experience of customers' investment. Also, to review client status and to control the credit spending closely is always done including supervision to the proportion of guarantee value to comply with the rules determined by the Company strictly.

In case of client default, the Company would ban from trading the securities until the price of securities completely made. There were processes to follow and to operate by responsible unit on such price payment and on marketing jointly follow on customers' price payment. If such price payment was not made within due date, and such follow up was failed, the legal staff of the Company would be notified to operate as per the legal further procedures.

Risk on Loss of Clients and Client Base Expansion

Most of the Company's clients are retail investors, both local and foreign. Although the Company's trading revenue does not depend on any single client, corporate strategies are set to continuously expand clientele base, penetrate new market segments as well as reduce any risks of client losses. Furthermore continuous improvement of our employees, research teams, and research and information publication are conducted regularly to expand our client base. Additionally, regular training and seminars are held to continuously update and innovate the Company's clients. The Company also continuously improves an IT services by updating the modern and efficient systems to serve business expansion, particularly for internet trading and overall operations. Since the fee that charged via Internet trading is lower than normal trading, the Company expects an increase in a number of clients who trade securities through Internet.

Personnel Risk

In Securities businesses an experienced marketing staff is limited in numbers, thus there is a high competition in acquiring this valued human resource. In prevention of the Company' s human resources resigning, the Company provides continuous training to enhance personnel development and offer attractive compensation schemes and other incentive packages to its personnel in accordance with current market conditions. The Company also recruits and screens new potential employees for business expansion.

In order to protect such transfer of those staff, the company has a policy to reduce this kind of risk by supporting the staff to be developed on their knowledge and expertise to performance their duties continuously in order to increase more potentials of serving for the customers of the company in most transactions including a policy to motivate for long term performance with determination various return rate with benefits such as salary, welfare, bonus, and employees stock ownership plan (ESOP) for suitability and compliance to the current competitive condition. In addition, the Company has a policy to accept new staff with their potentials to be developed to be marketing staff to replace and to support to the business expansion of the company.

Risk on Company's securities investment

Due to volatility of prices and interest rates, asset value fluctuation is common in the securities industry. To minimize such risks, the Company's Investment committee has set clear guidelines and policies to ensure that investments comply with the rules and regulations of the SET. The Company's securities investment policy mainly focuses on a good fundamental and low risk securities; however, the policy may change upon market situation.

Risk on liberalization of brokerage fee

As SEC and SET have determined to use commission fee as sliding scale, on January 1, 2010 to December 31, 2011; namely the fee is variable to decrease as volume of trading from securities increased. This commission fee's structure is used to prepare for full liberalization of brokerage fee on January 1st, 2012 onwards.

Change of brokerage fee rate to sliding scale and to full liberalization of brokerage fee shall affect the profitability of the securities companies in whole system. The effects shall be from fluctuation between value of security trading increasing and income from being brokers which is decreased as the fee rate of security trading decreased. These effects were happened in 2001. However, the Company is prepared for such risk, and intends to pursue its competitive advantages when the commission fee is fully liberalized, whether on the strength of financial status from capital increase of the Company, and the strategy of business operation; such as recruitment the capable and experienced personnel especially the marketing staff in order to support to the volume of trading and to respond to the clients' demand. The Company is continuously investing in the development on information technology, especially development to delivery trading orders system via internet platform which is delivered and received with high speed and accuracy. Furthermore, the Company develops Smart Customer, which is the system to support the marketing staff and investors to increase speed for opening an account, and CGS Advisor System to serve the clients, investor and prospect clients on market and securities analysis information.

Additionally, the Company has set strategies by focusing on development on knowledge and service-mind of marketing staff, policy to expand retail investor through Cyber Branch, that is trading zone for investor who wishes to deliver their trading order via internet system, and policy to increase the trading volume of derivatives, securities borrowing and lending (SBL), foreign securities trading as well as private fund.

Risk Management

Due to the exposure to various risks (both internal and external as mentioned above) the Company has prepared contingency plans and risk management strategies to overcome these risks. These include plans to promote organization efficiency, improvements in service in terms of quality and diversity of products, increase revenue channels, expanding and improving clientele database as well as management strategies to cater for current economic and industry competitiveness.

Shareholder Structure and Management

Issuance of Underlying Securities (NVDR)

As of March 30, 2010, Thai NVDR Company Limited had issued 84,754,593 units of Non-voting Depository Receipts or 3.64 percent of the Company's paid up capital, which are regarded as the common shares of the Company (Further information can be obtained from www.set.or.th). NVDR holders do not have voting rights in any shareholders' meeting. The only voting right eligible to NVDR holder is the right to vote for delisting of the underlying securities from the SET. If a large number of the Company's shares were converted into NVDRs, the eligible shares with voting right will decrease in number. This will increase the voting power of the remaining shareholders as the resolutions of the meeting are drawn from the majority votes of the attending shareholders and proxy holders.

Shareholders

The top 10 major shareholders as of March 30, 2010 were as follows:

Shareholder	No. of shares	% Stake
1. Mr. Sadawut Taechaubol	176,826,250	7.587
2. Mr. Ben Taechaubol	158,728,788	6.810
3. Mr. Litti Kewkacha	115,659,525	4.962
4. Thai NVDR Co.,Ltd.	84,754,593	3.636
5. CREDIT AGRICOLE (SUISSE) SA, SINGAPORE BRANCH	65,605,541	2.815
6. Ms. Panitnart Atcharyahirunyachai	64,321,720	2.760
7. Mr. Komol Jungreangkit	63,757,755	2.735
8. Ms. Atjima Pakanam	52,754,132	2.263
9. RAFFLES NOMINEES (PTE) LIMITED	51,332,345	2.202
10. Ms. Luxana Chariyawatasakul	50,873,134	2.183

The periodically updated list of major shareholders is displayed in the Company's website, www.cgsec.co.th prior to the annual shareholders' meeting.

As of March 30, 2010, the members of Taechaubol family held 344,349,707 as follows:

Shareholder	No. of shares	% Stake
1. Mr. Sadawut Taechaubol	176,826,250	7.587
2. Mr. Ben Taechaubol	158,728,788	6.810
3. Mr. Tommy Taechaubol	8,794,669	0.377
Total	344,349,707	14.774

As of March 30, 2010, the members of Kewkacha (Kewpaisal) family held 149,825,897 shares as follows:

Shareholder	No. of shares	% Stake
1. Mr. Litti Kewkacha	115,659,525	4.962
2. Mr. Dech Kewkacha	34,143,298	1.465
3. Mr. Amnaj Kewkacha	17,794	0.0008
4. Mrs. Chanisa Kewkacha	4,448	0.0002
5. Ms. Jarukorn Kewpaisal	832	0.00003
Total	149,825,897	6.42803

Dividend Policy

In 1991, the Company offered new common shares to the public by issuing a prospectus dated March 8, 1991, and the Company's dividend policy was declared on page 7 of the prospectus as follows: "Under normal business conditions, it is the policy of the Board to pay dividend of at least 60% of the net profit after tax." This dividend policy remains unchanged.

Commitment on Share Issuance in the Future

The Company had allocated new ordinary shares and warrants to purchase the ordinary shares of the Company No. 5 approximately of 466,591,553 shares to the existing shareholders who subscribe for new ordinary shares and the warrants. The warrants are allocated at the ratio of 1 new ordinary share per 1 unit of warrant for free, by 1 unit of warrant will be entitled to purchase 1 new ordinary share at the price of Baht 1.5 per share. The tenor of warrants is 3 years from the issuance date of warrants, and the last exercise date is on January 18, 2013.

Additionally, the Company issued and offered of warrants to purchase the ordinary shares of the Company under the Employee Stock Ownership Program ("ESOP") Program No. 1 in the amount 350,000,000 units to directors, management, employees, and/or advisors of the Company for free, by 1 unit of warrant will be entitled to purchase 1 new ordinary share at the price of Baht 1.50. The tenor of warrants is 3 years from the issuance date of warrants, and the last exercise is on December 27, 2012.

Board of Directors

As of December 31, 2010, the Company structure consisted of the Board of Directors, Executive Board and Audit Committee, the memberships of which are as follows:

Name	Board of Directors	Exec. Board	Audit Committee
Mr. Prayoon Chindapradist, Prof	Chairperson		
Mr. Dej Namsirikul	Independent Director & Vice Chairperson		Member
Gen. Wattana Sanphanich	Independent Director & Vice Chairperson		
Pol. Gen. Somchai Vanichsinee	Independent Director		Chairperson
Mr. Charn Tulyapisitchai	Independent Director		Member
Mr. Sadawut Taechaubol	Director	Executive Chairperson	
Mr. Surabhon Kwunchaithunya	Director	Vice Chairperson	
Dr. Prasit Srisuwan	Director	Acting CEO and President	
Mr. Hong Chye Sim	Director		
Mr. Litti Kewkacha	Director		
Mr. Tosachai Asvinvichit	Independent Director		
Mr. Somkad Sueptrakul	Director		
Ms. Sudthida Chirapatsakul	Director		
Mrs. Kamonrat Sriyook	Secretary of The Board		

Note:

- **In the Annual Shareholder Meeting 2010 on April 27, 2010**

- Majority Voting of those directors whose terms have expired for re-election. This includes Prof. Prayoon Chindapradist, Mr. Dech Namsirikul, Gen. Wattana Sanphanich, and Pol. Gen. Somchai Vanichsinee to continue as directors of the Company.

- **In the Board Meeting No. 9/2010 on August 29, 2010**

- Acknowledgement of the resignation of Mr. Bee Taechaubol as Chief Executive Officer and Director
- Appointment of Dr. Prasit Srisuwan as acting CEO

- **In the Board Meeting No.10/2010 on September 17, 2010**

- Acknowledgement of Ms. Sudthida Chirapatsakul as authorized director replacing resigned director

In 2010, there were 12 normal meetings and 2 extraordinary meeting of the Board. The term of office and the attendance were summarized as follows:

Name	Terms	Attendance/No. of meeting		
		Normal Meeting	Extraordinary Meeting	Total
Mr. Prayoon Chindapradist, Prof	Apr 10 - Apr 13	12/12	2/2	14/14
Mr. Dej Namsirikul	Apr 10 - Apr 13	11/12	2/2	13/14
Gen. Wattana Sanphanich	Apr 10 - Apr 13	9/12	0/2	9/14
Pol. Gen. Somchai Vanichsenee	Apr 09 - Apr 13	11/12	2/2	13/14
Mr. Charn Tulyaphisitchai	Apr 09 - Apr 12	11/12	1/2	12/14
Mr. Sadawut Taechaubol	Apr 08 - Apr 12	12/12	2/2	14/14
Mr. Surabhon Kwunchaithunya	Apr 08 - Apr 11	12/12	2/2	14/14
Mr. Bee Taechaubol	Apr 08 - Apr 11	6/8	0/1	6/9
Dr. Prasit Srisuwan	Aug 09 - Apr 11	12/12	2/2	14/14
Mr. Hong Chye SIm	Apr 09 - Apr 12	8/12	1/2	9/14
Mr. Litti Kewkacha	Apr 09 - Apr 12	5/12	1/2	6/12
Mr. Totsachai Asvinvichit	Aug 08 - Apr 11	3/12	0/2	3/14
Mr. Somkad Sueptrakul	Apr 09 - Apr 12	12/12	2/2	14/14
Ms. Sudthida Chirapatsakul	Sep 10 - Apr 11	3/3	-	3/3

Details of Director's terms were summarized as follows:

Mr. Prayoon Chindapradist, Prof.

- was elected to be the director replacing the director who resigned on January 2006
- was approved by the SEC on February 2006
- was elected to continue another term of directorship on April 2007
- was elected to continue another term of directorship on April 2010

Mr. Dej Namsirikul

- was elected to be the director replacing the director who resigned on October 2005
- was approved by the SEC on January 2006
- was also elected to be the director for another term on April 2007
- was elected to continue another term of directorship on April 2010

General Wattana Sanphanich

- was elected to be the new director on April 2005
- was approved by the SEC on May 2005
- was elected to be the director for another term on April 2007
- was elected to continue another term of directorship on April 2010

Pol. Gen. Somchai Vanichsenee

- was elected to be the director on April 2005
- was approved by the SEC on May 2005
- was elected to be the director for another term on April 2007
- was elected to continue another term of directorship on April 2010

Mr. Charn tulyaphisitchai

- was elected to be the director replacing the director who resigned on November 2007
- was approved by the SEC on January 2008
- was also elected to be the director for another term on April 2009

Mr. Sadawut Taechaubol

- was elected to be the new director on April 2006
- was approved by the SEC on May 2006.
- was also elected to be the director for another term on April 2009

Mr. Surabhon Kwunchaithunya

- was elected to be the director replacing the director who resigned on October 2005
- was approved by the SEC on January 2006
- was resigned from directorship on January 2007 while continually working as vice chief executive officer
- was elected to be the director replacing the director who resigned on April 2007
- was approved by the SEC on May 2007
- was elected to be the director for another term on April 2008
- was elected to continue another term of directorship on April 2010

Mr. Bee Taechaubol

- was elected to be the director replacing the director who resigned on April 2007
- was approved by the SEC on June 2007
- was also elected to be the director for another term on April 2008
- was resigned from directorship on August 2010

Mr. Hong Chye SIm

- was elected to be the director replacing the director who resigned on June 2007
- was approved by the SEC on August 2007
- was also elected to be the director for another term on April 2009

Mr. Litti Kewkacha

- was elected to be the director on April 2007 replacing the director who resigned
- was approved by the SEC on June 2007
- was also elected to be the director for another term on April 2009

Mr. Totsachai Asvinvichit

- was elected to be the director replacing the director who resigned on August 2008
- was approved by the SEC on October 2008

Mr. Somkad Sueptrakul

- was elected to be the director replacing the director who resigned on November 2008
- was approved by the SEC on December 2008
- was also elected to be the director for another term on April 2009

Dr. Prasit Srisuwan

- was elected to be the director on June 2009 replacing the director who resigned
- was approved by the SEC on July 2009

Ms. Sudthida Chirapatsakul

- was elected to be the director on September 2010 replacing the director who resigned before the term is ended
- was approved by the SEC on September 2010

Authorized Directors

In the Board meeting No.10/2010 on September 17, 2010, the Board approved the change of authorized directors who can sign on behalf of the Company stating that previously "either Prof. Prayoon Chindapradist, Chairperson or Mr. Sadawut Taechaubol, Executive Chairperson signs with the Company's seal affixed, or two of the following directors: Mr. Surabhon Kwunchaithunya and Dr. Prasit Srisuwan cosign with the Company's seal affixed. It has thus been amended to "either Prayoon Chindapradist, Pro., Chairperson or Mr. Sadawut Taechaubol, Executive Chairperson signs with the Company's seal affixed or two of the following three directors: Mr. Surabhon Kwunchaithunya, Dr. Prasit Srisuwan, and Ms. Sudthida Chirapatsakul cosign with the Company's seal affixed.

Scope of Authority

The Board Meeting No.9/2004 held on August 31, 2004 adopted the authorities and duties of the board, executive board, audit committee and president as follows:

Authorities and Duties of the Board of Directors

1. Set the Company's policy, mission and objectives in accordance with the Public Company Act, rules and regulations by the SEC, SET and external supervisory units, and the resolutions of the shareholders' meeting.
2. Approve the Company's annual corporate plan and budgets.
3. Appoint the executive board to manage the Company.
4. Determine a list of authorized signatory directors.
5. Appoint persons to replace directors resigning before the terms expired.
6. Appoint, remove, and terminate the employment of the Executive Chairperson and President, as well as approve their salaries, remunerations or other benefits.
7. Approve the budget on employee's salaries, bonuses, and other benefits.
8. Approve the Company's financial and assets transactions.
9. Perform other duties in achieving the Company's policy, mission and objectives.
10. Hold board meetings.

Authorities and Duties of the Executive Board

The Board Meeting No.11/2009 held on September 29, 2009 adopted the authorities and duties of executive board as follows:

1. Manage and oversee the Company's operation and administration in accordance with the Board's resolution on policy, mission, objectives, and annual corporate plan and budget.
2. Recruit, appoint, remove, and transfer senior executive vice presidents and executive vice presidents as well as approving their salaries, remuneration or other benefits.
3. Appoint, remove individuals or juristic persons to be the advisor of the executive board. In addition to approve remuneration to such persons.
4. Execute assignments from the board.
5. Hold executive board meetings.

In the case of situations that require urgency, the executive chairperson shall have the authority to consider with discretion in proceeding and approving matters within the authority of the executive board or the matters not specified herein; and shall report those actions to the executive board.

Authorities and Duties of the Audit Committee

The Board meeting No. 5/2009 held on May 26, 2009 defined the audit committee's scope of duties and responsibilities as follows:

1. Review financial reports to ensure their accuracy and adequacy.
2. Review internal control systems and audit functions to ensure their appropriateness and effectiveness as well as independency of compliance division. Also appoint, remove, and transfer Vice President of Internal audit department or related department.
3. Review the Company's operations and activities to ensure their compliance with Securities Company Act, SET regulations and other applicable laws.
4. Consider and propose auditors as well as their remunerations. Also attend auditor meeting with no management persons involved at least 1 a year.
5. Review information of related transactions or any transactions in conflicts of interest to ensure their accuracy and completeness.
6. Prepare and disclose audit committee reports in the annual reports which must be signed by the chairperson of audit committee. The report must consist of the following:
 - 6.1 Agreement on accuracy, adequacy and reliability of the Company financial statements
 - 6.2 Agreement on adequacy of the Company's internal control
 - 6.3 Agreement on SEC and SET conducts or related business laws
 - 6.4 Agreement on appropriateness of Auditor
 - 6.5 Agreement on the Company's related transaction
 - 6.6 Attendance and number of Audit committee's meeting
 - 6.7 Agreement on duties of Audit committee comply to Charter
 - 6.8 Other transactions that shareholders and investors should notice under duties and responsibilities delegated by Executive Board.
7. Perform any deeds assigned by the board, provided that the committee accepts such assignments.
8. Report any suspect transactions that may affect the Company's financial and operational status to the Board of Directors for revision.
 - 8.1 Conflict transaction
 - 8.2 Corruption or fraud of internal control
 - 8.3 Violation of securities law or business law

In case that Board of directors or Executive board ignores to revise any irregular transactions within a certain period, any Audit committee shall report to SET or SEC.

Authorities and Duties of the CEO and President

According to the Board Meeting No.11/2009 held on September 29, 2009 defined the authorities and duties of the CEO and President as follows:

1. Manage and oversee operations in accordance to the Public Company Act, rules and regulations by the SEC, SET, external supervisory units, as well as resolutions by the board of directors and executive board in relations to policy, objectives, annual corporate plan and budget.
2. Indicate rules and regulations, and announcements; and control the operation of each department in accordance to the Company's rules and regulation, which comply to SET regulation, securities law or related business law.
3. Approve matters that assigned by the Board of Director and Executive Board.
4. Promote and develop abilities and potentials of managements and staffs. Also build cohesiveness within organization.
5. Seek for business opportunities such as securities brokerage, investment banking, and related business in order to increase the Company's revenue.
6. Approve credit for securities transaction including cash account, credit balance, short sell, change of buy and sell order, trading error, etc. The approval shall be under specific credit balance.
7. Approve an investment expense that is not indicate in annual budget and not exceed Baht 500,000 per transaction. This approval shall be report to the Executive Board.
8. Approve the Company's general expenses which are not exceed Baht 200,000.
9. Propose bonus policy and co-approve bonus payment of all level of employees to the remuneration committee and the Board of Director for final approval. Bonus payment is considered based on the Company's operating result and employee's performance.
10. Co-approve compensation for marketing officer, head of marketing team, and head of marketing branch.
11. Report to the Board of Director and Executive Board.
12. Recruit, appoint, remove, transfer, and promote all levels of employees below managing director level.
13. Adjust salary of all levels employees below managing director level.
14. Punish employees who violate the employment agreement.
15. Manage other matters that assigned by the Board of Directors and Executive Board.

In the Board Meeting No.1/2010 on January 26, 2010, the Board voted to approve the authorities of Executives in relation to the purchase of financial and asset transactions of the Company as follows:

1. Expense/ Purchase transactions in planned annual budget
 - 1.1 Front office: Head of branch/department or Head of division or managing director or one of Executive boards is authorized to approve transactions by authority rank.
 - 1.2 Back office: Head of division or one of Executive boards is authorized to approve transaction by authority rank.
2. Expense/ Purchase transactions that are not in planned annual budget, approval of addition budget are required from the Board of Directors as the followings:
 - 2.1 Purchase of asset
 - 2.1.1 Purchase amount is not exceed Baht 200,000; two out of three Executive boards, that are Chief Executive Officer, President or/and Vice Chairperson, have authority to approve.
 - 2.1.2 Purchase amount is not exceed Baht 5 million, the Executive boards have authority to approve.
 - 2.1.3 Purchase amount exceeds Baht 5 million the Board of directors has authority to approve.
 - 2.2 Expense transactions
 - 2.2.1 Expense amount is not exceed Baht 20,000; one of Executive boards, that are Chief Executive Officer, President or Vice Chairperson, have authority to approve.
 - 2.2.2 Expense amount is not exceed Baht 200,000; two out of three Executive boards, that are Chief Executive Officer, President or/and Vice Chairperson, have authority to approve.
 - 2.2.3 Expense amount is not exceed Baht 5 million, the Executive boards have authority to approve.
 - 2.2.4 Expense amount is not limited; the Board of directors has authority to approve.
3. Compensation expense to employees except stated in employees' welfare and other company's rules and regulations; two out of three Executive boards, that are Chief Executive Officer, President or/and Vice Chairperson, have authority to approve.
4. Expense in accordance with official regulations and / or agency oversight in respect of the Company's business; the relevant authorities are reviewed and approved the expense.
5. Expenses necessary for operating business such as utilities, postage, etc. including expense transactions within record and approved; a head of the administration department will review and approve.
6. Expenses paid from petty cash are approved according to the authority in 1.1 and 1.2.

List of the Management

As of December 31, 2010, managements of the Company are as follows:

Name	Position
Mr. Sadawut Taechaubol	Executive Chairperson
Mr. Surabhon Kwunchaithunya	Director and Vice Chief Chairperson
Dr. Prasit Srisuwan	Acting Chief Executive Officer and President
Ms. Sudthida Chirapatsakul	Director and Managing Director - Retail Brokerage
Mr. Chupong Tanasettakorn	Managing Director - Investment Banking division
Mrs. Punnee Thakerngkait	Managing Director - Retail Brokerage
Mr. Suwit Ratanayaon	Managing Director - Retail Brokerage
Mr. Decha Pangkum	Managing Director - Retail Brokerage
Ms. Netchanok Anawan	Acting Head of Finance and Accounting division and Senior Vice President - Finance and Accounting division

Selection of Directors

In the board meeting No.2/2010 on February 26, 2010 was appointed Nomination Committee consist of Mr. Charn Tulyaphisitchai , Independent Director and Audit Committee, as President of Nomination Committee; Pol.Gen Somchai Vanichsenee, Independent Director and President of Audit committee, as committee; and Mr. Hong Chye Sim as committee. Duties and roles are indicated as follows:

1. Consider appropriateness of the Board of Director 's structure
2. Define qualifications and guidelines in selection of directors and top executives. Also evaluate the performance of directors at the end of their term and top executives.
3. Define a recruitment procedure for selecting directors and top executives.
4. Prepare an operating and performance report to the Board of Directors annually.

According to the Company's Articles of Association, a shareholder has one vote per one share held in order to comply with the Public Company Act B.E. 2535. The selection of directors in Articles 21-27 of Section 5 of the Company's Articles of Association can be summarized as follows:

1. The board has to consist of at least 5 but not more than 15 directors.
2. The directors' qualifications are as follows:
 - 2.1 Must be natural person and sui juris.
 - 2.2 Must not be bankrupt or incapable.
 - 2.3 Have never been imprisoned for the charges concerning illegal assets possession.
 - 2.4 Have never been punished, fired or removed from position as a civil servant or government officer for the charges of fraudulent practices.

3. The selection of directors is done in the shareholders' meeting following the regulations below.
 - 3.1 Each shareholder has one vote per one share held.
 - 3.2 The candidates may be voted individually or in groups at a time depending on the decision of shareholders' meeting. In each voting session, shareholders have to exercise all their existing votes without breaking down to vote for different candidates or groups of candidates.
 - 3.3 The candidate who gets the highest votes shall be selected to be director; the ones with respectively lower votes shall also be selected in case of multiple vacancies.
 - 3.4 In case of equal votes, the chairperson of the meeting shall have an additional deciding vote.
 4. Besides serving a complete term, a director will leave his or her position when:
 - 4.1 He or she dies;
 - 4.2 He or she resigns from the position;
 - 4.3 He or she lacks qualifications or has qualifications prohibited by the Public Company Act;
 - 4.4 The shareholders' meeting resolved to remove him or her from the position by votes totaling more than three quarters of the number of shareholders who attend with voting rights who attend, and by no less than half of shares held by the number of shareholders who attend with voting rights.
 - 4.5 The court orders his or her removal.
 5. In case when a director position is vacant due to reasons other than completion of the term, the board may select a person who has qualifications as stated in the laws to be the substitute director. Should that vacancy be less than 2 months, the board may select no one for substitution. The substituted director shall be in the position for only the remaining time left in the term of the director he or she replaces.
- On the appointment of independent director, the Board shall consider the qualifications in line with the SET guidelines on "qualifications of independent director" that he or she is:
1. Not a worker, employee, or consultant who receives salary or other benefits from the Company, the Company's subsidiaries, affiliates, or related companies.
 2. Holding shares of no more than 0.5 % of paid-up capital of the Company, its subsidiaries, affiliates, or related companies. The share holding also includes those shares held by the director's related parties.
 3. Capable to oversee for the equal interests of all shareholders.
 4. Capable to ensure no conflicts of interest between the Company and the management, major shareholders or other companies which share the same group of management or major shareholders.
 5. Capable to attend the Board meetings and contribute to the decision making of important matters of the Company.

Directors and Management Remuneration

According to the Company's rules and regulations, the directors are entitled to pension in the amount not exceeding ten percent of the net profit of the Company; however, it shall be the discretion of the Board of Directors. In addition, the Board of Directors shall be entitled to receive compensation, meeting allowance, transportation allowance and other remuneration benefits; and have the right for entertainment expense and other expenses relating to the Company's works.

Monetary Remuneration

Meeting allowance, remuneration to audit committee and to sub-committee were approved by the General Shareholders Meeting. The rates of monthly allowances were approved by the General Shareholders Meeting in 2009 and 2010 as follow :

Position	General Shareholders Meeting 2010 Monthly Remuneration (Baht)	General Shareholders Meeting 2009 Monthly Remuneration (Baht)
The Board of Directors		
- Chairperson	56,000	70,000
- Vice Chairperson	28,000	35,000
- Director	20,000	25,000
Audit Committee		
- Chairperson of Audit Committee	17,000	21,000
- Audit committee member	11,500	14,000
Other Sub-Committees *		
- Chairperson	17,000	-
- Committee member	11,500	-

***Note** (1) Approved by the General Shareholders Meeting in 2010 on April 27, 2010, effective on April 2010 onwards

(2) Only compensate to committee member who is not the Company's employee. The remuneration is monthly pay when meeting occurred and only for committee member who attend the meeting.

- In 2010, fourteen directors received remuneration in meeting allowance amounting to Baht 4.04 million and pension of Baht 0.62 million
- Three members of the Audit Committee received the remuneration totaling Baht 0.52 million

The Committee and sub-committee's remuneration in 2010 are as the following details:

Position	Remuneration (Baht)						
	Board of directors		Audit committee	Investment Committee	Nomination Committee	Compensation Sub - Committee	Good Governance Sub - Committee
	Meeting Allowance	Pension					
Mr. Prayoon Chindapradist, Prof Chairperson	728,000	112,000					
Mr. Dej Namsirikul - Vice Chairperson - Audit Committee Member	364,000	56,000	148,000				
Gen. Wattana Sanphanich - Vice Chairperson	364,000	56,000					
Pol. Gen. Somchai Vanichsene - Director - Chairman of Audit Committee	260,000	40,000	220,000		11,500	34,500	
Mr. Charn tulyaphisitchai - Director - Audit Committee Member	260,000	40,000	148,000		17,000	51,000	
Mr. Sadawut Taechaubol - Director	260,000	40,000					
Mr. Surabhon Kwunchaithunya - Director	260,000	40,000					
Mr. Bee Taechaubol * - Director	180,000	-					
Dr. Prasit Srisuwan - Director	260,000	40,000					

The Committee and sub-committee's remuneration in 2010 are as the following details:

Position	Remuneration (Baht)						
	Board of directors		Audit committee	Investment Committee	Nomination Sub - Committee	Compensation Sub - Committee	Good Governance Sub - Committee
	Meeting Allowance	Pension					
Mr. Hong Chye Sim - Director	260,000	40,000					
Mr. Litti Kewkacha - Director	260,000	40,000					
Mr. Somkad Sueptrakul - Director - Chairperson of investment Committee	260,000	40,000		157,000			
Mr. Totsachai Asvinvichi - Director	260,000	40,000					
Ms. Sudthida Chirapatsakul ** - Director	60,000	40,000					
Total	4,036,000	624,000	516,000	157,000	28,500	85,500	-

Note * Mr. Bee Taechaubol resigned from directorship on August 30, 2010

****** Ms. Sudthida Chirapatsakul was appointed as director in the Board meeting no 10/2010 on September 17, 2010 and effective since September 29, 2010 onwards, replacing Mr. Bee Taechaubol who resigned from directorship.

- In 2010, directors who resigned during the year are as follows

Director	Resignation Date
Mr. Bee Taechaubol	August 30, 2010

Remuneration for Executive Directors and Management

In 2010, the remuneration for 4 executive directors and 5 executive managements paid as salary, bonus and indemnity (excluding meeting allowance paid to the above-mentioned executive directors) amounted to Baht 268.34 million.

Other Remuneration

Prof. Prayoon Chindapradist, the Chairperson has been using his own car while the Company compensates all expenses such as petrol, maintenance, and wear and tear which have amounted to Baht 50,000 per month.

Provident Funds

In the resolution of Board meeting No.18/2002 on October 22, 2002, a provident fund was agreed upon that was then registered according to the Provident Reserve Funds Act B.E. 2530 and the Amendment Act B.E. 2542.

The Company's provident fund was officially established on December 25, 2002. As of November 1, 2006, the

According to the Fund's regulations under the approval of Board's resolution No 18/2002, the Company shall contribute to the Fund with the amount equivalent to its staff's contributions, and each staff shall contribute to the Fund the amount calculated on the percentage of salary as follows:

Working Period	% of Salary
Not over 3 years	3
Over 3 years but not over 5 years	4
Over 5 years up	5

As of December 31, 2010, the Company's contribution was Baht 11.87 million.

Auditors' Remuneration

1. Audit Fee

The Company paid Baht 2.34 million fee for the financial audit of the latest accounting periods to the auditor of the Company.

2. Non-Audit Fee

In 2010, the Company paid Baht 40,000 (not included VAT) for tax consultant fee to Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co.,Ltd. that is also the Company's auditor.

Family Relationship among the Management

- None -

Illegal Charge Records of the Management

- None -

Execution of Contracts in Which Directors Have Direct or Indirect Interest in 2007

- None -

Shareholding of Directors and Management in Subsidiary

- None -

Corporate Governance

Policy on Corporate Governance

The Board strongly believes in good corporate governance. As such, the Board gives full support and encouragement to good governance practices throughout the whole organization under the key principles of integrity, transparency, avoidance of conflict of interest, information disclosure and fair dealing. Our management team focuses on upholding the integrity of the industry, the investment profession, and in putting the interests of clients and shareholders above their own personal interests.

The Policy on Corporate Governance is divided into five categories as follows:

1. Rights of Shareholders

- 1.1 The Board oversees and ensures that every shareholder has the following basic rights:
 - 1) To receive or transfer shares unless the transfer causes the Company to exceed the number of Non-Thai shareholders quota of 49% of total number of shares outstanding.
 - 2) To obtain accurate, complete and timely information.
 - 3) To attend the meeting and to vote in the shareholders' meeting.
 - 4) To propose, appoint or demote directors and to approve the appointment of independent auditors.
 - 5) To make the decision on changes in the Company's important policy.
 - 6) To obtain profits from operations.
- 1.2 Every shareholder shall receive a notice of the annual general meeting with adequate information specifying the date, time, place and agenda including concerned matters in advance.
- 1.3 The Company shall arrange the shareholders meeting at the appropriate time and place for shareholders to attend the meeting conveniently.
- 1.4 All directors are required to attend the shareholders meeting to clarify or answer questions to shareholders.
- 1.5 The shareholders shall have an opportunity to propose additional matter in the agenda or ask questions, request for clarification and express opinions appropriately according to the meeting agenda, as a result, the Board should not add any agenda without noticing the shareholders in advance.
- 1.6 The shareholders shall acknowledge rules and regulations and voting procedures of the meeting. The Company shall post all agenda on its web site in advance prior to sending documents to the shareholders so that they have adequate time to prepare for the meeting.
- 1.7 The Board's opinions shall be provided in each agenda and the minutes of the meeting is recorded correctly and completely so that the shareholders and concerned persons are able to verify such meeting.
- 1.8 All directors and senior executives of the Company are required to disclose their relationship - both direct and indirect ways - with the major shareholders or the third parties who have connected transactions with the Company.

2. Equitable Treatment of Shareholders

2.1 The Board oversees and ensures that every shareholder is treated equally as the following:

- 1) The Company shall delivery a shareholder meeting invitation at lease 14 days in advance and provides the shareholder adequate information specifying the date, time, place and agenda including concerned matters. Thus, shareholder will have an opportunity to submit questions in advance.
- 2) The Board shall provide an opportunity for shareholders to submit question in 7 days in advance before the shareholder meeting.
- 3) Announcement of shareholder meeting will be posted on the newspaper for 3 consecutive days in order to inform the shareholders.
- 4) The Company will use computer in registration process to consume less time for shareholders.
- 5) The Company will hold the shareholder meeting on date, time and location that shareholder is able to attend the meeting; and will not sudden change the meeting's location.
- 6) The Board shall provide an opportunity for shareholders using power of attorney for proxy forms to pre-indicate his/her voting direction and propose at least a name of Independent director for shareholders to grant their proxy. In the ordinary annual shareholder meeting 2010, shareholders granted their voting rights to Mr. Charn Tulyaphisitchai to vote on their behalf.
- 7) The Chairperson of the Board of Directors shall inform rules and regulations of voting procedures, and number of shareholder attended the meeting to shareholders in the meeting.
- 8) Shareholders who is executive shall add no agenda without informing in advance.
- 9) Each share has equal rights. The shareholders have the rights to vote according to the number of shares hold. In addition, they shall have equal rights to obtain news and information about the Company.
- 10) The Chairperson of the Board of Directors shall begin the agenda in order as informed in the meeting invitation.
- 11) The Chairperson of the Board of Directors shall allow the shareholders to discuss and ask question.
- 12) The Board shall encourage the use of voting forms for important matters such as related transaction, acquisition, sale of assets, and election of the Board.
- 13) In the shareholders meeting, all shareholders who are executives, non-executives and foreign shareholders shall be treated equally and fairly.
- 14) All shareholders who attend the meeting shall have the right to vote as agree, disagree or abstention on each agenda.
- 15) The Board shall provide an opportunity for shareholders to elect director individually.

In the ordinary annual shareholder's meeting on April 27, 2010, there were 64 shareholders counting as 211,195,608 shares; were 32 people granted voting right from the shareholders counting as 472,080,917 shares; and were 11 shareholders who used their voting and granted right from the shareholders counting as 416,602,238 shares. Therefore, total number of shareholders was 107 shareholders counting as 1,099,878,763 shares which accountable for 47.19 percent of issued shares.

2.2 Supervision on Use of Inside Information

The Company prohibits directors, executives, and all staffs to trade equity and derivatives by using inside information, and sets clear guidelines to prevent usage of inside information as follows:

- 1) The Company has set a code of conduct and has prohibited all executives and staffs to take advantage of the Company's Watch List, Restricted List, and Research List for securities trading purpose.
- 2) The Company has issued regulations and guidance on measurement of confidentiality of client information and proper firewall to minimize information flow (Chinese wall).
- 3) The confidential information shall not be disclosed to the public.
- 4) The Company has issued regulations and business ethics for all members of management and employees in written and those who breach the regulations will be severely penalized.
- 5) The Company has designated the audit and compliance division to oversee that all members of management and employees from all division perform their duties in accordance with the relevant laws and regulations.

3. Rights of Stakeholders

The Board serves to assure equal treatment of stakeholders - clients, shareholders, investors, creditors, partners, management, employees, independent auditors, public sector, society and other concerned entities. As such, the company must comply the following:

Clients : The Company aims to offer a highest clients' satisfaction therefore the Company must responsible to the client with clear and fair practice according to the rules and regulations in dealing with clients. The clients are also delivered accurate information with transparency. Furthermore, the Company has provided a communication channel where clients can leave their complaints, and has set guidance and procedures on dealing with the client's complaints in a careful and fair manner.

Furthermore, the Company has participated in the Dispute Settlement by Arbitration which facilitated by Securities and Exchange Commission (SEC). In the case that the client has any dispute or arbitration issues regarding the Company's business conducts, the client could file for settlement by arbitration; however, the dispute must equip with the conditions indicated by SEC.

Shareholders : At CGS, we are aware to operate business with transparency and fair while encourage the Company's growth in order to maximize shareholder's satisfaction in the long run. In addition, the shareholders whom may have conflict of interest with a voting agenda shall be prohibited from his/her voting rights; except voting on election of the director.

Creditors: The Company is promising to deal fairly with creditor in terms and conditions which indicated on the loan agreement, principal and interest's repayment, and the collateral agreement.

Suppliers : The Company shall treat suppliers equally according to term and conditions specified in the contract without a violation of laws.

Employees : Employees has been trained to enhance personnel development and has been instilled to practice their job with honesty as well as keep clients' information confidential. In addition, the Company shall treat every employee equally and fairly with appropriate remuneration.

Competitors : The Company must conduct the business with clear and fair practice according to the rules and regulations particularly the rates of commission fee charged in both securities and derivatives trading. Also, marketing officers are treated fairly with appropriate remuneration.

Society and Environment : The Company is aware of the responsibilities toward society and environment. Therefore, Company has set the policies and allocated a budget annually in order to promote a quality of the industry and environment. As such, the policies in 2010 are follows:

- Society :**
- Supported charity events that support activities and education for the disabled and the socially disadvantaged, such as wheel Friends of Disabled Persons Program and "Lighthouse Learning Center Special Intelligence Foundation for the Mentally Retarded of Thailand" under the Royal Patronage where funds were used to build classrooms at Pirom Moo 6 Bang Decha Prachin Buri province.
 - Supported activities for "the Ruamjai Campaign Against AIDS" a program with "white heart program" to education and understanding HIV / AIDS to the community and care for HIV/AIDS patients. The company has supported Thammarukniveh Foundation. Wat Phra Baht Nam Phu, Lopburi Province which provides medical supplies, food, medicine for HIV/AIDS patients and children orphan by AIDS.
 - Supported "Bangkok Opera caring for HIV" called "A Boy and a Tiger" featuring talents from children orphaned from AIDS from Amhrouprakrn Foundation, UNESCO Bangkok Office and contemporary culture Ministry of Culture.
 - Supported lectures on the topic "Medication - Compass to intelligence and problem-solving life"

- Supported "the 7th Annual Sighsampan" created by the political science club, Chulalongkorn University focus on using leisure time wisely which the activity also supports good relationship and networking between students at the university level.
- Supported activities of "Bringing young people to change habits back to the white heart " with White heart Thai project. The project aims to campaign all the Thai people to change their own behavior and attitudes. Make peace happen in society by wearing shirts and wristbands and Books that can increase intelligence under the ticker symbol.
- Supported for royal project creating Honor pink wristbands with text "We love the King" and "Long live the King" representing the loyalty of the Thai people to the King to wear throughout the year 2010. In addition, the royal project provides income to supports education in rural areas.
- Co-sponsored NakornSawan football team of the Soccer Association of Thailand Professional football league in creating a regional tournament, Division 2, 2010.
- Supported Thewphaingarm Activities Family Rally 2010 Bangkok - Pattaya. The objective was for the students, parents and teachers to join in activities together to enhance social relationships with 600 people and 150 cars participated in this program.
- Donated used books to help blind students by the Foundation for the Blind in Thailand under The Royal Patronage of H.M. the Queen.
- Donated 200 items of computer equipment to the Wat Suan Kaew Foundation.
- Donated 250 items of computer equipment to Pra Da Bot foundation.

Employees who do benefit to the society

Mr. Perawat Ariyasapkamon or Super Richy is the officer of the Company at Chiang Mai 2 branch and a Dharma psychic that use his talent to help people over 10 years; and has been invited as guest speaker for various organizations both domestic and international. The topic he lectured is related to ethical and living, meditation and solve life problem with a meditation with Ricci, and karma resolve. He was guest speaker to many organizations such as Department of Revenue Department of Thailand, Faculty of Fine Arts and the Faculty of Engineering of Chiang Mai University, Temple Association of Phuttharam in Berlin, Germany; and the Association of Thammasat University under the Royal Patronage and so on. In 2010, Super Richy had been lectured to 37 organizations.

Environment

CGS's employees have been instilled to keep the office clean and to aware of the consequences of Global warming to the environment. They are encouraged to save the energy efficiency.

Religion

- The company provided support to the religion by participate in hosting a religious ceremony of presenting yellow to the Buddhist monks, both domestically and internationally.
- The company donated money to preserving Buddhism by co-sponsored to give Dharma books to 2,000 Thai temples and 1,000 schools across the country. This donation supported the education of monks and interested people.
- Donated money to " Pothiawat project" in order to supported male youth to develop their Buddhism knowledge in India.

Education

- Sponsored money award to organize activities on Children Day at Masak district, Ang Thong Province. This event encouraged children to learn and think which more than 1,000 children joined this event.
- Sponsored money award to organize activities on Children Day held at Had Yai, Songkha province.
- Raised funds to build the school hall and purchased educational equipment to the Joseph School at Samparn district.
- Donated money to build Vinit School's building located on Lop Buri province.
- Supported for academic seminar of Information technology and communication/ Faculty of Science of UTCC ICTM Forum 2010 on "Critical of 3G turning point for Thai businesses".
- Participated in supporting Mahidol Alumni to give scholarship to undergraduate students who are an excellence academic and good behavior student and but lack of fund

- Donated money to Puttakasae School (Nonmuang Temple) for supporting students who has been orphaned, broken family , delinquent , and parents in Jail. With this donation, Puttakasae School would raise and support them to study till junior high school.
- Supported academic project of Saint Gabriel's college in math and science of Saint Gabriel's Academic Tournament (SGAT) number 10.
- Donated money to build Ratchanakarin Building, which is the best center of Tropical Diseases, for being the research center of Faculty of Tropical Medicine, Mahidol University.
- Donated the computer set to 14 schools in rural area and 1 hospital. The main purpose was to support and encourage basic computer knowledge to underprivileged group, and build the Company's good reputation toward the society.

Additionally, the Company acknowledges the rights of shareholders according to the specified law and encourages cooperation between the Company and its stakeholders for sustainable business growth. All stakeholder groups are treated equally and fairly, and the information is disclosed fairly and timely to all related parties in accordance with the SET's procedures.

4. Information Disclosure and Transparency

4.1 Information Disclose

- 1) Provide accurate information with transparency and disclose consistently.
- 2) Assign specific persons or departments to disclose information to shareholders, investors, analysts, mass media or supervisory units.
- 3) Details of information which shall be disclosed consistently are:
 - General information and type of business
 - Financial statements and operating performances and researches
 - List and shares proportion of major shareholders and executives
 - Risk factors of business
 - Policy on directors and senior executives' remuneration
 - Directors' qualification information
 - Connected transactions
 - Code of ethics and practices
- 4) Prepare financial statements or financial information to show financial status and operating performance as required by law and disclose other information in a complete, accurate, sufficient and timely manner so that shareholders and stakeholders are informed accordingly.
- 5) Arrange to have financial statements audited by an independent external auditor.
- 6) Facilitate analysts, investment advisors, brokerage firms, credit rating institutions, mass media and external supervisory units, and etc. in the best interest of investors.
- 7) Disclose policies on corporate governance and operating performance in the annual report website, as well as announcing them at the head office and all branches.
- 8) Disclose roles and duties of all committees, the number of meetings and attendances, directors' opinion including a policy on directors' and senior executives' remuneration in the annual report and the Company' s website.
- 9) In accordance with Section 59 of the Securities and Exchange Act BE 2535, the directors have a duty to report trading/holding of company's securities to the Board every month.

4.2. Director's Report

The board of directors is responsible for the accuracy of the Company's financial statements as well as those of its subsidiaries included in the Annual Report. Thus, reporting is prepared carefully after every meeting to specify the responsibility of the Board for the consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries and other important matters according to the standard practices suggested by the SET along with the audit report, as shown in the annual report.

In turn, the Audit Committee that consist of Mr. Dej Namsirikul and Mr. Charn Tulyaphisitchai who are well - experienced to review the quality of financial reports including disclosure of important information in the notes to the financial statements and will discuss necessary issues with compliance and external auditors to provide accurate and complete financial reports.

4.3. Investor Relations

The Board realizes the significance of accurate, complete, and transparent disclosure of the Company's financial and non-financial information including those that may have impact on share price and investor sentiments. As such, information must be provided in a manner that is also timely and consistently to all investors and stakeholders for their decision making according to the rules and regulation of the SET. The Company shall disclose such information through various channels such as reports to the SET, Company website (www.cgsec.co.th). To disseminate accurate and reliable information as well as to eliminate rumours or misleading information, the Company has assigned the chief executive officer to be responsible for answering any questions and clarifying any information of the Company to investors and relevant parties. Investors can contact this person by telephone at number 0-2205-7000 ext. 1007, or at e-mail address: IR-CGS@countrygroup.co.th.

In addition, the Company has assigned the audit and compliance division to respond to clients' complaints and can be contact by telephone at 0-2205-7000 ext. 1300-11.

5. Responsibilities of the Board

The Boards main objective is to instill leadership and to guide the Company in a direction that will bring success to its stakeholders. As such, the Board's duties and responsibilities includes the following; to set and ensure that policies are adhered to, to approve the Company's business strategy, objectives, corporate plan and budget, to oversee adequate risk management, and to oversee effective and transparent implementation by the management team.

5.1. Structure of the Boards

1) Balance of Power of Directors

The Board consists of at least 5 directors but not more than 15 directors, who are skilled, experienced, dedicated, and equipped with knowledge and independent judgment to share in Board meetings. In addition, each director must possess qualifications specified by law. Also, one third of the Board or at least 4 members constitution are independent directors.

As of December 31, 2010, the Board of directors consisted of 13 directors; 4 executive directors, 4 directors, 5 independent directors which consisted of 3 audit committee members.

An appointment to the Board is subject to pre-set agenda with transparent and clear nomination of well-profiled directors. The Company shall disclose the profile of all directors in detail, including any changes made to the public through the Company's website, internal media and also at every branch office.

2) Segregation of Positions

To achieve independence of the chairperson of the board, and to segregate authorities and duties of policy makings and daily management, the chairperson of the board is not the same person as the chairperson of the executive board.

The chairperson of the board must not take managerial position of the Company nor has any direct or indirect conflict of interest on the Company's financing, investment and management functions.

In order to be mutually balanced, the Board has clearly set distinguished roles, duties and authorities for both the Executive Board and the President in writing to prevent any overlaps. Hence, the Board defines the Company policies, whereas the Executive Board oversees the Company's management and that the policies are met.

3) Qualifications of Directors and/or Independent Directors

A number of independent directors are not limited to a specific number. The Board elects a member of independent directors based on his/her knowledge and experience that best benefit the Company ; however, his/her qualifications should meet the requirement of SEC and the Act of Public Company Limited.

5.2 Sub-Committees

The Executive board appointed the sub-committees in order to increase operation effectiveness and efficiency as follows:

- **Investment Committee:** to study and to consider on securities for the account of company to obtain maximum returns according to the policy and the frame determined by the Board of Directors of the Company, while the Investment Committee is independent separately from marketing department and other work section.

The Investment Committee is consisted of:

No	Name	Position	As
1	Mr. Somkad Sueptrakul	Director	Chairperson
2	Mr. Surabhon Kwunchaithunya	Director and Vice Executive Chairperson	Vice Chairperson
3	Mrs. Kanchana Uthaichaisiri	Vice MD	Committee
4	Ms. Areeya Positwongsa	Manager	Committee
5	Ms. Nattcharinphon Jesadapisit	Vice President	Committee and Secretary

- **Compensation sub-committee :** to determine the policy of the Company related to the wages, rules of compensation and to review the compensation structure of the directors and the high rank executives including consideration to the suitability with giving opinions in case the company has propose the new securities offered to the directors, high rank executives and employees. Compensation sub-committee consists of

No	Name	Position	As
1	Mr. Charn tulyaphisitchai	Independent director	Chairperson
2	Pol. Gen. Somchai Vanichsenee	Independent director	Committee
3	Mr. Hong Chye Sim	Director	Committee

- **Nomination sub-committee:** to consider to suitability to the structure, and component of board of directors and to determine the qualification of those directors and high rank executives, and rules with regulations to recruit to the directors and high rank executives including evaluation to the performance of the directors in due terms and high rank executives. Nomination sub-committee consists of

No	Name	Position	As
1	Mr. Charn tulyaphisitchai	Independent director	Chairperson
2	Pol. Gen. Somchai Vanichsenee	Independent director	Committee
3	Mr. Hong Chye Sim	Director	Committee

- **Good governance sub-committee:** to determine principles of good monitoring business with the ethics of directors, management and employee including to control, to supervise to disclosing the information from following to the principles of good governance in annual report completely. Good governance sub-committee consists of

No	Name	Position	As
1	Pol. Gen. Somchai Vanichsenee	Independent director	Chairperson
2	Mr. Surabhon Kwunchaithunya	Director and Vice Executive Chairperson	Committee
3	Mr. Vichai Baiprasert	Vice MD	Committee
4	Mrs. Kanchana Uthaichaisiri	Vice MD	Committee
5	Mrs. Kamornrat Sriyook	Secretary of the Board of Directors	Committee

The Board of Executive has considered to appoint the sub-committees in order to manage with efficiency and more efficacy with accuracy, completeness and also comply to the regulations of external control such as

- **The Credit Committee:** to consider the rules and regulation to open the account, to review the credit to purchase securities and/or the futures for the customers including other rules related to the securities trading and/or the futures to comply correctly and suitably. Credit Committee consist of

No	Name	Position	As
1	Mr. Surabhon Kwunchaithunya	Director and Vice Executive Chairperson	Consultant to Committee
2	Dr. Prasit Srisuwan	Acting CEO and President	Chairperson
3	Ms. Sudthida Chirapatsakul	MD/Retail Brokerage	Committee
4	Mrs. Punnee Thakerngkait	MD/Retail Brokerage	Committee
5	Mr. Suwit Ratanayanont	MD/Retail Brokerage	Committee
6	Mr. Decha Pangkum	MD/Retail Brokerage	Committee
7	Mr. Songyos Kulvichien	Head of derivatives	Committee
8	Mrs. Kanchana Uthaichaisiri	Head of risk management	Committee and Secretary

- **The Risk Management Committee:** to consider and to manage risks and to determine initial margin rate with suitability with careful and strict control. The risk management committee consist of

No	Name	Position	As
1	Mr. Surabhon Kwunchaithunya	Director and Vice Executive Chairperson	Consultant to Committee
2	Dr. Prasit Srisuwan	Acting CEO and President	Chairperson
3	Ms. Sudthida Chirapatsakul	MD/Retail Brokerage	Committee
4	Mrs. Punnee Thakerngkait	MD/Retail Brokerage	Committee
5	Mr. Suwit Ratanayanont	MD/Retail Brokerage	Committee
6	Mr. Decha Pangkum	MD/Retail Brokerage	Committee
7	Mrs. Kanchana Uthaichaisiri	Head of risk management	Committee

- **Underwriting Committee:** to consider on making contract as the securities suppliers and to accept guarantee to securities distribution with suitability, with careful and strict control, and to comply with the outside organization supervision. Underwriting Committee consist of

No	Name	Position	As
1	Mr. Surabhon Kwunchaithunya	Director and Vice Executive Chairperson	Consultant to Committee
2	Dr. Prasit Srisuwan	Acting CEO and President	Chairperson
3	Mr. Chupong Tanasettakorn	MD/Investment Banking	Committee
4	Ms. Netchanok Anawan	SVP/ Accounting and Finance	Committee
5	Mrs. Kanchana Uthaichaisiri	Head of risk management	Committee
6	Ms. Pinmanee Makmontana	Vice MD/ Investment Banking	Committee and Secretary

- **The Discipline Committee:** to consider and to operate to the employees who violate the rules and regulations, notice, regulations of the company and of the outside supervision organization. The discipline committee consists of

No	Name	Position	As
1	Mr. Surabhon Kwunchaithunya	Director and Vice Executive Chairperson	Consultant to Committee
2	Dr. Prasit Srisuwan	Acting CEO and President	Chairperson
3	Ms. Sudthida Chirapatsakul	MD/Retail Brokerage	Committee
4	Mrs. Punnee Thakerngkait	MD/Retail Brokerage	Committee
5	Mr. Suwit Ratanayanont	MD/Retail Brokerage	Committee
6	Mr. Decha Pangkum	MD/Retail Brokerage	Committee
7	Mr. Vichai Baiprasert	Head of Compliance	Committee
8	Ms. Sasiwimol Singha-Ngoen	Head of Law	Committee
9	Ms. Siriwan Suwanwat	Head of Human Resource	Committee and Secretary

- **The Petition Committee:** to consider and to operate on the matters related to the customers' claims to comply fairly, fast, and suitable. The Petition Committee consist of

No	Name	Position	As
1	Mr. Surabhon Kwunchaithunya	Director and Vice Executive Chairperson	Consultant to Committee
2	Dr. Prasit Srisuwan	Acting CEO and President	Chairperson
3	Ms. Sudthida Chirapatsakul	MD/Retail Brokerage	Committee
4	Mrs. Punnee Thakerngkait	MD/Retail Brokerage	Committee
5	Mr. Suwit Ratanayanont	MD/Retail Brokerage	Committee
6	Mr. Decha Pangkum	MD/Retail Brokerage	Committee
7	Ms. Sasiwimol Singha-Ngoen	Head of Law	Committee
8	Ms. Siriwan Suwanwat	Head of Human Resource	Committee
9	Mr. Vichai Baiprasert	Head of Compliance	Committee and Secretary

In addition, the Executive Committee has considered to appoint various committees and sub-committees as follows:

- **Damage Committee:** to consider to the employees' responsibilities related to the damage occurred from delivery securities order or the futures errors and from customers' default to the security trading or set off value or additional deposit including other risks occurred from the employees' performance to comply suitably.

- **Compensation of Marketing Officer Committee:** considers compensation payment to the visitors, to perform on consideration to compensation payment to the visitors to the investors who acts as marketing staff and acts as head of security trading team or top executive of the branches to comply to the regulations of the Stock Exchange of Thailand.

- **Business Continuity Plan Committee:** to support on continuous business operation of the Company in order to continue with capability to serve the customers normally, rapidly with efficiency.

5.3 Duties and Responsibilities of the Board

1) Leadership, Vision, and Independent Decision

The Board's main objective is to instill leadership and to guide the Company in a direction that will bring success to its stakeholders. As such, the Board's duties and responsibilities includes the following; to set and ensure that policies are adhered to, to approve the Company's business strategy, objectives, corporate plan and budget, to oversee adequate risk management, and to oversee effective and transparent implementation by the management team. In addition, the Board sees the importance of good corporate governance and emphasizes on good internal control and effective risk management which is regularly reviewed in board meetings. Thus, it is essential that the Board comprise of directors who have leadership and vision, as well as capability to make independent decisions for the highest benefits of the Company and the stakeholders.

The Company has five main committees; namely the board, the executive board, the audit committee, the investment committee, and sub-committee of compensation whose authorities, duties and responsibilities are clearly defined. Such authorities and duties include the authority to approve financial transactions. The division of such committees complies with good corporate governance practice. It also ensures that Board duties are conducted in an efficient and transparent manner so that the Company will be prepared to be audited at all times.

2) Conflicts of Interest

The Board has set clear guidelines to prevent conflicts of interest. These are listed below as follows:

- To have a well-structured organization chart, whereby each functional unit can be monitored for performance with relevant committees to oversee internal control for adherence with external regulatory bodies.
- Encourage all employees to adhere to good corporate governance by promoting working principles of integrity, professional ethics, client confidentiality, and no usage of inside information for own interests.
- For situations dealing with conflicting stakeholder interests, the Board and management shall consider the each carefully, honestly, reasonably, and independently for the best benefit of the Company, with the resulting decision disclosed to shareholders.
- In cases of conflict of interest or related transactions, all related directors must disclose such information to the meeting immediately and shall not have the right to attend nor vote for that agenda.
- Directors, executives and all staff should avoid any transactions that may lead to conflict of interest as a result of taking advantage of inside information.
- Directors, executives and all staff should avoid holding shares in the business of its competitors that might affect their duties or responsibilities. In the case that such person holds shares before employment OR prior to the Company to operate the same business, the person must report to his/her relevant supervisors and send a copy of the report to the audit and compliance division.

3) Business Ethics

The Company strongly upholds its business ethics to the utmost importance in achieving long term success, business targets and in maximizing shareholder's wealth. The Board has set a code of conduct for employees to follow and use as a guideline to perform each dedicated task with honesty and integrity to the Company, and all stakeholders. In addition the Company has established a set of punitive courses for those in breach of the code of conduct which is regularly monitored by the audit and compliance division.

4) Internal Control and Audit and Financial Report

The Company bestows serious attention on internal control system at both managerial and operational levels, focusing on adequacy and appropriateness for the prevention of damages that may occur to the Company's financials and business operations. The Company has set up internal control and audit policies as follows:

- Management is assigned to prepare accurate, complete and timely financial reports both quarterly and yearly.
- Efficient internal control and audit systems to ensure that the Company adheres to all relevant standards and laws which in turn is under the investigation of internal auditors and review of the audit committee.
- The Company has clearly defined in writing the responsibilities and authorities of the management team.
- Continuous monitoring and auditing of Company assets to avoid damages or exploitation.
- Segregation of duties in order to have an appropriate system of check and balance.
- The Board gives importance to advice or suggestions made by independent auditors and regulatory bodies in helping the Company to further improve its operational practices.
- An audit and compliance division that reports directly to the audit committee to ensure independent judgment.
- Policies to recruit reputable external auditors approved by the SEC in order to audit, advise and rectify any weaknesses or errors of the internal control system.

5.4 Meeting of the Board of Directors

- 1) The Board schedules normal meetings every month so that directors can allocate their time accordingly. Additionally extra board meetings can be held if necessary. In every normal meeting the Board will follow up on the progress of issues from previous meetings and monitor all operating performances of the Company and its subsidiaries.
- 2) Each Board meeting must consist of at least half the members present.
- 3) The Chairperson will approve the proposed agenda as advised by the executive chairperson and will consider other matters in the agenda proposed by any director in the meeting. Hence, each director is able to independently propose other matters in the agenda.
- 4) The Chairperson shall give sufficient time for management to propose each matter or search for supporting documents in order to carry out a proper discussion.
- 5) The Board shall notify the Chief Executive Officer to invite senior executives to attend a Board meeting in order to directly provide additional information on specific issues.
- 6) The Board may ask for additional information from the Chief Executive Officer or other assigned executives or request for independent opinions from external consultants.
- 7) The management shall be responsible for giving proper information, advice and services to the Board in a timely manner.
- 8) The Board has a policy for non-executive directors to hold a meeting at least twice a year to discuss various problems without presence of management. The result of the meeting will be reported to the Chief Executive Officer.

9) The secretary of the Board shall send an invitation letter together with the agenda and supporting documents to every director in advance of no less than 7 days so that directors have adequate time to review the information.

10) In every Board meeting, the secretary shall keep record of the minutes of the meeting for future reference.

In 2010, the total number of board meetings was 14 which consisted of 12 ordinary meetings and 2 extraordinary meetings.

5.5 Evaluation of the Board of Directors

The Board encourages regular self-evaluation by considering and analyzing results, problems and obstacles for future improvement. The Board's performance is evaluated on an overall or specific case basis, not focusing on any individual director.

5.6 Directors and Management Remuneration

The Company has set directors remunerations clearly and transparently. Such remuneration is approved at the annual general shareholders meeting. In certain circumstances that a director is assigned to perform more roles with greater responsibilities such as being members of the sub-committee, they shall be rewarded accordingly. In regards to management remuneration, the Board has delegated the executive board to consider remuneration for the management team according to both overall Company performance and individual performance. Remuneration of the executive chairperson is approved by the Board. Disclosure of all relevant remuneration is displayed in yearly annual reports and on the Company's website.

5.7 Development of Directors and Executives

- 1) Report and summarize all rule and regulations to the Board and Executives regularly.
- 2) Encourage the directors to learn and understand the roles and responsibilities practices in equity market.
- 3) A new director must be approved by the SEC and SET.
- 4) A first time director will acknowledge the company profile, rules and regulations and director handbook.

Related Transactions

Opinions of the audit committee on the Company's related transactions are as follows

No	Individuals / Juristic Entities	Relationship	Type of Transaction	Transaction Value (Bant)			Notes	Opinion of the Audit Committee
				Volume Jan-Dec 2009	Com. Jan-Dec 2009	Volume Jan-Dec 2010	Com. Jan-Dec 2010	
1	Mr.Bee Taechaubol	Son of Executive Chairperson	Brokerage fee from Derivatives	-	-	*20	8,000.00	The fees paid are the same as market rate and the rate charged to general clients
2	Mr.Ban Taechaubol		Reimbursement funds from the capital reduction	-	68,053,060.00	-	-	
3	Mr.Sadawut Taechaubol		Brokerage fee from Securities	3,680,000.00	9,200.00	-	-	
4	Mr.Tommy Taechaubol		Reimbursement funds from the capital reduction	9,355,350.00	23,388.38	902,500.00	2,256.25	
5	Mrs.Louise Diskul na Ayudhaya	Daughter of Executive Chairperson	Brokerage fee from Securities	57,699,530.00	144,248.84	26,250,000.00	52,150.00	The fees paid are the same as market rate and the rate charged to general clients
6	Ms.Pimporn Vanichsenee		Reimbursement funds from the capital reduction	228,170,664.00	570,426.73	56,344,474.00	134,458.75	
7	Mr.Vichai Baiprasert		Brokerage fee from Securities	-	76,462,562.60	-	-	
8	Mr.Songyos Kulwichien		Reimbursement funds from the capital reduction	279,351,626.00	685,234.84	-	-	
9	Mr.Ronnakrit Sarinwong	The Executive member	Brokerage fee from Derivatives	*36	11,500.00	-	-	The fees paid are the same as market rate and the rate charged to general clients
10	Ms.Benjamas Pangkum		Reimbursement funds from the capital reduction	6,272,840.00	15,682.10	2,353,426.67	5,883.57	
11	Ms.Ampai Pangkum		Brokerage fee from Securities	-	3,727,800.00	-	-	
12	MFC Asset Management PLC (Securities trading for Mutual Management)		Brokerage fee from Securities	1,019,800.00	2,549.50	-	-	
		Sister of Executive member	Brokerage fee from Derivatives	21,339,562.00	53,368.22	-	-	The fees paid are the same as market rate and the rate charged to general clients
			Reimbursement funds from the capital reduction	*40	17,900.00	-	-	
			Brokerage fee from Securities	14,200.00	50.00	-	-	
			Reimbursement funds from the capital reduction	984,472.90	2,500.72	6,132,700.25	15,344.76	
		Associated Company	Brokerage fee from Securities	-	-	176,505,910.60	296,160.50	The fees paid are the same as market rate and the rate charged to general clients
			Reimbursement funds from the capital reduction	2,887,925,159.27	4,492,742.47	7,107,112,630.38	9,628,620.48	

No	Individuals / Juristic Entities	Relationship	Type of Transaction	Volume				Notes	Opinion of the Audit Committee
				Jan-Dec 2009	Com. Jan-Dec 2009	Jan-Dec 2010	Com. Jan-Dec 2010		
13	Country Group Development PCL	The Company's Executive chairperson is a Vice chairperson, and son of the Company's Executive Chairperson that is President and the major shareholder.	Brokerage fee from Securities	-	-	67,600,000.00	133,380.00	Normal trading Account	The fees paid are the same as market rate and the rate charged to general clients
14	Mr.Annaj Kewkacha	The Company's Executive Chairperson is a Vice chairperson, and son of the Company's Executive Chairperson that is President and the major shareholder.	Commission fee from coordinating of ordinary share's booking.	-	-	-	1,000,000.00		
15	Mr.Somphop Vanichsenee		Brother of Director	16,568.00	-	-	-		
16	Ms.Walee Baiprasert		Son of Director	828,400.00	-	-	-		
17	Mr.Dech Kewkacha		Sister of Executive member	662,330.65	-	-	-		
18	Mr.Litti Kewkacha		Brother of Director	108,356,148.99	-	-	-		
19	Advance Digital Synergy Co.,Ltd.	Director	Reimbursement funds from the capital reduction	-	86,153,600.00	-	-	The rate charged to general clients	
20	Sing Sian Yit Pao Co.,Ltd.	Son of Executive Chairperson are director and shareholder	Purchase Video Conference	-	15,008,141.00	-	-		
		The Company's Executive Chairperson is Chairperson and major shareholder.	Advertising Sing Sian Yit Pao Co.,Ltd.	-	-	-	74,900.00		
				3,495,813,204.17	458,119,623.04	7,443,201,641.90	11,276,254.31		

Notes :

- The value of related transactions excluded SET's fee, clearing and settlement fee; and the value added tax.
- Mr.Tanti Paripontpocharapisuti resigned on January 16,2009
- M.L. Santidis Diskul resigned from directorship on October 8,2009
- Mrs. Louise Diskul Na Ayudhaya resigned from directorship on October 8, 2010
- Mr.Bee Tachaulol resigned from directorship on August 30,2010
- As of February 12, 2009, the Company held more than 20 percent in first quarter of the year 2009 in MFC Asset Management PLC.
- Transactions of MFC are not related transaction according to SEC, but it is shown in related transaction table in order to correspond with accounting standard.
- Began derivatives trading since September 22, 2008
- * Derivatives's transactions is shown in contract number under volume column.

The Audit Committee Report

The Audit Committee consists of three independent directors - Pol. Gen. Samchai Vanichaneau as the chairperson of the committee, Mr. Dej Namairikul, and Mr. Charn Tulaphichai as an audit committee members and Mr. Vichai Boipramet, first executive vice president of audit and compliance division as the secretary of audit committee.

In 2010, the Audit Committee performed their duties as enacted by the Charter of Audit Committee and held six meetings. The followings are the scope of work of the Committee.

1. Reviewing the works performed by the audit and compliance division, approving the audit plan, audit reports and follow-ups, as well as evaluating and making recommendations to improve the efficiency of the internal audit function.
2. Reviewing and assessing the relevance of the Company's internal control system by jointly evaluating with the internal and external auditors. The assessment did not find the Company inadequate in its internal control system and risk management.
3. Reviewing the Company's operation to ensure compliance with the regulations of the SEC, SET, TFE and other relevant laws of the Company's business.
4. Jointly reviewing and approving the quarterly and annual financial statements with the internal and external auditors before presenting them to the Board of Directors. The Committee agreed with the external auditors that the financial statements of the year 2010 were prepared in accordance with the Generally Accepted Accounting Standards and adequately disclosed significant transactions in the notes accompanying the financial statements.
5. Proposing to the Board of Directors to appoint Dr. Suphanit Tachamontikul and/or Mr. Niti Jungnithirund and/or Mr. Permsak Wongpetpagon and/or Mr. Chavala Theinprasertit of Deloitte Touche Tohmatsu Jayos Audit Co., Ltd. to act as the auditors of the Company for the year 2011. In addition, the Committee had considered the remuneration for the auditing service to be approved in the Shareholders' Meeting.
6. Attending meetings, discussing and exchanging opinions with the management of the Company and the external auditors to acknowledge remarks and exchange ideas.
7. Consider the report of Information Technology division
8. Consider the disclosure of related transactions and conflicts of interest

In 2010, the Audit Committee was of the opinion that the directors and management of the Company strictly observed good corporate governance in carrying out their duties, and that the Company had adequate and appropriate internal control system and risk management covering the management and staff levels for business operation. The Committee was also of the opinion that the management was determined to administer the organization under the prescribed code of ethics, oversee operations in compliance with the laws and regulations consistently, present the audit report of the audit and compliance division to the Audit Committee directly, and to monitor corrective actions periodically to ensure that they comply with recommendations. In addition, Deloitte Touche Tohmatsu Jayos Audit Co., Ltd., the current auditor of the Company, reported that no important error was found. The operations were performed according to the specified procedures with the efficient internal control system.

In the Board meeting No.2/2010 on February 22, 2010, the Board considered sufficiency of the internal control system approved by the Audit Committee based on the information, reports and explanations given by the management in five major areas, i.e., the organization and operating environment, risk management, management operational control, information and communication system, and monitoring system. The Board was of the opinion that the Company had in place an appropriate and sufficient internal control system in the areas concerned.



(Pol. Gen. Samchai Vanichaneau)
Chairperson of the Audit Committee
February 22, 2010

Analysis of Operational Results and Financial Position

Operating Results

Since second half of year 2009, the Company has set the strategies to handle with a sliding scale of commission fee using in 2010. The Company has policy to expand its client base in both local and international markets, increase number of branches while controlling operating costs. Furthermore, the Company offers more products of derivatives, investment banking and underwriting. In addition, CGS introduced Global securities trading services to fulfill the needs of clients and to increase the channels for revenue. This will also reduce the risk of reliance on income from Thai securities trading commissions alone **As a result of these strategies, at the end of financial statement ended December 31, 2010 which equity method was applied the Company had net profit of Baht 194.04 million, an increase of 174.37 million or 886.48 percent when compared to the same period last year which had net profit of Baht 19.67 million.**

Total income: In 2010, the total income of Baht 1,611.47 million increased by Baht 713.95 million or 79.55 percent compared to the same period last year which was Baht 897.52 million.

(Unit : Bath)

Securities Business Income	2010	2009	2008
Brokerage fee			
Brokerage fees from securities business	1,221,405,809	756,180,515	412,815,280
Brokerage fees from derivatives business	70,592,751	38,488,807	4,451,470
Fees and service income	16,535,569	23,553,048	1,367,716
Gain (Loss) on securities trading	164,605,174	(92,637,724)	(194,951,618)
Loss on derivatives trading	581,100	(41,801)	(35,700)
Interest and dividends	35,432,390	31,164,168	93,349,997
Interest on margin loans	49,850,512	32,113,363	53,772,524
Total securities business income	1,559,003,305	788,820,376	370,769,669

1. Total securities business revenue was Baht 1,559.00 million increased by Baht 770.18 million or 97.64 percent compared with Baht 788.82 million in the same period last year with the following details:

- 1.1 Brokerage fees from securities and derivatives businesses of Baht 1,292 million, increased by Baht 497.33 million or 62.58 percent compared with Baht 794.67 million in the same period last year due to an increase in securities and derivatives trading volume.
- 1.2 Fees and services income of Baht 16.54 million, decreased by Baht 7.01 million or 29.77 percent compared with Baht 23.55 million in the same period last year due to a decrease in income from underwriting fee.
- 1.3 Gain on securities trading of Baht 164.60 million, increased by Baht 257.24 million or 277.68 percent compared with a loss of Baht 92.64 million in the same period last year. This was due to a rise in gain on securities trading of Baht 258.58 million and gain on securities revaluation of Baht 1.34 million.
- 1.4 Interest and dividend income and interest on margin loans of Baht 85.28 million, increased by Baht 22 million or 34.77 percent compared with Baht 63.28 million in the same period last year. This resulted from
 - 1.4.1 An increase in interest income from loans to financial institutions of Baht 8.88 million due to higher average loans and market interest rates.
 - 1.4.2 A decrease in interest income from bond investment, bill of exchange and dividend income of Baht 4.29 million.
 - 1.4.3 An increase in interest on margin loans of Baht 17.74 million due to higher average loans and interest rates.

2. Gain on investment in an associated company was Baht 45.76 million, increased by Baht 19.22 million or 72.42% compared to the same period last year, which was Baht 26.54 million. Increased in gain on investment was resulted from increased in operating result of associate company by 58.38% and the Company's investment portion changed from 22.2% to 24.9%.

3. A decrease in arrangement fee of Baht 44.33 million.

4. A decrease in a reversal of allowance for impairment of investments of Baht 19.49 million due to a debt on bill of exchange fully repaid by Chertchai Industries Co., Ltd in the 2nd quarter of year 2009.

Total expenses: for the year 2010 of Baht 1,417.43 million, increased by Baht 539.57 million or 61.46% compared with Baht 877.86 million in the same period last year, which mainly resulted from

1. Expenses on borrowing of Baht 10.65 million, increased by Baht 6.52 million or 157.87% compared with Baht 4.13 million in the same period last year due to a rise in average customer deposits.

2. Fee and service expenses of Baht 96.33 million, increased by Baht 41.04 million, or 74.23% compared with Baht 55.29 million in the same period last year due to an increase in securities and derivatives trading volume.

3. Bad debt and doubtful accounts were Baht 16.25 million, which resulted from a drop in the existing debtors' collateral in 2010. The allowance for doubtful accounts was fully booked.

4. Personnel expenses of Baht 680.93 million, increased by Baht 278.60 million or 69.25% compared with Baht 402.33 million in the same period last year due to

4.1 An increase in salary and remuneration of Baht 91.73 million because of the Equities unit's business expansion since the 2nd half of 2009. The Company had increased approximately 17 new branches and hired more management and staffs.

4.2 An increase in marketing and equities management incentives and profit sharing from branches/marketing team management of Baht 184.76 million due to higher trading volumes in securities and derivatives businesses.

5. Property, premises and equipment expenses of Baht 184.54 million, increased by Baht 31.26 million or 20.39% compared with Baht 153.28 million in the same period last year, which resulted from branch expansion of around 17 since the 2nd half of 2009 and a comprehensive upgrade of computer systems.

6. Directors' remuneration and management benefit expenses was Baht 273.78 million, increased by Baht 216.75 million owing to the employment of top executives in the area of equities for business expansion since the 2nd half of 2009.

7. Information and communication expenses was Baht 43.41 million, increased by Baht 11.13 million or 34.48% compared to the same period last year which was Baht 32.28 million due to branch expansion of around 17 since the 2nd half of 2009.

8. A decrease in branch amalgamation expenses of Baht 5.15 million.

9. A decrease in a loss on written off goodwill in investment in an associated company of Baht 63.06 million.

10. Other expenses increased by Baht 38.85 million due to branch expansion of around 17 since the 2nd half of 2009. Additionally, the Company incurred financial and legal fees of Baht 26.26 million.

Net Profit: The financial statements as of December 31, 2010 in which equity method is applied had net profit of Baht 194.04 million which increased by Baht 174.37 million or 886.48 percent, compared with a net income of Baht 19.67 million in the same period last year. Net profit was substantially increased as securities business revenue increased by 97.64% while total expense increased only by 61.46% This result from business and branch expansion in second half of year 2009 but the operating cost was under control.

Financial Status

Assets

As of December 31, 2010, total assets of the Company were Baht 4,380.67 million, which increased by Baht 1,365.90 million or 45.31 percent from the prior year, which was Baht 3,014.77 million. The Company's total asset consist of cash and cash equivalent was 31.32 percent, Investment in debt and equity securities was 3.88 percent, investment in an associated company was 8.38 percent, securities business receivables was 46.24 percent, and other asset was 10.18 percent. The changes in assets can be summarized as follows:

1. Cash and Cash equivalent was Baht 1,372.05 million as of December 31,2010 increased by Baht 540.20 million or 64.94 percent from previous year, which was Baht 831.85 million. Cash and cash equivalent was increased due to the Company received cash amount of Bath 603.71 million from capital raised. Most of cash and cash equivalent was in form of financial institutions deposit and promissory note which convenience to utilize as working capital for daily operations.

2. Investments in debt and equity securities was Baht 169.94 million in 2010 which decreased by Baht 0.38 million or 0.22 percent, compared to Baht 170.32 million in the previous year. Investments in debt and equity securities consists of 4.56 percent of net short-term investment and 95.44 percent of net long-term investment, which in form of the listed securities and unit trust.

The Company has designated the investment committee to oversee investments in securities made by the Company's prop trading account, and the Board of Directors prescribe and acknowledge the investment guidelines for investments. In addition, allowances for revaluation of assets are set in accordance with the Thai accounting standards (TAS) and the SEC's announcements.

3. Receivables from clearing house was Baht 464.34 million, increased by 299.27 million or 181.30 percent as an increase in total trading value of last 3 days before the end of year 2010, compared to Baht 165.07 million last year.

4. Securities business receivables and accrued interest receivables after deduction of allowance for doubtful account was Baht 1,561.12 million which increased by Baht 464.05 million or 42.30 percent from the previous year, which was Baht 1,097.07 million, as the customers' cash account increased by Baht 146.85 million and margin loan increased by Baht 336.74 million. These increases were the results of business expansion during 2010.

In relation to the Company's policy on allowance for doubtful accounts, the Company has provided an allowance based on a review of debtor's repayment capability, taking into consideration risk in recovery and value of collateral. Additionally, the Company has conservatively set the allowance for doubtful accounts based on a high of degree of uncertainty that principal and interest will be received and the doubtful debts are not fully covered by collateral. The allowance for doubtful accounts is classified by SEC's notifications No. Gor Thor.33/2543 and Kor Thor. 5/2544 dated August 25, 2000 and February 15, 2001, respectively. The details of the allowance for doubtful of the Company are as follows:

Period of overdue	Number	Debts Amount (Million Baht)	Collateral (Million Baht)	Net Debts (Million Baht)	Allowance for doubtful (Million Baht)	Result of collection
Cash accounts						
1- 3 months	-	-	-	-	-	
> 3 < = 6 months	-	-	-	-	-	
> 6 < = 12 months	-	-	-	-	-	
> 12 < = 24 months	-	-	-	-	-	
More than 24 months	39	13.87	-	13.87	13.87	26 accounts are under follow-up and 13 accounts are under litigations process
Sub-Total	39	13.87	-	13.87	13.87	
Other receivables						
1- 3 months	-	-	-	-	-	
> 3 < = 6 months	2	1.34	3.27	-	-	under repayment process
> 6 < = 12 months	-	-	-	-	-	
> 12 < = 24 months	-	-	-	-	-	
More than 24 months	10	417.49	17.25	400.24	400.24	2 accounts are under follow-up and 8 accounts are under litigations process
Sub-Total	12	418.83	20.52	400.24	400.24	
Total	51	432.70	20.52	414.11	414.11	

5. Net property, premise and equipment, and intangible asset amounted to Baht 261.29 million, a decrease of Baht 35.25 million or 11.89 percent from the previous year, which was Baht 296.54 million, mainly due to the Company opened 17 branches and installed the new computer set to clients and marketing officers including installed new trading system to efficiency serve existing and future clients. In 2010, the Company has partially cut depreciation and amortization in the year. In addition, the Company has a number of devices that depreciation / amortization out but still fully utilize.

Overall, the Company has a strong financial status and high liquidity. The Company had cash and cash equivalent equal to Baht 1,372.05 million (31.32 percent of total asset), a high liquid assets to total asset ratio equal to 35.07 percent, and debts to equity ratio equal to 0.48 times. As of December 31, 2010, total shareholders' equity was Baht 2,963.74 million and an accumulated profit was Baht 377.19 million. Furthermore, the Company had maintained NCR at 174.74 percent (as of December 31, 2010) which was relatively high compare to 7 percent NCR requirement setting by SEC.

Liquidity

As of December 31, 2010, the Cash Flow Statement of the Company exhibited that net cash flow from operating activities was Baht 1.01 million as the result of change in long-term deposit in financial institutions an increase in receivables from Clearing house, securities business receivable and payable, other assets and liabilities; and a decrease in payable to Clearing House.

As the Company paid for purchase of investment in associated company amounted of Baht 42.40 million, purchases of available for sale securities of Baht 40.65 million, and purchases of property, premises, and equipment and intangible assets of Baht 33.91 million in 2010, net cash flow from investing activities was Baht 4.02 million. Furthermore, the Company had cash received from sales of available for sale securities at the amount of Baht 89.60 million and dividend income from investment in an associated company at the amount of Baht 22.95 million.

In 2010, the Company's net cash flow from financing activities was Baht 545.23 million because the amount of cash received from capital increased of Baht 603.71 million. In contrary, the Company paid for payables under finance lease and for cash borrowed from a financial institution was Baht 28.48 million and Baht 30 million, respectively.

Sources of funds

At the end of 2010, the Company's shareholders' equity amounted to Baht 2,963.74 million, which increased by Baht 883.69 million or 42.48 percent year-on-year resulting from an increase of the issued and paid up capital amounting Baht 464.40 million, an increase of premium on share capital of Baht 139.32 million, and increase of revaluation surplus on investments of Baht 85.93 million. Additionally, net profit was increased to Baht 194.04 million.

The Company's net liquid capital ratio (NCR) was 174.74 percent in 2010. This NCR is considered high compared to the minimum NCR required by the SEC at 7 percent.

Net liquid capital ratios (NCR) of the Company can be summarized as follows:

	2010	2009	2008
Country Group Securities PCL.			
- Net liquid capital (Million Baht)	2,114.3	1,307.72	2,985.47
- Liabilities and collateral (Million Baht)	1,126.53	792.73	262.55
- Net liquid capital ratio (NCR)	174.74%	164.96%	1,137.10%

Key Factors Affecting the Company's Future Operations and Financial Performance

The national politics is a key factor influencing the stock market, as the coming general election scheduled in the first quarter of 2011 will be an indicator of the country's political climates and economy. In our opinion, if the current government wins the coming election and manage the country, we will see a better political environment.

In 2010, foreign investors made up the highest proportion of trading with total trading value of Baht 2.5 trillion, up 50% and a net buying value of Baht 82 billion. Therefore, trading of foreign investors will have a great effect on market turnover and listed companies' revenue. However, foreign investors account for a small proportion of our Company, which has no significant effect.

Higher competition in the securities business has become a key risk factor after the presence of market liberalization or progressive brokerage fees. As a result, brokers' gross profit margin tends to fall when compared to last year. In order to alleviate the effect of the stock market rules, the Company has raised the number of individual and institutional investors and appropriately managed asset allocations. Additionally, the Company has increased revenue base by adding new financial products and services and continued to control operating costs carefully which will not lead to any effects on the Company's operational efficiency

Corporate Social Responsibility

At CGS we are aware of our social responsibility to the community that we are a part of. We actively seek to have a positive part in building an industry and social environment that is well fitting for future generations. As such, CGS is dedicated to act in a socially responsible way in its interactions with all stakeholders: employees, shareholders, customers, investors and local communities. As part of our social responsibility program, CGS invests in the development of communities through cash and asset donations as well as education.

Education

- Sponsored money award to organize activities on Children Day at Masak district, Ang Thong Province. This event encouraged children to learn and think. More than 1,000 children participated in this event.
- Sponsored money award to organize activities on Children Day held at Had Yai, Songkha province.
- Raised funds to build the school hall and purchased educational equipment to the Joseph School at Samparn district.
- Donated money to build Vinit School's building located on Lop Buri province.
- Supported for academic seminar of Information technology and communication/ Faculty of Science of UTCC ICTM Forum 2010 on "Critical of 3G turning point for Thai businesses".
- Participated in supporting Mahidol Alumni to give scholarship to undergraduate students who are an excellence academic and good behavior student and but lack of fund.
- Donated money to Puttakasae School (Nonmuang Temple) for supporting students who has been orphaned, broken family , delinquent , and parents in Jail. With this donation, Puttakasae School would raise and support them to study till junior high school.
- Supported academic project of Saint Gabriel's college in math and science of Saint Gabriel's Academic Tournament (SGAT) number 10.
- Donated money to build Ratchanakarin Building, which is the best center of Tropical Diseases, for being the research center of Faculty of Tropical Medicine, Mahidol University.
- Donated the computer set to 14 schools in rural area and 1 hospital. The main purpose was to support and encourage basic computer knowledge to underprivileged group, and build the Company's good reputation toward the society.

Religion

- The Company provided support to the religion by participate in hosting a religious ceremony of presenting yellow to the Buddhist monks, both domestically and internationally.
- The Company donated money to preserving Buddhism by co-sponsored to give Dharma books to 2,000 Thai temples and 1,000 schools across the country. This donation supported the education of monks and interested people.
- Donated money to "Pothiwat project" in order to supported male youth to develop their Buddhism knowledge in India.

Social development

- Supported charity events that support activities and education for the disabled and the socially disadvantaged, such as wheel Friends of Disabled Persons Program and "Lighthouse Learning Center Special Intelligence Foundation for the Mentally Retarded of Thailand" under the Royal Patronage where funds were used to build classrooms at Pirom Moo 6 Bang Decha Prachin Buri province.
- Supported activities "for the Ruamjai Campaign Against AIDS" a program with "white heart program" to education and understanding HIV / AIDS to the community and care for HIV/AIDS patients. The company has supported Thammarukniveth Foundation. Wat Phra Baht Nam Phu, Lopburi Province which provides medical supplies, food, medicine for HIV/AIDS patients and children orphan by AIDS.
- Supported "Bangkok Opera caring for HIV" called "A Boy and a Tiger" featuring talents from children orphaned from AIDS from Amhrouprakrn Foundation, UNESCO Bangkok Office and contemporary culture Ministry of Culture.
- Supported lectures on the topic "Medication - Compass to intelligence and problem-solving life"
- Supported "the 7th Annual Sighsampan" created by the political science club, Chulalongkorn University focus on using leisure time wisely which the activity also supports good relationship and networking between students at the university level.
- Supported activities of "Bringing young people to change habits back to the white heart " with White heart Thai project. The project aims to campaign all the Thai people to change their own behavior and attitudes. Make peace happen in society by wearing shirts and wristbands and Books that can increase intelligence under the ticker symbol.
- Supported for royal project creating Honor pink wristbands with text "We love the King" and "Long live the King" representing the loyalty of the Thai people to the King to wear throughout the year 2010. In addition, the royal project provides income to supports education in rural areas.
- Co-sponsored NakornSawan football team of the Soccer Association of Thailand Professional football league in creating a regional tournament, Division 2, 2010.
- Supported Thewphaingarm Activities Family Rally 2010 Bangkok - Pattaya. The objective was for the students, parents and teachers to join in activities together to enhance social relationships with 600 people and 150 cars participated in this program.
- Donated used books to help blind students by the Foundation for the Blind in Thailand under The Royal Patronage of H.M. the Queen.
- Donated 200 items of computer equipment to the Wat Suan Kaew Foundation.
- Donated 250 items of computer equipment to the Pra Da Bose foundation.

Employees who do benefit to the society

Mr. Perawat Ariyasapkamon or Super Richy is the officer of the Company at Chiang Mai 2 branch and a Dharma psychic that use his talent to help people over 10 years; and has been invited as guest speaker for various organizations both domestic and international. The topic he lectured is related to ethical and living, meditation and solve life problem with a meditation with Ricci, and karma resolve. He was guest speaker to many organizations such as Department of Revenue Department of Thailand, Faculty of Fine Arts and the Faculty of Engineering of Chiang Mai University, Temple Association of Phuttharam in Berlin, Germany; and the Association of Thammasat University under the Royal Patronage and so on. In 2010, Super Richy had been lectured to 37 organizations.

List of Directors and Management as of December 31, 2010

Name/Position	Age	Education	Stake (%)	Work Experience in the past 5		
				Period	Position	Business
Prof. Prayoon Chindapradist Chairperson	82	- Higher Diploma in Accountancy (Equivalent to Master's Degree), Thammasat University and Bachelor of Law/ Thammasat University Training - DAP	-	2006 - Present 2004 - Present 1993 - Present	Chairperson Chairperson of Audit Committee Chairperson of the University Activities Committee	Country Group Securities PCL. Asian Insulators Plc. Burapha University
Mr. Dej Namsirikul Independent Director, Audit Committee Member and Vice Chairperson	75	- High School Diploma, Assumption Bangrak	-	2006 - Present 1979 - Present 1987 - 2002 1987 - 2002 1987 - 2001	Independent Director, Audit Committee member and Vice Chairperson Chairperson Director Director Advisor to the board	Country Group Securities PCL. Dast Alloysteel Co., Ltd. Thai Textile Plc. United Flourmill Plc. Bangkok Bank Plc.
General Wattana Sanphanich Independent Director and Vice Chairperson	72	- Higher Diploma in Public Law and Management, King Prajadhipok's institute - Master of Political Science, Ramkhamhaeng University - Bachelor of Law Ramkhamhaeng University - National Defense College - Bachelor of Social Science, Chulachomkiao Royal Military Academy Training - DAP	-	2006 - Present 2006 - Present 1991 - 2006 2004 - 2005 2000 - 2006 2000 - 2006 2000 - 2006 1995 - 1999 1991 - 2000 1998 - 1999 1995 - 1999 1991 - 1993	Independent Director and Vice Chairperson Vice Chairperson Independent Director Vice Chairperson Senator (Kamchanaburi Province) Vice Chairman of Military Committee Vice Chairman of Committee for Independent Organizations Senator and Committee of transportation Senator Judge/ Military Supreme Court Inspector General Deputy supreme commander	Country Group Securities PCL. Phuket Fantasy Safari World Plc. Apex Securities Co., Ltd Parliament Parliament Parliament Parliament Parliament Royal Thai Army Ministry of Defense The supreme Command Headquarter
Pol. Gen. Somchai Vanichsenee Independent Director and Chairperson of the Audit Committee	68	- Master of Public Administration, Chulalongkorn University - Bachelor of Public Administration, Police Cadet Academy Training - DAP - DCP - ACP - FND	0.30	2006 - Present 2005 - 2006 2006 - Present 2003 - 2005 2003 - 2003 2000 - 2002	Independent Director and Chairperson of Audit Committee Independent director and Audit Committee Independent Director and Audit Committee Director Director Deputy Commissioner-General	Country Group Securities PCL. Phuket Fantasy Apex Securities Co., Ltd. Country Group Securities PCL. Royal Thai Police
Mr. Charn Tulyaphisitchai Independent Director and Audit Committee Member	58	- High School Diploma, Assumption Sriracha and Saint Dominic School	-	2551 - Present 2551 - 2551 2547 - Present 2528 - 2550 2524 - 2528	Independent Director and Audit Committee Director Chairperson Manager Manager	Country Group Securities PCL. CK Diamond Co.,Ltd. Rajahn Palace Hotel Sinchakoen Investment Co.,Ltd

Name/Position	Age	Education	Stake (%)	Work Experience in the past 5		
				Period	Position	Business
Mr. Sadawut Taechaubol Executive Chairperson	60	- Honorable Degree (Business Administration), Kensington University, California, USA - Commerce Diploma, Davis School, Brighton, UK - BA (Political Science), Ramkhamhaeng University Training - DAP	8.89	2009 - Present 2007 - 2009 2006 - 2007 2009 - Present 1987 - Present 2000 - Present 2010 - Present 2010 - Present Past	Executive Chairperson Chief Executive Officer and President Chief Executive Officer and Acting President Director and Executive Director Chairperson Chairperson President President Vice Chairman Consultant to President of House of Representatives (Mr. Utai Pimjaichon) Consultant to Minister Consultant to Minister CEO Deputy Leader Committee	Country Group Securities PCL MFC Asset Management PCL Country Group Co., Ltd Landmark Group Co., Ltd Thai Chamber of Commerce & Industry Sing San Yit Pao Co., Ltd. Thai Commerce Association President of House of Representatives (Mr. Utai Pimjaichon) Minister of Interior (General Chavalit Yongchaiyudh) Minister of Finance (Mr. Chaiyos Sasomsub) Public Warehouse Organization/ Ministry of Commerce Akaparb Party AFET Committee
Mr. Surabhon Kwunchatthunya Director and Vice Executive Chairperson	59	- MBA (Finance), University of Washington, U.S.A. (Scholarship by University) - BSIE, University of Washington, U.S.A. (Scholarship by University) - BSEE, University of Washington, U.S.A. Training - DAP - DCP - Executive Program, Capital Market Academy#11 - Securitization by Fannie Mae of U.S.A. - Finance and Banking by HSBC	-	2006 - Present 2010 - Present 2010 - Present 2010 - Present 2010 - Present 2003 - Present 1997 - 2002	Director and Vice Executive Chairperson Director Chairman of Risk Management Committee Member of Disciplinary Committee Director Chairman of the Audit Committee President	Country Group Securities PCL The Stock Exchange of Thailand The Stock Exchange of Thailand The Stock Exchange of Thailand Thailand Futures Exchange PCL Tycoons Worldwide Group (Thailand) PCL Secondary Mortgage Corporation (A State Enterprise under the Ministry of Finance)
Mr. Prasit Srisuwan, Ph.D. Acting CEO and President	42	- Ph.D., Management, American University of Hawaii - MBA, Assumption University - Political Science, Chulalongkorn University	-	2010 - Present 2009 - Present 2007 - 2009 2006 - 2006 2004 - 2006 2001 - 2004	Acting CEO and President President CEO Vice CEO Assistant MD Assistant MD	Country Group Securities PCL BFT Securities PCL Finansia Securities Co., Ltd United Securities PCL

Name/Position	Age	Education	Stake (%)	Work Experience in the past 5		
				Period	Position	Business
Mr. Sim Hong Chye Director	53	High School Diploma, St. Joseph Institution, Singapore	-	2007 - Present 2000 - Present 1999 - Present	Director Chairman Chairman	Country Group Securities PCL Penrose International Co.,Ltd. Thai Real-Venture Co., Ltd.
Mr. Litti Kewkacha Director	28	- Master of Science in Management and Regulation of Risk, The London School of Economics and Political Science, London, UK - Bachelor of Engineering in Information Systems (Honors), Imperial College of Science, Technology and Medicine, London, UK Training - DAP - FND - UFS - DCP - Director Diploma Examination, The Australian Institute of Directors Association, Australia	4.96	2007 - Present 2009 - Present 2008 - Present 2006 - Present	Director Vice MD/ Marketing Director Managing Director	Country Group Securities PCL Safari World Co.,Ltd Phuket Fantasy Co., Ltd Kacha Brothers Co., Ltd
Mr. Totsachai Asvinvichit Independent Director	29	- Master of Art in Philosophy, King's college University of London, UK - Bachelor of mechanical engineering, University of California, Berkeley, CA, USA Training - DAP - DCP	-	2008 - Present 2008 - Present 2008 - Present 2007 - Present 2007	Independent Director Director Sub-Committee Manager/Financial market Consultant to Minister of Agriculture and Cooperatives	Country Group Securities PCL Prudential Life Assurance (Thailand) Public Company Limited National Discovery Museum Institute TMB Bank Public Company Limited Ministry of Agriculture and Cooperatives
Mr. Somkad Sueptrakul Director and Chairperson of the Investment Committee	58	- MPA, Public Administration (Public Policy and Strategic Management), NIDA - Bachelor of Law, Ramkhamhaeng University - Democratic Politics and Governance for High-Level Administrators, King Prajadhipok's Institute (Class 10) Training - DAP - DCP	-	2007 - Present 2009 - Present 2010 - Present 2002 - Present 2002 - 2003 2001 - 2001 2000 - 2006 1998 - 1999	Director Chairperson of Investment Committee Director Legal Consultant Consultant to President of House of Representatives Judicial Selection Commission of the Constitutional Court Consultant to the member of budget committee of senator Consultant to the Chairperson of the Executive Committee of Telephone Organization of Thailand	Country Group Securities PCL Thai Rubber Latex Corporation (Thailand) PCL Areeya Properties Plc. President of House of Representatives (General Manookrit Roopkachachorn) Parliament Parliament Telephone Organization of Thailand

Name/Position	Age	Education	Stake (%)	Work Experience in the past 5		
				Period	Position	Business
Ms. Sudthida Chirapatsakul Managing Director / Retail Brokerage	55	- Master degree, Krirk University - Bachelor degree, Kasetsart University Training - DAP	-	2010 - Present 2009 - Present 2007 - 2009 2005 - 2007 2004 - 2005	Director Managing Director Managing Director Managing Director President	Country Group Securities PCL Fast East Securities Co.,Ltd. United Securities PCL Apex Securities Co., Ltd
Mr. Chupong Tanasettakorn Managing Director IB Division	53	MBA, University of Detroit, USA	-	2007 - Present 2007 - 2007 2006 - 2007 1999 - 2000	Managing Director Managing Director Deputy Managing Director Director	Country Group Securities PCL KTB Securities Co., Ltd. Seamico Securities Plc. Phillip Securities (Thailand) Plc.
Mrs. Punnee Thakerngkalt Managing Director / Retail Brokerage	58	- MINI MBA, Thammasat University class 43 - BA in Finance, Thai Chamber of Commerce University	-	2009 - Present 2004 - 2009 2001 - 2004 1999 - 2001 1998 - 1999 1995 - 1997 1989 - 1995 1979 - 1989	Managing Director/Retail Brokerage Managing Director Assistant Managing Director Vice President/Securities Vice President/Securities Vice President/Securities Assistant VP/Securities Head of Securities Unit	Country Group Securities PCL BFT Securities PCL Seamico Securities PCL Yuantia Securities Co., Ltd. (Thailand) United Securities PCL Siam City Trust Fund Co., Ltd ITF Trust Fund Co., Ltd Oversea Trust Fund Co., Ltd
Mr. Decha Pangkum Managing Director / Retail Brokerage	41	- Bachelor in Science, Kasetsart University	-	2009 - Present 2550 - 2552 2548 - 2549 2544 - 2547 2540 - 2543	Managing Director/Retail Brokerage Managing Director Vice Managing Director Vice President/Securities Senior manager/Securities	Country Group Securities PCL BFT Securities PCL Asia Plus Securities PCL Seamico Securities PCL
Mr. Suwit Ratanayanont Managing Director / Retail Brokerage	48	- The University of Southern Mississippi, Hattiesburg, U.S.A. M.B.A. Management Major - Chulalongkorn University, Bangkok, Thailand , B.A. Economics, International Economics Major	-	2009 - Present 2007 - 2009 2004 - 2006	Managing Director/Retail Brokerage Consultant to Managing Director Managing Director	Country Group Securities PCL BFT Securities PCL

Name/Position	Age	Education	Stake (%)	Work Experience in the past 5		
				Period	Position	Business
Ms. Netchanok Anawan Acting head and Senior Vice President, Accounting and Finance Division	41	- M.S. in Accounting, Thammasat University - BA in Accounting, Thammasat University	-	2010 - Present	Acting head and Senior Vice President of Accounting and Finance	Country Group Securities PCL
				2010 - 2010	Senior Vice President	
				2007 - 2010	Vice President/ Account and Finance	
				2006 - 2007	Assistant Vice President Vice President/ Strategy and Budget	

Note:

- DAP course is Director Accreditation Program by Thai Institute of Directors Association (IOD).
- DCP course is Directors Certification Program by Thai Institute of Directors Association (IOD).
- FND course is Finance for Non-Finance Directors by Thai Institute of Directors Association (IOD).
- ACP course is Audit Committee Program by Thai Institute of Directors Association (IOD).

Directors and Management of Country Group Securities PCL (as of December 31, 2010)

Name	Country Group Securities PCL
Mr. Prayoon Chindapradist, Prof	A
Mr. Dej Namsirikul	B/C/E
General Wattana Sanphanich	B/C
Pol. General Somchai Vanichsenee	C/D
Mr. Cham Tulyaphisitchai	C/E
Mr. Sadawut Taechaubol	F/G
Mr. Surabhon Kwunchaithunya	F/H
Dr. Prasit Srisuwan	F/I/J
Mr. Sim Hong Chye	F
Mr. Litti Kewkacha	F
Mr. Totsachai Asvinvichit	C
Mr. Somkad Sueptrakul	F
Ms. Sudthida Chirapatsakul	F/K
Mr. Chupong Tanasettakorn	K
Mrs. Punnee Thakerngkait	K
Mr. Suwit Ratanayanont	K
Mr. Decha Pangkum	K
Ms. Netchanok Anawan	L

Remarks

A = Chairperson

B = Vice Chairperson

C = Independent Director

D = Chairperson of Audit Committee

E = Audit committee member

F = Director

G = Executive Chairperson

H = Vice Executive Chairperson

I = Chief Executive Officer

J = President

K = Managing Director

L = Acting Head of Account and Finance, and Senior Vice President

Responsibility Statement from the Board of Directors on the Financial Report

The Board of Directors affirms the accuracy disclosed information in the consolidated annual report of Country Group Securities Public Company Limited and subsidiary companies. The financial information is in accordance with the Generally Accepted Accounting Principles with all pertinent information contained in the notes to the financial statements.

The Board has established an efficient internal control system to ensure the accuracy, completeness, adequacy and promptness of the information disclosed. To ensure transparency and protect against any possible conflict of interest, the Board has formed an Audit Committee comprising of independent directors to ensure the quality of the consolidated financial report and the internal control policies. The opinion of the Audit Committee is present in this annual report.

It is the opinion of the Board of Directors that the internal control policies of the Company is adequate and efficient in establishing and maintaining accuracy and credibility in the information present in the consolidated financial statements of the Company and subsidiary companies for the fiscal year ending on December 31, 2010.



(Mr. Surabhan Kwanchalithunya)
Director and Vice Executive Chairperson



(Dr. Prasit Sriauwan)
Director and Acting CEO

**REPORT OF THE INDEPENDENT CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
TO THE SHAREHOLDERS AND BOARD OF DIRECTORS
COUNTRY GROUP SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED**

We have audited the balance sheets in which equity method is applied and separate balance sheets of Country Group Securities Public Company Limited as at December 31, 2010 and 2009 and the related statements of income, changes in shareholders' equity and cash flows in which equity method is applied and related separate statements of income, changes in shareholders' equity and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management as to their correctness and completeness of the presentation. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.

We conducted our audits in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audits provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the aforementioned financial statements in which equity method is applied and the separate financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Country Group Securities Public Company Limited as at December 31, 2010 and 2009, and the results of its operations and its cash flows for the years then ended in conformity with generally accepted accounting principles.



BANGKOK

February 15, 2011

Dr. Suphamit Techamontrikul
Certified Public Accountant (Thailand)
Registration No. 3356

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU JAYOS AUDIT CO., LTD

COUNTRY GROUP SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED
BALANCE SHEETS
AS AT DECEMBER 31, 2010 AND 2009

FINANCIAL STATEMENTS

	FINANCIAL STATEMENTS		SEPARATE	
	IN WHICH		FINANCIAL STATEMENTS	
	EQUITY METHOD IS APPLIED			
	2010	2009	2010	2009
ASSETS				
Cash and cash equivalents (Note 5)	1,372,047,876	831,852,755	1,372,047,876	831,852,755
Long-term deposits at financial institutions (Note 6)	91,454,614	69,310,000	91,454,614	69,310,000
Investments in debt and equity securities (Note 7)				
Short-term investments - net	7,749,885	117,453,102	7,749,885	117,453,102
Long-term investments - net	<u>162,189,057</u>	<u>52,862,642</u>	<u>162,189,057</u>	<u>52,862,642</u>
Total investments in debt and equity securities - net	<u>169,938,942</u>	<u>170,315,744</u>	<u>169,938,942</u>	<u>170,315,744</u>
Investment in a subsidiary (Notes 2.4 and 8)	4	4	4	4
Investment in an associated company - net (Note 9)	367,192,931	299,659,453	326,977,310	284,553,870
Receivables from Clearing House (Note 10)	464,343,407	165,070,817	464,343,407	165,070,817
Securities business receivables and accrued interest receivables (Note 11)				
Securities business receivables	1,975,238,088	1,497,095,558	1,975,238,088	1,497,095,558
Accrued interest receivables	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total securities business receivables and accrued interest receivables	1,975,238,088	1,497,095,558	1,975,238,088	1,497,095,558
<u>Less</u> Allowance for doubtful accounts (Note 12)	<u>(414,113,973)</u>	<u>(400,026,632)</u>	<u>(414,113,973)</u>	<u>(400,026,632)</u>
Securities business receivables and accrued interest receivables - net	<u>1,561,124,115</u>	<u>1,097,068,926</u>	<u>1,561,124,115</u>	<u>1,097,068,926</u>
Property, premises and equipment - net (Note 13)	178,115,438	226,370,137	178,115,438	226,370,137
Intangible assets - net (Note 14)	83,172,796	70,165,250	83,172,796	70,165,250
Assets classified as held for sale - net (Note 15)	24,066,779	24,066,779	24,066,779	24,066,779
Other assets - net (Note 16)	<u>69,211,023</u>	<u>60,892,878</u>	<u>69,211,023</u>	<u>60,892,878</u>
TOTAL ASSETS	<u><u>4,380,667,925</u></u>	<u><u>3,014,772,743</u></u>	<u><u>4,340,452,304</u></u>	<u><u>2,999,667,160</u></u>

Notes to the financial statements form an integral part of these financial statements

COUNTRY GROUP SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED
BALANCE SHEETS (CONTINUED)
AS AT DECEMBER 31, 2010 AND 2009

BAHT

	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED		SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS	
	2010	2009	2553	2009
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY				
LIABILITIES				
Borrowing from a financial institution (Note 17)	-	30,000,000	-	30,000,000
Payables to Clearing House	244,360	81,128,887	244,360	81,128,887
Securities business payables	1,173,995,744	637,259,111	1,173,995,744	637,259,111
Payables under finance leases (Note 18)	56,510,404	84,994,499	56,510,404	84,994,499
Other liabilities (Note 19)	186,181,541	101,341,778	186,181,541	101,341,778
Total liabilities	1,416,932,049	934,724,275	1,416,932,049	934,724,275
SHAREHOLDERS' EQUITY				
Share capital (Note 20)				
Authorized share capital 3,149,549,316 ordinary shares of Baht 1.00	3,149,549,316	3,149,549,316	3,149,549,316	3,149,549,316
Issued and paid-up share capital				
2,330,759,812 ordinary shares of Baht 1.00	2,330,759,812		2,330,759,812	
1,866,366,210 ordinary shares of Baht 1.00		1,866,366,210		1,866,366,210
Premium on share capital (Note 21)	139,318,081	-	139,318,081	-
Revaluation surplus on investments (Note 7.3)	107,350,168	21,417,353	105,862,030	22,227,584
Retained earnings				
Appropriated				
Statutory reserve (Note 24)	9,118,637	557,075	9,118,637	557,075
Unappropriated				
	377,189,178	191,707,830	338,481,895	175,792,016
Total shareholders' equity	2,963,735,876	2,080,048,468	2,923,520,255	2,064,942,865
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	4,380,667,925	3,014,772,743	4,340,452,304	2,999,667,160

Notes to the financial statements form an integral part of these financial statements

COUNTRY GROUP SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED
STATEMENTS OF INCOME
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2010 AND 2009

	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED		BAHT SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS	
	2010	2009	2010	2009
REVENUES				
Brokerage fees				
Brokerage fees from securities business	1,221,405,809	756,180,515	1,221,405,809	756,180,515
Brokerage fees from derivatives business	70,592,751	38,488,807	70,592,751	38,488,807
Fees and services income (Note 25)	16,535,569	23,553,048	16,535,569	23,553,048
Gain (loss) on securities trading (Note 7.4)	164,605,174	(92,637,724)	164,605,174	(92,637,724)
Gain (loss) on derivatives trading	581,100	(41,801)	581,100	(41,801)
Interest and dividends (Note 7.5)	35,432,390	31,164,168	58,386,045	49,181,538
Interest on margin loans	49,850,512	32,113,363	49,850,512	32,113,363
Share of gain from investment in an associated company	45,765,324	26,541,905	-	-
Arrangement fee	-	44,328,875	-	44,328,875
Reversal of allowance for impairment of investments	-	19,488,750	-	19,488,750
Other income (Note 26)	<u>6,706,133</u>	<u>18,344,779</u>	<u>6,706,133</u>	<u>18,344,779</u>
Total revenues	<u>1,611,474,762</u>	<u>897,524,685</u>	<u>1,588,663,093</u>	<u>889,000,150</u>

COUNTRY GROUP SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED
STATEMENTS OF INCOME (CONTINUED)
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2010 AND 2009

	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED		SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS		
	2010	2009	2010	2009	
EXPENSES					
Expenses on borrowing	10,654,398	4,135,378	10,654,398	4,135,378	
Fee and service expenses	96,325,750	55,288,648	96,325,750	55,288,648	
Bad debt and doubtful accounts	16,253,891	33,090,029	16,253,891	33,090,029	
Operating expenses					
Personnel expenses	680,929,651	402,331,529	680,929,651	402,331,529	
Property, premises and equipment expenses	184,540,584	153,277,497	184,540,584	153,277,497	
Taxes and duties	2,055,758	1,579,085	2,055,758	1,579,085	
Directors' remuneration and management benefit expenses (Note 28)	273,782,051	57,036,583	273,782,051	57,036,583	
Information and communication expenses	43,411,744	32,282,821	43,411,744	32,282,821	
Branch amalgamation expenses	-	5,151,186	-	5,151,186	
Loss on written off goodwill					
in investment in an associated company	-	63,057,687	-	63,057,687	
Other expenses (Note 27)	<u>109,478,025</u>	<u>70,628,216</u>	<u>109,478,025</u>	<u>70,628,216</u>	
Total expenses	<u>1,417,431,852</u>	<u>877,858,659</u>	<u>1,417,431,852</u>	<u>877,858,659</u>	
NET INCOME	<u>194,042,910</u>	<u>19,666,026</u>	<u>171,231,241</u>	<u>11,141,491</u>	
BASIC EARNINGS PER SHARE	Baht	0.084	0.007	0.074	0.004
WEIGHTED AVERAGE NUMBER					
OF ORDINARY SHARES (Note 20)	Shares	2,307,858,210	2,729,629,584	2,307,858,210	2,729,629,584

Notes to the financial statements form an integral part of these financial statements

COUNTRY GROUP SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED
STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2010 AND 2009

BAHT

FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED

	Issued and paid-up share capital	Premium on share capital	Revaluation surplus (deficit) on investments	Retained earnings (deficit) Appropriated Statutory reserve	Unappropriated (deficit)	Total shareholders' equity
Balance as at December 31, 2008	4,195,895,720	-	(216,584,103)	-	(418,990,624)	3,560,320,993
Revaluation surplus on investments	-	-	238,001,456	-	-	238,001,456
Capital decrease (Note 20)	(591,384,933)	-	-	-	591,384,933	-
Refund of share capital to the shareholders (Note 20)	(1,738,144,577)	-	-	-	-	(1,738,144,577)
Surplus from the difference of return of share capital to shareholders	-	-	-	-	204,570	204,570
Net income	-	-	-	-	19,666,026	19,666,026
Statutory reserve (Note 24)	-	-	-	557,075	(557,075)	-
Balance as at December 31, 2009	<u>1,866,366,210</u>	<u>-</u>	<u>21,417,353</u>	<u>557,075</u>	<u>191,707,830</u>	<u>2,080,048,468</u>
Balance as at December 31, 2009	1,866,366,210	-	21,417,353	557,075	191,707,830	2,080,048,468
Revaluation surplus on investments	-	-	85,932,815	-	-	85,932,815
Capital increase (Note 20)	464,393,602	-	-	-	-	464,393,602
Premium on share capital (Note 21)	-	139,318,081	-	-	-	139,318,081
Net income	-	-	-	-	194,042,910	194,042,910
Statutory reserve (Note 24)	-	-	-	8,561,562	(8,561,562)	-
Balance as at December 31, 2010	<u>2,330,759,812</u>	<u>139,318,081</u>	<u>107,350,168</u>	<u>9,118,637</u>	<u>377,189,178</u>	<u>2,963,735,876</u>

Notes to the financial statements form an integral part of these financial statements

COUNTRY GROUP SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED
STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY (CONTINUED)
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2010 AND 2009

BAHT

	SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS					Total shareholders' equity
	Issued and paid-up share capital	Premium on share capital	Revaluation surplus (deficit) on investments	Retained earnings (deficit) Appropriated Statutory reserve	Unappropriated (deficit)	
Balance as at December 31, 2008	4,195,895,720	-	(216,289,230)	-	(426,381,903)	3,553,224,587
Revaluation surplus on investments	-	-	238,516,814	-	-	238,516,814
Capital decrease (Note 20)	(591,384,933)	-	-	-	591,384,933	-
Refund of share capital to the shareholders (Note 20)	(1,738,144,577)	-	-	-	-	(1,738,144,577)
Surplus from the difference of return of share capital to shareholders	-	-	-	-	204,570	204,570
Net income	-	-	-	-	11,141,491	11,141,491
Statutory reserve (Note 24)	-	-	-	557,075	(557,075)	-
Balance as at December 31, 2009	<u>1,866,366,210</u>	<u>-</u>	<u>22,227,584</u>	<u>557,075</u>	<u>175,792,016</u>	<u>2,064,942,885</u>
Balance as at December 31, 2009	1,866,366,210	-	22,227,584	557,075	175,792,016	2,064,942,885
Revaluation surplus on investments	-	-	83,634,446	-	-	83,634,446
Capital increase (Note 20)	464,393,602	-	-	-	-	464,393,602
Premium on share capital (Note 21)	-	139,318,081	-	-	-	139,318,081
Net income	-	-	-	-	171,231,241	171,231,241
Statutory reserve (Note 24)	-	-	-	8,561,562	(8,561,562)	-
Balance as at December 31, 2010	<u>2,330,759,812</u>	<u>139,318,081</u>	<u>105,862,030</u>	<u>9,118,637</u>	<u>338,461,695</u>	<u>2,923,520,255</u>

Notes to the financial statements form an integral part of these financial statements

COUNTRY GROUP SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED
STATEMENTS OF CASH FLOWS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2010 AND 2009

	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED		BAHT SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS	
	2010	2009	2010	2009
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES				
Net income	194,042,910	19,666,026	171,231,241	11,141,491
Items to reconcile net income to net cash from operating activities				
Depreciation and amortization	67,828,320	67,776,102	67,828,320	67,776,102
Interest income	-	264,346	-	264,346
Bad debt and doubtful accounts	16,253,891	33,090,029	16,253,891	33,090,029
Unrealized gain from revaluation in trading securities	(148,849)	(1,487,186)	(148,849)	(1,487,186)
Gain from trading in trading securities	(89,805,929)	(39,652,953)	(89,805,929)	(39,652,953)
(Gain) loss from trading in available-for-sales securities	(74,650,396)	133,777,863	(74,650,396)	133,777,863
Reversal of allowance for impairment of investment	-	(19,488,750)	-	(19,488,750)
Loss on disposal and written off property, premises and equipment and intangible assets	1,541,687	2,413,518	1,541,687	2,413,518
Reversal of loss on impairment of property, premises and equipment and intangible assets	(576,243)	-	(576,243)	-
Gain on sale of investment in an associated company	(43,321)	-	(43,321)	-
Share of gain from investment in an associated company	(45,765,324)	(26,541,905)	-	-
Loss on written off goodwill in investment in an associated company	-	63,057,687	-	63,057,687
Loss on diminution in value of assets classified as held for sale	-	176,602	-	176,602
Income from operating activities before changes in operating assets and liabilities	68,676,746	233,051,379	91,630,401	251,068,749
(Increase) decrease in operating assets				
Long-term deposits at financial institutions	(22,144,614)	(47,700,000)	(22,144,614)	(47,700,000)
Cash paid for purchases of trading securities	(99,982,480,250)	(55,051,220,814)	(99,982,480,250)	(55,051,220,814)
Cash received from sales of trading securities	100,182,146,210	55,032,986,979	100,182,146,210	55,032,986,979
Cash received from bill of exchange	-	48,052,534	-	48,052,534
Receivables from Clearing House	(299,272,590)	(87,104,785)	(299,272,590)	(87,104,785)
Securities business receivables and accrued interest receivables	(480,267,145)	(589,143,459)	(480,267,145)	(589,143,459)
Other assets	(8,631,373)	(12,797,844)	(8,631,373)	(12,797,844)
Cash received from tax refund	271,296	-	271,296	-
Increase (decrease) in operating liabilities				
Payables to Clearing House	(80,884,527)	81,128,887	(80,884,527)	81,128,887
Securities business payables	536,736,633	422,982,859	536,736,633	422,982,859
Other liabilities	84,839,753	64,914,711	84,839,753	64,914,711
Net cash flows provided by (used in) operating activities	(1,009,861)	95,150,447	21,943,794	113,167,817

COUNTRY GROUP SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED
STATEMENTS OF CASH FLOWS (CONTINUED)
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2010 AND 2009

BAHT

	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED		SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS	
	2010	2009	2010	2009
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES				
Cash paid for purchases of available-for-sale securities	(40,649,400)	(5,264,658)	(40,649,400)	(5,264,658)
Cash received from sales of available-for-sale securities	89,599,862	428,686,642	89,599,862	428,686,642
Cash paid for purchases of investment in an associated company	(42,396,800)	(39,643,410)	(42,396,800)	(39,643,410)
Cash received from sale of investment in an associated company	16,680	-	16,680	-
Dividend income from investment in an associated company	22,953,655	18,017,370	-	-
Cash paid for purchases of property, premises and equipment and intangible assets	(33,913,612)	(129,581,623)	(33,913,612)	(129,581,623)
Cash received from sales of property, premises and equipment and intangible assets	<u>367,009</u>	<u>5,181,245</u>	<u>367,009</u>	<u>5,181,245</u>
Net cash flows provided by (used in) investing activities	<u>(4,022,606)</u>	<u>277,395,566</u>	<u>(26,976,261)</u>	<u>259,378,196</u>
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES				
Cash received from (paid for) borrowing from a financial institution	(30,000,000)	30,000,000	(30,000,000)	30,000,000
Cash paid for payables under finance leases	(28,484,095)	(14,623,186)	(28,484,095)	(14,623,186)
Cash paid for refund of share capital to the shareholders	-	(1,737,940,007)	-	(1,737,940,007)
Cash received from capital increased	<u>603,711,683</u>	<u>-</u>	<u>603,711,683</u>	<u>-</u>
Net cash flows provided by (used in) financing activities	<u>545,227,588</u>	<u>(1,722,563,193)</u>	<u>545,227,588</u>	<u>(1,722,563,193)</u>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	540,195,121	(1,350,017,180)	540,195,121	(1,350,017,180)
Cash and cash equivalents as at January 1,	<u>831,852,755</u>	<u>2,181,869,935</u>	<u>831,852,755</u>	<u>2,181,869,935</u>
Cash and cash equivalents as at December 31,	<u>1,372,047,876</u>	<u>831,852,755</u>	<u>1,372,047,876</u>	<u>831,852,755</u>

Notes to the financial statements form an integral part of these financial statements

COUNTRY GROUP SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2010 AND 2009

1. GENERAL INFORMATION

Country Group Securities Public Company Limited, (formerly Adkinson Securities Public Company Limited), ("the Company"), is incorporated in Thailand and was listed on the Stock Exchange of Thailand ("SET") in 1993. The Company converted the status to be a Public Limited Company in accordance with the Public Limited Companies Act on February 17, 1994. The head office is located at 132, Sindhorn Tower 1, 2nd Floor, Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, Bangkok 10330. Subsequently, on April 27, 2009, the Company's shareholders' meeting passed a resolution to change the Company's name from Adkinson Securities Public Company Limited to Country Group Securities Public Company Limited. The Company registered such change with the Ministry of Commerce on May 12, 2009.

As at December 31, 2010 and 2009, the Company has 50 branches and 49 branches, respectively. The total number of staff of the Company is 881 persons and 865 persons, respectively, and the personnel expenses for the years ended December 31, 2010 and 2009, are approximately Baht 680.9 million and approximately Baht 402.3 million, respectively.

On October 22, 2008, the Ministry of Finance had approved the securities business license type Kor No. Lor Kor-0002-01 and cancelled the old securities business licenses No. 51/2517 and No. 18/2547. The securities business license type Kor is the license that undertakes securities business in various categories consisting of

1. Securities Brokerage
2. Securities Trading
3. Securities Underwriting
4. Investment Advisory Service
5. Mutual Fund Management
6. Private Fund Management
7. Securities Borrowing and Lending
8. Venture Capital Management.

The Company still undertakes the securities business regarding the securities brokerage, the securities trading, the securities underwriting and the investment advisory service in accordance with the transitional provisions of the ministerial regulations concerning granting of approval for undertaking securities business 2008 dated January 25, 2008.

The Office of the Securities and Exchange Commission has approved the Company to act as a financial advisor from March 21, 2007 to March 20, 2012.

The Company was granted a license on August 13, 2008 to act as at derivatives agent from the Office of the Securities and Exchange Commission which has been effective since July 31, 2008.

The Company was granted a license on July 12, 2010 to undertake the securities borrowing and lending business as a Principal from the Office of the Securities and Exchange Commission.

The mutual fund management, the private fund management and the venture capital management shall be commenced only after the Company is granted the approval from the Office of the Securities and Exchange Commission.

2. BASIS FOR PREPARATION AND PRESENTATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

- 2.1 The Company maintains its accounting records in Thai Baht and prepares its statutory financial statements in the Thai language in conformity with accounting standards and practices generally accepted in Thailand and in accordance with the Notifications of the Office of the Securities and Exchange Commission.

The presentation of the financial statements has been made in compliance with requirement of the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission No. Sor Tor/Nor. 26/2549, regarding "The Forms of Financial Statements for Securities Companies" dated June 29, 2006.

In 2007, Accounting Standards No. 1 (Revised 2007) "Presentation of Financial Statements" and No. 7 (Revised 2007) "Cash Flow Statements" are announced by the Federation of Accounting Professions and applied for the financial statements of periods beginning on or after January 1, 2008. The revised standards have no material impact on the financial statements of the Company. However, the financial statements in which equity method is applied and separate financial statements in which equity method is applied and separate financial statements as at December 31, 2010 and 2009 are still presented in accordance with the above Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission.

On December 15, 2010, the Office of Securities and Exchange Commission issued the Notification No. SorTor/Kor/Nor. 53/2553 regarding "The Form of Financial Statements for Securities Companies" to be effective of the financial statements for the accounting period since January 1, 2011 onwards.

The financial statements have been prepared under the historical cost convention except as disclosed in the accounting policies.

The Company prepares separate financial statements, which present investment in an associated company under the cost method, which have been prepared solely for the benefit of the public.

- 2.2 Disclosure regarding accounting standards issued but not yet effective

The Federation of Accounting Professions has issued the Notifications regarding the new and revised Thai Accounting Standards ("TAS"), Thai Financial Reporting Standards ("TFRS") and Thai Financial Reporting Interpretation ("TFRI"), which are not yet effective for the current period. The TAS, TFRS and TFRI which are related to Company are as follows:

- a) TAS and TFRS which are effective on January 1, 2011:

TAS

TAS 1 (Revised 2009)	Presentation of Financial Statements
TAS 7 (Revised 2009)	Statement of Cash Flows
TAS 8 (Revised 2009)	Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors
TAS 10 (Revised 2009)	Events after the Reporting Period
TAS 16 (Revised 2009)	Property, Plant and Equipment
TAS 17 (Revised 2009)	Leases
TAS 18 (Revised 2009)	Revenue
TAS 19	Employee Benefits
TAS 23 (Revised 2009)	Borrowing Costs

TAS

TAS 24 (Revised 2009)	Related Party Disclosures
TAS 26	Accounting and Reporting by Retirement Benefit Plans
TAS 27 (Revised 2009)	Consolidated and Separate Financial Statements
TAS 28 (Revised 2009)	Investments in Associates
TAS 29	Financial Reporting in Hyperinflationary Economies
TAS 33 (Revised 2009)	Earnings Per Share
TAS 34 (Revised 2009)	Interim Financial Reporting
TAS 36 (Revised 2009)	Impairment of Assets
TAS 37 (Revised 2009)	Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets
TAS 38 (Revised 2009)	Intangible Assets
TAS 40 (Revised 2009)	Investment Property

TFRS

TFRS 2	Share-based Payment
TFRS 3 (Revised 2009)	Business Combinations
TFRS 5 (Revised 2009)	Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations

The Company's management will adopt the above TAS, TFRS and TFRS relevant to the Company in the preparation of Company's financial statements when they become effective. The Company's management has assessed the effects of these standards and believes that they will not have any significant impact on the financial statements for the period in which they are initially applied. This excludes TAS 19 "Employee Benefits" for which management is still evaluating the first-year impact to the financial statements, and has yet to reach a conclusion.

b) TAS which are effective on January 1, 2013:

TAS

TAS 12	Income Taxes
TAS 21 (Revised 2009)	The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates

The Company's management anticipates that the Company will adopt the above TAS relevant to the Company in the preparation of Company's financial statements when they become effective. The Company's management is in the process of assessing the impact of these standards on the financial statements for the period in which they are initially applied.

2.3 Financial statements in which equity method is applied

The financial statements in which equity method is applied for the years ended December 31, 2010 and 2009 included share of gain from investment in MFC Asset Management Public Company Limited ("MFC") which have been audited by other auditors, were expressed qualified opinion, except for the effect of adjustments, if any, as might have been determined to be necessary with respect to investment in two associated companies of the associated company which was recorded by using the equity method based on the financial information of such associated companies, which have not been audited by the auditor. MFC's consolidated statements of income for the years ended December 31, 2010 and 2009 included share of gain (loss) of these associated companies of approximately Baht 3.2 million and approximately Baht (4.2) million, respectively.

Share of gain from investment in an associated company is expressed as a percentage of total revenues of the Company presented in the financial statements in which equity method is applied as follows:

	For the years ended December 31, 2010 2009	
MFC Asset Management Public Company Limited (audited by another auditor)		
- Share of gain from investment in an associated company (Baht)	45,765,324	26,541,905
- Percentage of total revenues of the Company	2.8	3.0

2.4 The consolidated financial statements

The Company has invested in Local Broker Network Limited ("the subsidiary"), which is a wholly owned subsidiary of Country Group Securities Public Company Limited (see Note 8). The subsidiary has been set up on September 21, 2009 in Hong Kong Special Administrative Region of the People's Republic of China and the subsidiary has not commenced its operation. Subsequently, the Executive Management meeting on November 10, 2010 has accordingly approved to liquidate the subsidiary. In addition, The Hong Kong Companies Registry has approved its application for deregistering on January 25, 2011. Therefore, the Company has not prepared the consolidated financial statements for the years ended December 31, 2010 and 2009.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Significant accounting policies adopted by the Company are summarized below:

3.1 Revenue recognition

Brokerage fees

Brokerage fees from securities business and derivatives business are recognized as income on the transaction date.

Fees and services income

Fees income is recognized on an accrual basis and services income is recognized on the basis of percentage of completion, as specified in the service agreement.

Gain (loss) on securities and derivatives trading

Gain (loss) on securities and derivatives trading are recognized as income or expenses on trading date.

Interest on margin loans

Interest is recognized on an accrual basis, but where there is uncertainty as to the collectability of loans and interest, the Company stops using an accrual basis.

In the following cases collectability of loans and interest is held to be uncertain.

- 1) Loans which are not fully collateralized.
- 2) Installment loans with repayments scheduled less frequently than every 3 months and for which principal or interest is overdue by more than 3 months.
- 3) Installment loans with repayments scheduled over than every 3 months, unless there is clear evidence and a high degree of certainty that full repayment will be received.
- 4) Problem financial institution.
- 5) Other receivables from which interest payment is overdue for 3 months or more.

These conditions are based on the guidelines stipulated by the Office of the Securities and Exchange Commission.

Interest and dividend on investments

Interest on investments is recognized as income on an accrual basis. Dividend on investments is recognized as income when the dividend is declared.

3.2 Expenses recognition

Expenses are recognized on an accrual basis.

Operating leases

Lease in which substantially all the risks and rewards of ownership of assets remain with the lessor, payments made under operating leases are recognized in the statements of income on a straight - line basis over the term of the lease. Lease incentives received are recognized in the statements of income as an integral part of the total lease payments made. Contingent rentals are charged to the statements of income in the accounting period in which they are incurred.

3.3 Recognition and amortization of customer deposits

Money which customers have placed with the Company in cash accounts, cash balance and credit balance for securities trading and derivatives trading is recorded as the asset and liability of the Company for internal control purposes. As at the balance sheet date, the Company writes these amounts off from both assets and liabilities and presents only assets and liabilities which belong to the Company.

3.4 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash on hand, current accounts, saving accounts, time deposit with no more than 3 months remaining to maturity and without commitments, call notes receivable and term promissory note maturing within 3 months. This accords with the Notification issued by the Office of the Securities and Exchange Commission.

3.5 Long-term deposits at financial institutions

Long-term deposits at financial institutions represent fixed deposit accounts, promissory notes with remaining maturity over 3 months, and deposit accounts with obligations.

3.6 Investments in debt and equity securities

Marketable equity securities held for trading are stated at fair value, with any resultant gain or loss arising from changes in value of securities recognized in the statements of income.

Debt securities that the Company intends and are able to hold to maturity are stated at amortized cost less impairment losses. The difference between the acquisition cost and redemption value of such debt securities is amortized using the effective interest rate method over the period to maturity.

Debt securities and marketable equity securities other than those securities held for trading or intended to be held to maturity, are classified as being available-for-sale and are stated at fair value, with any resultant gain or loss arising from changes in value of securities being recognized directly in shareholders' equity. The exceptions are impairment losses, which are recognized in the statements of income. When these investments are derecognized, the cumulative gain or loss previously recognized directly in shareholders' equity is recognized in the statements of income. Where these investments are interest-bearing, interest calculated using the effective interest method is recognized in the statements of income.

Equity securities which are not marketable are stated at cost, net allowance for impairment (if any).

The fair value of marketable security is based on the latest bid price of the last working day of the year as quoted on the Stock Exchange of Thailand. The fair value of unit trust is determined from its net asset value. The fair value of debentures is calculated by using the latest bid yield as quoted by the Thai Bond Market Association.

Disposal of investments

On disposal of an investment, the difference between net disposal proceeds and the carrying amount together with the associated cumulative gain or loss that was reported in equity is recognized in the statements of income.

If a part of its holding of a particular investment is disposed, the deemed cost of the part sold is determined using the weighted average method applied to the carrying value of the total holding of the investment.

Impairment

Loss on impairment (if any) of investments in securities is recognized in the statements of income when the carrying amount exceeds its recoverable value.

3.7 Investment in an associated company

Investment in an associated company is accounted for in the financial statements, in which equity method is applied using the equity method.

Investment in an associated company is accounted for in the separate financial statements using the cost method.

Any excess of the cost of acquisition over the carrying amount of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of an associated company recognized at the date of acquisition is recognized as goodwill, which is included within the carrying amount of the investment.

Loss on impairment (if any) of investment in an associated company is recognized in the statements of income

3.8 Receivables and payables from/to Clearing House

Net balances of receivables and payable incurred from settlement of securities trading each day through Thailand Securities Depository Co., Ltd., are presented as net balance receivables or payable from/to Clearing House in accordance with the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission No. Sor Tor/Nor. 26/2549 regarding "The Forms of Financial Statements for Securities Companies" dated June 29, 2006. Furthermore, net balances of receivable or payable from/to foreign securities business incurred from settlement of global securities trading through foreign securities business.

3.9 Securities business and allowance for doubtful accounts

Securities business receivables comprise 3 categories which are receivables from securities businesses of cash accounts, margin loans and other receivables. Receivables from securities businesses of cash accounts are the receivables that were derived from cash settlements within 3 working days, after the securities purchasing date. Margin loans are accounts that debtors are granted loans for securities purchasing with collaterals at the rate which is not lower than the rate required by the Stock Exchange of Thailand. Other receivables include overdue securities receivables of cash accounts and securities receivables which are the subject of legal proceedings, are undergoing restructuring or are settling in installments.

The allowance for doubtful accounts on securities business receivables is based on management's review and assessment of the status of individual debtor and overall debtors as well as the requirements as stated in the Office of the Securities and Exchange Commission's Notifications No. Kor Thor. 33/2543 and Kor Thor. 5/2544 dated August 25, 2000 and February 15, 2001, respectively. Such assessment takes into consideration various factors including the risks involved and the value of collateral. Allowance is made for the estimated losses that might be incurred where the debts are not fully secured and/or there exists a possibility that principal and interest cannot be recovered in full. Such debt classifications and provisions are in accordance with guidelines by the Office of the Securities and Exchange Commission as follows:

a) Assets classified as bad debt are to satisfy the following criteria:

- 1) Loans balances which the Company has already made every effort to collect, but which remain unpaid and which the Company has already written off in accordance with tax law.

2) Loans balances which the Company has forgiven.

b) Doubtful debt is defined as the uncollateralized portion of the value of a debt which meets the following criteria:

- 1) General loans, problem financial institution loans, and other loans for which the collateral value is less than the loan balance.
- 2) Installment loans with repayments scheduled less frequently than every 3 months and for which principal or interest is overdue by more than 3 months.
- 3) Installment loans with repayments scheduled over than every 3 months, unless there is clear evidence and a high degree of certainty that full repayment will be received.

c) Sub-standard debt is defined as the collateralized portion of loans which meet the criteria in b).

Loans classified as bad debt will be written off when identified. Provision will be set aside for loans classified as doubtful at not less than 100% of the doubtful debt balance.

3.10 Property, premises and equipment

Property is stated at cost, premises and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and allowance for impairment (if any).

Depreciation is charged to the statements of income on a straight-line basis over the estimated useful lives of each part of an item.

The estimated useful lives of assets are as follows:

Premises	20 years
Premises/leasehold improvement	5 years
Furniture and office equipment	3 - 5 years
Vehicles	5 years

Leased assets

Leases in terms of which the Company substantially assumes all the risk and rewards of ownership other than legal title are classified as finance leases. Leased asset acquired by way of finance leases is capitalized at the lower of its fair value and the present value of the minimum lease payments at the inception of the lease, less accumulated depreciation and impairment losses (if any). Lease payments are apportioned between the finance charges and reduction of the lease liability. Finance charges are charged directly to the statements of income.

Repairs and maintenance are charged to the statements of income during the accounting period in which they are incurred. The cost of major renovations is included in the carrying amount of the asset when it is probable that future economic benefits in excess of the originally assessed standard of performance of the existing asset will flow to the Company. Major renovations are depreciated over the remaining useful life of the related asset.

Impairment

Premises and equipment are tested for impairment every year and when indicators of impairment are identified.

Gain and loss on disposals are determined by comparing proceeds with carrying amount and are included in the statements of income.

3.11 Intangible assets

Intangible assets with definite useful life are stated at cost less accumulated amortization and allowance for impairment (if any).

Amortization is charged to the statements of income on a straight-line basis over the estimated useful lives of the intangible assets.

The estimated useful lives of intangible assets are as follows:

Leasehold right	Over the period of the lease term
Using derivatives business fee	1 - 5 years
Computer software	5 years

Intangible assets with indefinite useful life are tested for impairment every year or whenever there is an indication that the intangible assets may be impaired and allowance for impairment is recognized (if any).

3.12 Assets classified as held for sale

Assets are classified as assets held for sale if their carrying amount will be recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use, the Company's management expect the sale is highly probable and the assets are available for immediate sale in its present condition.

Assets held for sale consist of immovable properties which is stated at the lower of cost amount or fair value after deducting costs of sales.

3.13 Securities business payables

Securities business payables are the obligations of the Company in respect of its securities and derivative businesses with outside parties.

3.14 Provision for liabilities

The Company recognizes provision as liabilities in the financial statements when the amount of the liability can be reliability estimated and as commitments when it is likely that loss of resources which are of economic benefit to the Company will result from settlement of such commitments.

3.15 Financial instruments

Financial instruments carried in the balance sheet include cash and cash equivalents, long-term deposits at financial institutions, investments in debt and equity securities, investment in an associated company, receivables from Clearing House, securities business receivables, borrowing from a financial institution, payable to Clearing House and securities business payables. The particular recognition methods adopted are disclosed in the individual policy statements associated with each item.

3.16 Foreign currency transactions

Transactions during the year denominated in foreign currencies are translated into Baht at rates of exchange on transaction dates. Monetary assets and liabilities in foreign currencies at the date of the financial statements are converted at the reference exchange rates established by the Bank of Thailand at that date. Gains or losses on exchange arising on translation and settlement is recognized as income or expense in the statements of income.

3.17 Provident fund

The contribution for employee provident fund is recorded as expense when incurred.

3.18 Income tax

Income tax expense is based on tax paid and accrued for the current year (if any).

3.19 Basic earnings per share

Basic earnings per share is determined by dividing net income for the year by the weighted average number of ordinary shares held by outside parties outstanding during the year.

3.20 Use of accounting estimates

The preparation of financial statements in conformity with generally accepted accounting principles also requires the Company's management to exercise judgments in order to determine the accounting policies, estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expense during the reporting period. Although these estimates are based on management's reasonable consideration of current events, actual results may differ from these estimates. Accounting estimates are as follows:

Fair value of financial instrument

The fair value of financial instrument disclosures, considerable judgement is necessarily required in estimation of fair value. Accordingly, the estimated fair value presented herein is not necessarily indicative of the amount that could be realized in a current market exchange. The use of different market assumptions and/or estimation methodologies may have a material effect on the estimated fair value.

4. SUPPLEMENTARY DISCLOSURES OF CASH FLOW INFORMATION

4.1 Cash paid for interest and withholding tax deducted at source are as follows:

	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS For the years ended December 31,	
	2010 Baht	2009 Baht
Interest paid	13,628,374	7,743,699
Withholding tax deducted at source	1,066,469	925,287

4.2 Non cash items are as follows:

4.2.1 Finance lease agreements for equipment and vehicles during the years ended December 31, 2010 and 2009, are as follows:

	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS For the years ended December 31,	
	2010 Baht	2009 Baht
Finance lease payables brought forward	84,994,499	32,386,848
Add Purchase	-	67,230,837
Less Cash payments	(28,484,095)	(14,623,186)
Finance lease payables carried forward	<u>56,510,404</u>	<u>84,994,499</u>

4.2.2 The Company was granted the derivatives license, which the derivatives business membership is included as a part of intangible assets. The membership fee was approximately Baht 15.9 million and the outstanding liabilities as at December 31, 2009 were approximately Baht 3.2 million.

4.2.3 During the years ended December 31, 2010 and 2009, the Company recognized changed in revaluation surplus on investment in available-for-sale securities presented as an addition from shareholders' equity in which equity method is applied amounting to approximately Baht 85.9 million and approximately Baht 238.0 million, respectively, and separate financial statements amounting to approximately Baht 83.6 million and approximately Baht 238.5 million, respectively.

4.2.4 During the year ended December 31, 2009, the Company decreased authorized and issued and paid-up share capital to compensate the Company's accumulated losses of approximately Baht 591.4 million as at September 30, 2008 and as at June 30, 2009 to refund the share capital to the shareholders of approximately Baht 1,738.1 million (see Note 20).

During year ended December 31, 2009, the Company paid to shareholders for share capital refund of approximately Baht 1,737.9 million and adjusted the Company's accumulated losses by the surplus from the difference of refund of share capital to the shareholders of approximately Baht 0.2 million (see Note 20).

4.2.5 During the year ended December 31, 2009, the Company has written off goodwill which was included within the carrying amount of the investment in an associated company of approximately Baht 63.1 million.

5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS As at December 31,	
	2010 Baht	2009 Baht
Cash	298,000	1,095,000
Current and savings deposits accounts	869,688,066	706,824,869
Promissory notes with maturities not over 3 months	<u>2,237,000,000</u>	<u>1,340,000,000</u>
Total cash and cash equivalents	3,106,986,066	2,047,919,869
<u>Less</u> Deposits for customers' account*	<u>(1,734,938,190)</u>	<u>(1,216,067,114)</u>
Total	<u>1,372,047,876</u>	<u>831,852,755</u>

(* Deposit accounts for the customers are not shown as assets and liabilities in the financial statements according to the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission.)

6. LONG-TERM DEPOSITS AT FINANCIAL INSTITUTIONS

As at December 31, 2010 and 2009, long-term deposits at financial institutions of the Company have been pledged as collateral to banks as follows:

	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS As at December 31,	
	2010 Baht	2009 Baht
Bank guarantee in compliance with requirement of Apex Securities Co., Ltd's share purchase/sale agreement (see Note 32.3)	15,070,000	15,070,000
Bank guarantee for the facility line used in operations	240,000	240,000
Pledged as collateral for credit line of Effect not clear*	40,000,000	40,000,000
Pledged as collateral for over-draft credit limit and borrowing	<u>36,144,614</u>	<u>14,000,000</u>
Total	<u>91,454,614</u>	<u>69,310,000</u>

(* Effect not clear means the bank would pass the account owner's cheque before knowing the clearing result of the cheque which the account owner had deposited).

7. INVESTMENTS IN DEBT AND EQUITY SECURITIES

7.1 Cost and fair value

	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS			
	As at December 31, 2010		As at December 31, 2009	
	Cost/ Amortized cost/ Carrying amount Baht	Fair value Baht	Cost/ Amortized cost/ Carrying amount Baht	Fair value Baht
Short-term investments				
Trading securities				
Equity securities:				
Unit trusts	-	-	100,000,000	100,008,960
Listed securities	7,800,462	7,749,885	17,643,568	17,444,142
<u>Less</u> Allowance for revaluation	<u>(50,577)</u>	<u>-</u>	<u>(190,466)</u>	<u>-</u>
Total equity securities - net	<u>7,749,885</u>	<u>7,749,885</u>	<u>117,453,102</u>	<u>117,453,102</u>
Total trading securities - net	<u>7,749,885</u>	<u>7,749,885</u>	<u>117,453,102</u>	<u>117,453,102</u>
Debt instruments maturity within 1 year	139,000,000	-	139,000,000	-
Bill of exchange	(139,000,000)	-	(139,000,000)	-
<u>Less</u> Allowance for loss on impairment	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total debt instruments maturity within 1 year - net	<u>7,749,885</u>	<u>7,749,885</u>	<u>117,453,102</u>	<u>117,453,102</u>
Short-term investments - net				

**FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED
AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS**

	As at December 31, 2010		As at December 31, 2009	
	Cost/ Amortized cost/ Carrying amount Baht	Fair value Baht	Cost/ Amortized cost/ Carrying amount Baht	Fair value Baht
Long-term investments				
Available-for-sale securities				
Equity securities:				
Unit trusts	1,000,000	982,953	1,000,000	928,828
Listed securities	55,258,592	155,163,450	29,798,682	45,862,880
<u>Add</u> Allowance for revaluation	105,939,233	-	22,267,548	-
<u>Less</u> Allowance for loss on impairment	(6,051,422)	-	(6,274,522)	-
Total available-for-sale securities - net	<u>156,146,403</u>	<u>156,146,403</u>	<u>46,791,708</u>	<u>46,791,708</u>
General investments				
Unit trusts	631,107	553,904	631,107	582,184
Equity securities	26,605,192	5,488,750	26,605,192	5,488,750
<u>Less</u> Allowance for loss on impairment	(21,193,645)	-	(21,165,365)	-
Total general investments - net	<u>6,042,654</u>	<u>6,042,654</u>	<u>6,070,934</u>	<u>6,070,934</u>
Long-term investments - net	<u>162,189,057</u>	<u>162,189,057</u>	<u>52,862,642</u>	<u>52,862,642</u>
Total investments in debt and equity securities - net	<u>169,938,942</u>	<u>169,938,942</u>	<u>170,315,744</u>	<u>170,315,744</u>

The above investments excluded customer's securities which are deposited with the Company for customers' securities brokerage purpose.

7.2 Investments in debt instruments by remaining period

As at December 31, 2010 and 2009, the Company has investment in debt instrument amounting to Baht 139.0 million which the Company has fully provided allowance for loss on impairment.

7.3 Revaluation surplus on investments

	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED		SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS	
	As at December 31,		As at December 31,	
	2010 Baht	2009 Baht	2010 Baht	2009 Baht
Balance at beginning of the year	21,417,353	(216,584,103)	22,227,584	(216,289,230)
- Investment purchased/sold during the year	(14,026,580)	218,538,499	(14,026,580)	218,538,499
- From revaluation of investments	97,661,026	19,978,315	97,661,026	19,978,315
- From revaluation of investments of an associated company	2,298,369	(515,358)	-	-
Balance at end of the year	<u>107,350,168</u>	<u>21,417,353</u>	<u>105,862,030</u>	<u>22,227,584</u>

7.4 Gain (loss) on securities trading

	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS	
	For the years ended December 31,	
	2010 Baht	2009 Baht
Unrealized gain from revaluation in trading securities	148,849	1,487,186
Gain from trading in trading securities	89,805,929	39,652,953
Gain (loss) from trading in available-for-sale securities	<u>74,650,396</u>	<u>(133,777,863)</u>
Total	<u>164,605,174</u>	<u>(92,637,724)</u>

7.5 Interest and dividends

	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED		SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS	
	For the years ended December 31,		For the years ended December 31,	
	2010 Baht	2009 Baht	2010 Baht	2009 Baht
Interest income	28,649,886	22,917,661	28,649,886	22,917,661
Dividends	<u>6,782,504</u>	<u>8,246,507</u>	<u>29,736,159</u>	<u>26,263,877</u>
Total	<u>35,432,390</u>	<u>31,164,168</u>	<u>58,386,045</u>	<u>49,181,538</u>

7.6 As at December 31, 2010 and 2009, the Company has investments in companies that have financial position and performance problems as follows:

	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS		
	As at December 31, 2010 and 2009		
	Cost/ Carrying amount Baht	Fair Value Baht	Allowance for loss on impairment Baht
Ordinary shares	26,605,192	5,488,750	21,116,442

8. INVESTMENT IN A SUBSIDIARY

As at December 31, 2010 and 2009, investment in a subsidiary consists of the following:

Company's Name	Business Activity	Authorized share capital Dollar Hong Kong		Issued and Paid-up share capital Dollar Hong Kong		Ownership Interest (%)	
		As at December 31, 2010	2009	As at December 31, 2010	2009	As at December 31, 2010	2009
Local Broker Network Limited	Provision of equity research	15,600,000	10,000	1.0	1.0	100.0	100.0

As at December 31, 2010, the subsidiary is in process of liquidation (see Note 2.4).

9. INVESTMENT IN AN ASSOCIATED COMPANY - NET

As at December 31, 2010 and 2009, the Company has investment in an associated company as follows:

Company's name	Equity method		Cost method		Unit : Million Baht	
					Dividend	
					For the years ended	
	As at December 31,		As at December 31,		December 31,	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
MFC Asset Management Public Company Limited	367.2	299.7	532.6	490.2	23.0	18.0
Less Allowance for impairment	-	-	(205.6)	(205.6)	-	-
Investment in an associated company - net	<u>367.2</u>	<u>299.7</u>	<u>327.0</u>	<u>284.6</u>	<u>23.0</u>	<u>18.0</u>

Details and summarized financial information of an associated company are as follows:

	Unit : Million Baht	
	As at December 31,	
	2010	2009
MFC Asset Management Public Company Limited		
Nature of business: mutual fund		
Country of incorporation: Thailand		
Ownership interest (percentage)	24.9	22.2
Carrying amounts based on equity method	367.2	299.7
Carrying amounts based on cost method - net	327.0	284.6
Paid-up capital	120.0	120.0
Total assets	1,642.3	1,464.3
Total liabilities	193.3	114.5

	Unit : Million Baht	
	For the years ended	
	December 31,	
	2010	2009
Total revenues	734.9	580.7
Net income	191.5	120.9

As at December 31, 2010 and 2009, the above investment in an associated company, totaling 26 million shares, are registered the pledge with the Thailand Securities Depository Co., Ltd., as collateral for borrowing from a financial institution (see Note 17). The value of such investment should not less than 2 times of the credit facility. In addition, the Company also transferred the rights to receive dividends of such investment until the cumulated dividends received provide cover for 30% of the facility, as collateral.

As at December 31, 2010 and 2009, the facility is not currently being used.

10. RECEIVABLES FROM CLEARING HOUSE

FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS As at December 31,		
	2010 Baht	2009 Baht
Receivable from Thailand Securities Depository (TSD)	-	164,961,817
Receivable from Thailand Clearing House (TCH)	554,124,026	32,849,898
<u>Less</u> Receivable from Clearing House for the customers*	<u>(89,780,619)</u>	<u>(32,740,898)</u>
Total	<u>464,343,407</u>	<u>165,070,817</u>

(* Receivable from Clearing House accounts for the customers are not shown as assets and liabilities in the financial statements according to the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission.)

As at December 31, 2010, receivable from Thailand Securities Depository was nil because the Stock Exchange of Thailand transferred the Securities Clearing and Settlement unit from Thailand Securities Depository Co., Ltd. ("TSD") to Thailand Clearing House Co., Ltd. ("TCH") on February 15, 2010.

11. SECURITIES BUSINESS RECEIVABLES AND ACCRUED INTEREST RECEIVABLES - NET

FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS As at December 31,		
	2010 Baht	2009 Baht
Customers' cash accounts	777,378,476	630,285,710
Margin loans	765,161,355	428,424,867
Other receivables		
- Receivables under litigation	291,395,777	165,673,216
- Past due and other receivables	<u>141,302,480</u>	<u>272,711,765</u>
Total securities business receivables	1,975,238,088	1,497,095,558
<u>Less</u> Allowance for doubtful accounts (Note 12)	<u>(414,113,973)</u>	<u>(400,026,632)</u>
Securities business receivables and accrued interest receivables - net	<u>1,561,124,115</u>	<u>1,097,068,926</u>

Customers' cash accounts are classified as normal receivables with term of payment within 3 days from trading date.

As at December 31, 2010 and 2009, the Company has ceased to recognize the interest income from securities business receivables amounting to approximately Baht 432.7 million and approximately Baht 438.4 million, respectively, for financial statements in which equity method is applied and separate financial statements of which the allowance for doubtful accounts was fully set up for doubtful status in accordance with the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission No. Kor Thor. 33/2543, regarding "The accounting preparation for sub-standard receivables of securities companies" dated August 25, 2000, which is updated by the Notification No. Kor Thor. 5/2544 dated February 15, 2001.

The Company has classified securities business receivables including related accrued interest receivables according with the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission regarding "The accounting preparation for sub-standard receivables of securities company". Securities business receivables are classified as follows:

Unit: Million Baht

FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS						
	As at December 31, 2010			As at December 31, 2009		
	Securities business receivables and accrued interest receivables	Allowance for doubtful accounts	Securities business receivables - net	Securities business receivables and accrued interest receivables	Allowance for doubtful accounts	Securities business receivables - net
Normal debts	1,542.5	-	1,542.5	1,058.7	-	1,058.7
Substandard						
debts	18.6	-	18.6	38.4	-	38.4
Doubtful of loss						
debts	414.1	(414.1)	-	400.0	(400.0)	-
Total	<u>1,975.2</u>	<u>(414.1)</u>	<u>1,561.1</u>	<u>1,497.1</u>	<u>(400.0)</u>	<u>1,097.1</u>

12. ALLOWANCE FOR DOUBTFUL ACCOUNTS

	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS As at December 31,	
	2010	2009
	Baht	Baht
Balance at beginning of the year	400,026,632	366,713,631
Add Allowance for doubtful accounts	16,211,955	33,313,001
Less Written off receivables	(2,124,614)	-
Balance at end of the year	<u>414,113,973</u>	<u>400,026,632</u>

13. PROPERTY, PREMISES AND EQUIPMENT - NET

FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD
IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

	Balance as at December 31, 2009 Baht	Additions Baht	Decreases Baht	Transfer in/ (Transfer out) Baht	Balance as at December 31, 2010 Baht
Cost :					
Land	30,293,000	-	-	-	30,293,000
Premises	19,572,300	-	-	-	19,572,300
Premises/leasehold improvement	159,050,624	6,336,416	(3,308,665)	3,252,558	165,330,933
Furniture and office equipment	404,969,319	9,700,787	(38,706,394)	-	375,963,712
Vehicles	65,198,186	-	(59,489)	-	65,138,697
Leasehold improvement during construction	-	3,672,558	-	(3,252,558)	420,000
Total cost	<u>679,083,429</u>	<u>19,709,761</u>	<u>(42,074,548)</u>	<u>-</u>	<u>656,718,642</u>
Accumulated depreciation :					
Premises	(12,560,977)	(979,702)	-	-	(13,540,679)
Premises/leasehold improvement	(119,728,782)	(14,507,298)	3,810,280	-	(130,425,800)
Furniture and office equipment	(272,245,861)	(41,206,251)	36,092,916	-	(277,359,196)
Vehicles	(38,494,240)	(9,735,811)	59,711	-	(48,170,340)
Total accumulated depreciation	<u>(443,029,860)</u>	<u>(66,429,062)</u>	<u>39,962,907</u>	<u>-</u>	<u>(469,496,015)</u>
Allowance for impairment	<u>(9,683,432)</u>	<u>-</u>	<u>576,243</u>	<u>-</u>	<u>(9,107,189)</u>
Total property, premises and equipment - net	<u>226,370,137</u>				<u>178,115,438</u>

FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD
IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

	Balance as at December 31, 2008 Baht	Additions Baht	Decreases Baht	Transfer in/ (Transfer out) Baht	Balance as at December 31, 2009 Baht
Cost :					
Land	30,293,000	-	-	-	30,293,000
Premises	19,572,300	-	-	-	19,572,300
Premises/leasehold improvement	170,700,234	24,370,375	(43,332,375)	7,312,390	159,050,624
Furniture and office equipment	289,887,066	124,164,086	(9,094,508)	12,675	404,969,319
Vehicles	73,652,074	685,000	(9,138,888)	-	65,198,186
Leasehold improvement during installation	306,778	7,018,287	-	(7,325,065)	-
Total cost	<u>584,411,452</u>	<u>156,237,748</u>	<u>(61,565,771)</u>	<u>-</u>	<u>679,083,429</u>
Accumulated depreciation :					
Premises	(11,580,540)	(980,437)	-	-	(12,560,977)
Premises/leasehold improvement	(129,684,296)	(24,769,079)	34,724,593	-	(119,728,782)
Furniture and office equipment	(251,854,150)	(28,770,716)	8,379,005	-	(272,245,861)
Vehicles	(33,814,871)	(11,508,193)	6,828,824	-	(38,494,240)
Total accumulated depreciation	<u>(426,933,857)</u>	<u>(66,028,425)</u>	<u>49,932,422</u>	<u>-</u>	<u>(443,029,860)</u>
Allowance for impairment	<u>(13,761,394)</u>	<u>(4,173,315)</u>	<u>8,251,277</u>	<u>-</u>	<u>(9,683,432)</u>
Total property, premises and equipment - net	<u>143,716,201</u>				<u>226,370,137</u>

Depreciation for the years ended December 31,

2010	Baht	<u>66,429,062</u>
2009	Baht	<u>66,028,425</u>

As at December 31, 2010 and 2009, certain equipment items have been fully depreciated but are still in use. The original cost, before deducting accumulated depreciation, of those assets amounted to totaling approximately Baht 363.5 million and approximately Baht 297.0 million, respectively.

As at December 31, 2010 and 2009, the Company had various finance leases for office equipment and vehicles with various local leasing companies. As at December 31, 2010 and 2009, the carrying amount of leased assets is totaling approximately Baht 54.4 million and approximately Baht 87.1 million, respectively.

14. INTANGIBLE ASSETS - NET

FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

	Remaining useful lives	Balance as at December 31, 2009 Baht	Additions Baht	Decreases Baht	Transfer in/ (Transfer out) Baht	Amortization Baht	Allowance for impairment Baht	Balance as at December 31, 2010 Baht
Leasehold right - net	6 years	3,264,907	-	-	-	(452,941)	-	2,811,966
Using derivative business fee - net	1 - 3 years	588,483	-	-	-	(298,783)	-	289,700
Computer software - net	0 - 5 years	47,679,064	8,433,894	(158,414)	1,597,644	(647,534)	-	56,904,654
Securities license	-	2,657,500	-	-	-	-	-	2,657,500
Derivatives business membership	-	15,945,000	-	-	-	-	-	15,945,000
Computer software in progress	-	30,296	6,131,324	-	(1,597,644)	-	-	4,563,976
Total intangible assets - net		<u>70,165,250</u>	<u>14,565,218</u>	<u>(158,414)</u>	<u>-</u>	<u>(1,399,258)</u>	<u>-</u>	<u>83,172,796</u>

FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

	Remaining useful lives	Balance as at December 31, 2008 Baht	Additions Baht	Decreases Baht	Transfer in/ (Transfer out) Baht	Amortization Baht	Allowance for impairment Baht	Balance as at December 31, 2009 Baht
Leasehold right - net	7 years	3,718,022	-	-	-	(453,115)	-	3,264,907
Using derivative business fee - net	1 - 4 years	1,276,690	-	-	-	(688,207)	-	588,483
Computer software - net	0 - 5 years	7,846,635	23,170,264	(149,234)	17,307,896	(606,355)	109,858	47,679,064
Securities license	-	2,657,500	-	-	-	-	-	2,657,500
Derivatives business membership	-	15,945,000	-	-	-	-	-	15,945,000
Computer software in progress	-	359,077	16,979,115	-	(17,307,896)	-	-	30,296
Total intangible assets - net		<u>31,802,924</u>	<u>40,149,379</u>	<u>(149,234)</u>	<u>-</u>	<u>(1,747,677)</u>	<u>109,858</u>	<u>70,165,250</u>

Amortization for the years ended December 31,

2010	Baht	<u>1,399,258</u>
2009	Baht	<u>1,747,677</u>

As at December 31, 2010, certain intangible assets have been fully amortized but are still in use. The original cost, before deducting accumulated amortization, of those assets amounted to totaling approximately Baht 10.0 million.

15. ASSETS CLASSIFIED AS HELD FOR SALE - NET

FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS As at December 31,		
	2010 Baht	2009 Baht
Land	24,243,381	24,243,381
<u>Less</u> Allowance for diminution in value	<u>(176,602)</u>	<u>(176,602)</u>
Total	<u>24,066,779</u>	<u>24,066,779</u>

The securities business receivables repaid the Company by transferring the land. At present, the Company is in process to find the potential buyers.

16. OTHER ASSETS - NET

FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS As at December 31,		
	2010 Baht	2009 Baht
Withholding tax deducted at source	1,991,756	1,196,583
Prepaid expenses	2,903,118	3,670,031
Clearing fund	28,384,480	24,744,525
Advance receivables	1,722,620	1,273,193
Deposits	29,599,891	27,505,088
Accrued income	3,436,365	1,488,323
Others	<u>1,172,793</u>	<u>1,015,135</u>
Total	<u>69,211,023</u>	<u>60,892,878</u>

17. BORROWING FROM A FINANCIAL INSTITUTION

FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS			
Interest rate (%)		As at December 31,	
		2010 Baht	2009 Baht
Borrowing from a financial institution			
in Baht currency	4.5	-	30,000,000

As at December 31, 2010 and 2009, the Company had credit facility limit of promissory note of Baht 120.0 million, with a financial institution. An associated securities amounted to 26 million shares and rights to receive dividends of such investment have been pledged as collateral (see Note 9).

18. PAYABLES UNDER FINANCE LEASES

As at December 31, 2010 and 2009, the Company leases office equipment and vehicles under the long-term finance leases. The aggregate minimum rental commitment under the finance leases, are as follows:

	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS			
	Minimum payments		Present value of minimum payments	
	As at December 31,		As at December 31,	
	2010 Baht	2009 Baht	2010 Baht	2009 Baht
Not later than 1 year	37,351,936	28,665,624	36,615,269	28,665,624
Later than 1 year but not later than 5 years	<u>19,954,504</u>	<u>56,328,875</u>	<u>19,895,135</u>	<u>56,328,875</u>
	57,306,440	84,994,499	56,510,404	84,994,499
<u>Less</u> Deferred interest	<u>(796,036)</u>	-	-	-
Total	<u><u>56,510,404</u></u>	<u><u>84,994,499</u></u>	<u><u>56,510,404</u></u>	<u><u>84,994,499</u></u>

19. OTHER LIABILITIES

	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS As at December 31,	
	2010	2009
	Baht	Baht
Accrued bonuses	60,708,379	27,709,379
Accrued marketing incentive	17,031,903	11,875,147
Accrued profit sharing from branches/ marketing teams management	38,185,919	6,254,105
Withholding tax and specific business tax payable	23,290,599	6,797,500
Value-added-tax payable	7,799,483	4,797,140
Accrued derivatives business membership	-	3,189,000
Other payables	15,379,923	16,695,277
Accrued other expenses	23,785,335	23,789,807
Accrued interest expense	<u>-</u>	<u>234,423</u>
Total	<u><u>186,181,541</u></u>	<u><u>101,341,778</u></u>

20. SHARE CAPITAL

On January 9, 2009, the Extraordinary Meeting of Shareholders No. 1/2009 had resolved to approve the following:

1. The decrease of the authorized and unissued share capital from Baht 4,916,510,880 divided into 4,916,510,880 ordinary shares, at a par value of Baht 1.00 to Baht 4,195,895,720 divided into 4,195,895,720 ordinary shares, at a par value of Baht 1.00 by decreasing the 720,615,160 unissued ordinary shares. Additionally, the meeting had resolved to approve the amendment to Clause 4 of the Company's Memorandum of Association to reflect the decrease of the Company's capital by canceling such authorized and unissued share capital of the Company.
2. The decrease of the Company's authorized and issued and paid-up share capital to compensate the Company's accumulated losses of Baht 157,751,143 as of September 30, 2008 by decreasing the authorized and issued and paid-up share capital Baht 4,195,895,720 divided into 4,195,895,720 shares, at a par value of Baht 1.00 to Baht 4,038,144,577 divided into 4,038,144,577 shares, at a par value of Baht 1.00 by decreasing the 157,751,143 shares. Additionally, the meeting had resolved to approve the amendment to Clause 4 of the Company's Memorandum of Association to reflect the decrease of such Company's authorized and issued and paid-up share capital.
3. The decrease of the Company's authorized and issued and paid-up share capital to partial refund the share capital to the Company's shareholders by decreasing authorized and issued and paid-up share capital of Baht 4,038,144,577 divided into 4,038,144,577 shares, at a par value of Baht 1.00 to Baht 2,300,000,000 divided into 2,300,000,000 shares, at a par value of Baht 1.00 by decreasing the number of shares of all shareholders based on shareholding proportion which totally decreased of 1,738,144,577 shares or approximately Baht 0.4142 per share calculated by the current 4,195,895,720 paid-up share capital. Additionally, the meeting had resolved to approve the amendment to Clause 4 of the Company's Memorandum of Association to reflect the decrease of such Company's authorized and issued and paid-up share capital. The difference of return of share capital, the Company will adjust to the Company executive director's shareholding.

The Company registered the decrease of the authorized and unissued share capital at the Department of Business Development of the Ministry of Commerce on January 14, 2009. The Office of the Securities Exchange Commission had approved the decrease of the Company's authorized share capital to Baht 2,300,000,000 for refunding the capital to the Company's shareholders on February 19, 2009. Subsequently, the Company had registered the decrease of the Company's authorized share capital at the Department of Business Development of the Ministry of Commerce on March 27, 2009. The Company refunded the capital to shareholders amounting to Baht 1,737,940,007 on April 3, 2009 and recorded the surplus from the difference of the return of capital to shareholders of Baht 204,570.

Subsequently, on September 21, 2009, the Extraordinary Meeting of Shareholders No. 2/2009 had resolved to approve the following:

1. The decrease of the Company's authorized and issued and paid-up share capital to compensate the Company's accumulated losses of Baht 433,633,790 as of June 30, 2009 by decreasing the authorized and issued and paid-up share capital from Baht 2,300,000,000 divided into 2,300,000,000 shares, at a par value of Baht 1.00 to Baht 1,866,366,210 divided into 1,866,366,210 shares, at a par value of Baht 1.00 by decreasing the Baht 433,633,790 shares. Additionally, the meeting had resolved to approve the amendment to Clause 4 of the Company's Memorandum of Association to reflect the decrease of such company's authorized and issued and paid-up share capital. The capital decrease will occur after the 2 months for objection against this capital decrease of the Company lapses accordance with the laws, if there is no any creditor objection in this respect.

The Company registered the decrease of the authorized and issued and paid-up share capital at the Department of Business Development of the Ministry of Commerce on December 22, 2009.

2. Approved the issuance and offering of new ordinary shares not exceeding 466,591,533 shares, at a par value of Baht 1.00 to the existing shareholders on a pro rata basis, by ratio of 4 existing ordinary shares to 1 new ordinary share at the price of Baht 1.30 per share, with any fraction to be discarded. The existing shareholders are eligible to subscribe for the new shares in excess of their rights if there are unsubscribed shares. In the event that the remaining shares are not sufficient for the existing shareholders to subscribe in excess of rights, the remaining shares will be allocated to each of the shareholders wishing to subscribe for the new ordinary shares in excess of their rights on a pro rata basis which shall be based on the existing shareholding proportion. In the event that there are new ordinary shares remaining from the allocation to the existing shareholders on a pro rata basis as set out in above, the remaining shares shall be allocated and offered to the private placement to investors and/or institutional investors at price not lower than Baht 1.34 per share, which is not lower than 90% of the market price. The private placement will be completed within 12 months from the date of the approval from this Extraordinary Meeting of Shareholders.

3. Approved the issuance and offering of warrants to purchase the ordinary shares of the Company No. 5 in the amount not exceeding 466,591,553 units to the existing shareholders who subscribe for new ordinary shares and are allocated at the ratio of 1 new ordinary share per 1 unit of warrant for free, by 1 unit of warrant will be entitled to purchase 1 new ordinary share at the price of Baht 1.50 per share. The tenor of warrants is 3 years from the issuance date of warrants. In this regard, the conditions of the exercise were as stipulated in the warrants.

4. Approved the issuance and offering of warrants to purchase the ordinary shares of the Company under the Employee Stock Ownership Program ("ESOP") Program No. 1 in the amount not exceeding 350,000,000 units to directors, management, employees, and/or advisors of the Company for free, by 1 unit of warrant will be entitled to purchase 1 new ordinary share at the price of Baht 1.50. The tenor of warrants is 3 years from the issuance date of the warrants. In this regard, the conditions of the exercise were as stipulated in the warrants (see Note 22).

5. Approved the increase of the authorized share capital of the Company from the authorized share capital after decreased the number of shares for compensation of the Company's total accumulated losses in No. 1 of Baht 1,866,366,210 to the new authorized share capital of Baht 3,149,549,316 by issuing of 1,283,183,106 new ordinary shares at a par value of Baht 1.00. Additionally, the meeting had resolved to approve the amendment to Clause 4 of the Company's Memorandum of Association to reflect the increase of such Company's authorized and issued and paid-up share capital.

The Company registered the increase of the authorized share capital at the Department of Business Development of the Ministry of Commerce on December 23, 2009.

6. Approved the allocation of approximately 1,283,183,106 new ordinary shares with the par value of Baht 1.00 each with the following :
 - 6.1 Allocation of 466,591,553 new ordinary shares with a par value of Baht 1.00 to existing shareholders on pro rata basis as No. 2 above.
 - 6.2 Allocation of 466,591,553 new ordinary shares with the par value of Baht 1.00 to reserve for the exercise of warrants by the shareholders of the Company No. 5 according to the right issue as No. 3 above.
 - 6.3 Allocation of 350,000,000 new ordinary shares with the par value of Baht 1.00 to reserve for the exercise of warrants by the shareholders of the Company under the Employee Stock Ownership Program ("ESOP") No. 1 as No. 4 above.

On January 19, 2010, the Company had allocated new ordinary shares and warrants to purchase the ordinary shares of the Company No. 5 approximately of 464,393,602 shares at the price of Baht 1.30 per share to the existing shareholders who subscribe for new ordinary shares and the warrants of 464,393,602 units are allocated at the ratio of 1 new ordinary share per 1 unit of warrant for free, by 1 unit of warrant will be entitled to purchase 1 new ordinary share at the price of Baht 1.50 per share. The Company received totaling Baht 603,711,683 from this new ordinary shares allocation. The tenor of warrants is 3 years from the issuance date of warrants. In this regard, the conditions of the exercise were as stipulated in the warrants.

Warrant holders can exercise the right to purchase ordinary shares of the Company after 6 months since the date of issue of the warrants and for the subsequent period, the warrant holders can exercise the rights to purchase ordinary shares of the Company every 3 months on the last business day of March, June, September and December of each year. The first exercise date is on September 30, 2010 and the last exercise date is on January 18, 2013, which is the third anniversary of the date of issue of warrants.

On January 25, 2010, the Company registered the increase of the issued and paid-up share capital amounting Baht 464,393,602 at the Department of Business Development of the Ministry of Commerce. Subsequently, the Stock Exchange of Thailand acknowledged the increase of the issued and paid-up share capital and warrants to purchase the ordinary shares of the Company No.5, and has allowed to be traded on the Stock Exchange of Thailand from February 3, 2010 onwards.

As at December 31, 2010 and 2009, the weighted average number of ordinary shares is calculated as follows:

**FINANCIAL STATEMENTS
IN WHICH EQUITY METHOD
IS APPLIED AND SEPARATE
FINANCIAL STATEMENTS
For the years ended
December 31,**

	2010	2009
	Shares	Shares
Number of ordinary shares outstanding as at January 1,	1,866,366,210	4,195,895,720
Weighted average number of increased (decreased) shares during the year	<u>441,492,000</u>	<u>(1,466,266,136)</u>
Weighted average number of ordinary shares		
for the years ended December 31,	<u><u>2,307,858,210</u></u>	<u><u>2,729,629,584</u></u>

21. PREMIUM ON SHARE CAPITAL

The premium on share capital account is set up under the provisions of Section 51 of the Public Companies Act B.E. 2535, which requires companies to set aside share subscription monies received in excess of the par value of the shares issued to a reserve account ("premium on share capital"). Premium on share capital is not available for dividend distribution.

22. WARRANT GRANTED UNDER THE EMPLOYEE STOCK OWNERSHIP PROGRAM

On December 28, 2009, the Company issued and offered of warrants, are named and non-transferable to purchase the ordinary shares of the Company under the Employee Stock Ownership Program ("ESOP") No. 1 in the amount 350,000,000 units to directors, management, employees, and/or advisors of the Company for free according to the resolution of the Extraordinary Meeting of Shareholders No. 2/2552, by 1 unit of warrant will be entitled to purchase 1 new ordinary share at the price of Baht 1.50. Warrant holders can exercise the right to purchase ordinary shares of the Company after 6 months since the issuance date of the warrants and for the subsequent period, the warrant holders can exercise the right to purchase ordinary shares of the Company every the last business day of end month, until the last exercise date as follow:

The first year, the warrant holders can exercise not more than 33% of all rights to purchase ordinary shares, which be allocated by the Company. In additional, they can be exercised until the last exercise date.

The second year, the warrant holders can exercise not more than 67% of all rights to purchase ordinary shares, which be allocated by the Company. In additional, they can be exercised until the last exercise date.

The third year, the warrant holders can exercise all rights to purchase ordinary shares, which be allocated by the Company.

The first exercise date ("First Exercise Date") is on June 30, 2010 and the last exercise date ("Last Exercise Date") is on December 27, 2012. In addition, these warrants are not registered to be traded on the Stock Exchange of Thailand ("SET") but the new share capital from exercised warrants will be registered to be traded on the SET.

For the years ended December 31, 2010 and 2009, the Company has no dilutive effect on earnings per share because the exercise price of warrant granted under the employee stock ownership program is higher than the market price.

23. CAPITAL MANAGEMENT

The Company's objectives in managing capital are to safeguard the Company's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholder and benefits for other stakeholders and to maintain an optimal capital structure.

Under the Notification of the Office of the Securities and Exchange Commission Kor/Tor. 18/2549 "Net Capital Ratio - NCR", the Company has to maintain its net capital requirement at the end of the day not less than Baht 15.0 million and not less than 7% of general liabilities.

The Company was granted securities business licenses of derivatives agent under the Derivative Act. The Company has to maintain its net liquid capital at the end of working day at least Baht 25.0 million and at least 7% of general liabilities and assets held as collateral except in case the Company discontinued its derivatives agent business and notified to the Office of the Securities and Exchange Commission, the Company has to maintain its net liquid capital as mentioned in the above paragraph.

Additionally, in accordance with the regulation of Thailand Clearing House Co., Ltd. ("TCH") chapter 300 "Ordinary Members" regarding the "Qualification of Membership", the Ordinary Membership is required to have total shareholders' equity at least Baht 100.0 million for membership operating especially in derivatives business.

As at December 31, 2010 and 2009, the Company has net capital per requirement of approximately Baht 2,114.3 million and approximately Baht 1,307.7 million, respectively or 174.7% and 165.0%, of general liabilities and assets held as collateral, respectively.

24. STATUTORY RESERVE

The Company is required to set aside a statutory reserve at least 5% of its net income after deducting accumulated deficit brought forward (if any) until the reserve reaches 10% of the authorized share capital according to the Public Limited Companies Act B.E. 2535, section 116. The statutory reserve could not be used for dividend payment.

25. FEES AND SERVICES INCOME

**FINANCIAL STATEMENTS IN
WHICH EQUITY METHOD
IS APPLIED AND SEPARATE
FINANCIAL STATEMENTS**
For the years ended
December 31,

	2010	2009
	Baht	Baht
Financial advisory fee	5,700,000	10,200,000
Investment advisory fee	1,385,761	171,201
Underwriting fee	3,837,078	10,831,847
Others	<u>5,612,730</u>	<u>2,350,000</u>
Total	<u>16,535,569</u>	<u>23,553,048</u>

26. OTHER INCOME

**FINANCIAL STATEMENTS IN
WHICH EQUITY METHOD
IS APPLIED AND SEPARATE
FINANCIAL STATEMENTS**
For the years ended
December 31,

	2010	2009
	Baht	Baht
Gain on disposal assets	234,134	2,147,271
Income from the overdue payment charge	733,472	1,986,409
Others	<u>5,738,527</u>	<u>14,211,099</u>
Total	<u>6,706,133</u>	<u>18,344,779</u>

27. OTHER EXPENSES

	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS For the years ended December 31,	
	2010 Baht	2009 Baht
Professional and other fees	50,816,190	20,080,157
Entertainment expenses	11,087,476	7,808,071
Gasoline and travelling expenses	11,455,378	8,967,681
Stationery and office supplies	6,128,145	8,978,761
Advertising and promotion expenses	5,777,116	7,603,928
Others	<u>24,213,720</u>	<u>17,189,618</u>
Total	<u>109,478,025</u>	<u>70,628,216</u>

28. DIRECTORS' REMUNERATION AND MANAGEMENT BENEFIT EXPENSES

28.1 Directors' remuneration represents the benefits paid to the Company's directors in accordance with Section 90 of the Public Limited Companies Act, exclusive of salaries and related benefits payable to directors who hold executive position. Directors' remuneration was approved by the ordinary shareholders' meeting of the Company.

28.2 Management benefit expenses represent cash remuneration as salaries, bonus and other benefit paid to the Company's managements. The definition of managements is complied with the information disclosed in the annual report (Form 56-1).

29. PROVIDENT FUND

On November 1, 2002, the Company set up a provident fund for those employees who elected to participate. The contributions from the employees are deducted from their monthly salaries, and the Company matches the individuals' contributions. At the present, the provident fund is managed by MFC Asset Management Public Company Limited, authorized financial institution in accordance with the Provident Fund Act B.E. 2530 (1987).

For the years ended December 31, 2010 and 2009, the Company has contributed approximately Baht 11.9 million and approximately Baht 9.0 million, respectively, to the fund.

30. CORPORATE INCOME TAX

According to the Royal Decree No. 475 B.E. 2551 issued under the Revenue Code regarding the corporate income tax rate deduction effective on August 7, 2008, the corporate income tax for listed companies in the Stock Exchange of Thailand has been reduced from 30% to 25% of net income which does not exceed Baht 300 million. This will remain in effect for three consecutive accounting periods beginning on or after January 1, 2008. Therefore, the Company has used a tax rate of 25% for the corporate income tax calculations for the years ended December 31, 2010 and 2009 to conform to such tax rate change.

The statements of income for the years ended December 31, 2010 and 2009 presented net income but no corporate income tax are payable due to the Company's accumulated tax losses carried forward which can be used as a tax deduction.

31. RELATED PARTY TRANSACTIONS

Related parties are those parties linked to the Group and Company by common shareholders or directors. Transactions with related parties are conducted at the pricing policy based on the normal course of business conditions.

The pricing policies for particular types of transactions are explained further below:

Pricing policies

Brokerage fees from securities and derivatives businesses	At market price which is the same rate as general clients
Fees and services income	At agreed price which approximates market value

Significant balances with related parties as at December 31, 2010 and 2009 are as follows:

	Relationship	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED AND SEPARATE As at December 31,	
		2010 Baht	2009 Baht
Deposits for customers' account			
Related persons	Directors	10,746	-
Country Group Development Public Company Limited	Related company	<u>54,376,356</u>	<u>-</u>
Total		<u>54,387,102</u>	<u>-</u>
Long-term investment-net			
Mutual fund managed by associate	Associate	553,904	582,184
Accrued expenses			
Sing Sian Yit Pao Company Limited	Related company	74,900	-

Significant transactions with related parties for the years ended December 31, 2010 and 2009 are as follows:

	Relationship	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED For the years ended December 31,		SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS For the years ended December 31,	
		2010 Baht	2009 Baht	2010 Baht	2009 Baht
Brokerage fee from securities business*					
Related persons	Directors	506,254	1,506,649	506,254	1,506,649
Mutual fund managed by associate	Associate	9,628,620	4,492,742	9,628,620	4,492,742
Country Group Development Public Company Limited	Related company	<u>133,380</u>	<u>-</u>	<u>133,380</u>	<u>-</u>
Total		<u>10,268,254</u>	<u>5,999,391</u>	<u>10,268,254</u>	<u>5,999,391</u>
Brokerage fee from derivatives business					
Related person	Directors	8,000	29,400	8,000	29,400
Ongoing fee					
MFC Asset Management Public Company Limited	Associate	25,438	38,094	25,438	38,094
Fees and services income					
MFC Asset Management Public Company Limited	Associate	186,885	171,201	186,885	171,201
Country Group Development Public Company Limited	Related company	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>
Total		<u>1,186,885</u>	<u>171,201</u>	<u>1,186,885</u>	<u>171,201</u>
Cash received from sales of unit trust					
Mutual fund managed by associate	Associate	-	60,455,345	-	60,455,345
Dividend income					
MFC Asset Management Public Company Limited	Associate	-	-	22,953,655	18,017,370
Mutual fund managed by associate	Associate	<u>-</u>	<u>1,799,784</u>	<u>-</u>	<u>1,799,784</u>
Total		<u>-</u>	<u>1,799,784</u>	<u>22,953,655</u>	<u>19,817,154</u>

	Relationship	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED For the years ended December 31,		SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS For the years ended December 31,	
		2010 Baht	2009 Baht	2010 Baht	2009 Baht
Cash paid for share capital refund to the shareholders					
Related persons	Directors	-	437,082,690	-	437,082,690
Cash paid for purchase of unit trust					
Mutual fund managed by associate	Associate	-	264,658	-	264,658
Cash paid for purchase of assets					
Advance Digital Synergy Company Limited	Related company	-	15,008,141	-	15,008,141
Expenses on borrowing					
Country Group Development Public Company Limited	Related company	93,384	-	93,384	-
Other expenses - Advertising expenses					
Sing Sian Yit Pao Company Limited	Related company	74,900	-	74,900	-

* Brokerage fee from securities business excluded the trading and clearing fees.

32. COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES

32.1 As at December 31, 2010 and 2009, the Company had operating lease commitments for office building and vehicles as follows:

Unit : Million Baht

	FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS As at December 31,	
	2010	2009
Not later than 1 year	70.7	72.3
Later than 1 year but not later than 5 years	80.4	115.8
Later than 5 years	<u>2.4</u>	<u>4.8</u>
Total	<u>153.5</u>	<u>192.9</u>

32.2 On October 6, 2009, the Company entered into the agreement with a foreign company to be the intermediary to search and assist in purchase of Type I License Corporation. The fee payable may be paid after the sale and purchase agreement was executed. On March 10, 2010, the above agreement was already terminated and the Company had no need to pay the fee.

32.3 On January 9, 2008, the Company had entered into the agreement with a domestic bank to issue the bank guarantee amounting to approximately Baht 15.1 million in compliance with requirement of Apex Securities Co., Ltd.'s share purchase/sale agreement regarding Apex Securities Co., Ltd.'s contingent liability to make any payment pursuant to a court decision, and the long-term deposit was pledged (see Note 6).

33. FINANCIAL INFORMATION BY SEGMENT

Management considers that the Company operates in a single line of business, namely the securities business, and has, therefore only one major business segment. In addition, management considers that the Company operates in a single geographic area, namely in Thailand, and has, therefore only one major geographic segment.

34. FINANCIAL INSTRUMENTS

Accounting policies

Details of significant accounting policies and methods adopted, including criteria for recognition of revenues and expenses relating to financial assets and financial liabilities are disclosed in Note 3.

34.1 Credit risk

Credit risk is the risk that the party to a financial instrument will fail to fulfill an obligation causing the Company to incur a financial loss. The financial assets of the Company are not subject to significant concentration of credit risk. The maximum credit risk exposure is the carrying amount of the financial assets, less provision for losses, as stated in the balance sheet.

34.2 Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in market interest rates and it will affect the operation results of the Company and its cash flows.

Unit : Million Baht

FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED

As at December 31, 2010

Outstanding balances of net financial instruments

Repricing or maturity dates

	Floating	At call	Less than		Over	Non-performing receivables	No interest	Total	Interest rate (%)	
	interest rate		1 year	1-5 years	5 years				Floating rate	Fixed rate
Financial assets			-							
Cash and cash equivalents	481.5	705.0	91.5	-	-	-	185.5	1,372.0	0.50 - 1.94	-
Long-term deposits at financial institutions	-	-	-	-	-	-	-	91.5	-	0.25 - 1.15
Investments in debt and equity securities - net	-	-	-	-	-	-	169.9	169.9	-	-
Investment in an associated company	-	-	-	-	-	-	367.2	367.2	-	-
Receivables from Clearing house	-	-	-	-	-	-	464.3	464.3	-	-
Securities business receivables and accrued interest receivables - net	-	765.2	-	-	-	-	795.9	1,561.1	5.75 - 18.00	-
Financial liabilities										
Payables to Clearing House	-	-	-	-	-	-	0.2	0.2	-	-
Securities business payables	-	-	-	-	-	-	1,174.0	1,174.0	-	-

Unit : Million Baht

FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED

As at December 31, 2009

Outstanding balances of net financial instruments

Repricing or maturity dates

	Floating	At call	Less than		Over	Non-performing	No	Total	Interest rate (%)	
	Interest rate		1 year	1-5 years	5 years	receivables	interest		Floating rate	Fixed rate
Financial assets										
Cash and cash equivalents	282.8	470.0	-	-	-	-	79.1	1831.9	0.25 - 1.12	-
Long-term deposits at financial institutions	-	-	69.3	-	-	-	-	69.3	-	0.50 - 1.75
Investments in debt and equity securities - net	-	-	-	-	-	-	170.3	170.3	-	-
Investment in an associated company	-	-	-	-	-	-	299.7	299.7	-	-
Receivables from Clearing house	-	-	-	-	-	-	165.1	165.1	-	-
Securities business receivables and accrued interest receivables - net	-	428.4	-	-	-	-	668.7	1,097.1	6.00 - 18.00	-
Financial liabilities										
Borrowing from a financial institution	-	-	30.0	-	-	-	-	30.0	4.50	-
Payable to Clearing House	-	-	-	-	-	-	81.1	81.1	-	-
Securities business payables	-	-	-	-	-	-	637.3	637.3	-	-

Unit : Million Baht

SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

As at December 31, 2010

Outstanding balances of net financial instruments

Repricing or maturity dates

	Floating	At call	Less than		Over	Non-performing	No	Total	Interest rate (%)	
	interest rate		1 year	1-5 years	5 years	receivables	interest		Floating rate	Fixed Rate
Financial assets										
Cash and cash equivalents	481.5	705.0	-	-	-	-	185.5	1,372.0	0.50 - 1.94	-
Long-term deposits at financial institutions	-	-	91.5	-	-	-	-	91.5	-	0.25 - 1.15
Investments in debt and equity securities - net	-	-	-	-	-	-	169.9	169.9	-	-
Investment in an associated company	-	-	-	-	-	-	327.0	327.0	-	-
Receivables from Clearing house	-	-	-	-	-	-	464.3	464.3	-	-
Securities business receivables and accrued interest receivables - net	-	765.2	-	-	-	-	795.9	1,561.1	5.75 - 18.00	-
Financial liabilities										
Payables to Clearing House	-	-	-	-	-	-	0.2	0.2	-	-
Securities business payables	-	-	-	-	-	-	1,174.0	1,174.0	-	-

Unit : Million Baht

SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

As at December 31, 2009

Outstanding balances of net financial instruments

Repricing or maturity dates

	Floating	At call	Less than		Over	Non-performing	No	Total	Interest rate (%)	
	interest rate		1 year	1-5 years	5 years	receivables	interest		Floating rate	Fixed Rate
Financial assets										
Cash and cash equivalents	282.8	470.0	-	-	-	-	79.1	831.9	0.25 - 1.12	-
Long-term deposits at financial institutions	-	-	69.3	-	-	-	-	69.3	-	0.50 - 1.75
Investments in debt and equity securities - net	-	-	-	-	-	-	170.3	170.3	-	-
Investment in an associated company	-	-	-	-	-	-	284.6	284.6	-	-
Receivables from Clearing house	-	-	-	-	-	-	165.1	165.1	-	-
Securities business receivables and accrued interest receivables - net	-	428.4	-	-	-	-	668.7	1,097.1	6.00 - 18.00	-
Financial liabilities										
Borrowing from a financial institution	-	-	30.0	-	-	-	-	30.0	4.50	-
Payable to Clearing House	-	-	-	-	-	-	81.1	81.1	-	-
Securities business payables	-	-	-	-	-	-	637.3	637.3	-	-

The average yields on the average financial asset balances and the average cost of funds on average financial liabilities for interest bearing financial instruments are presented in the following table:

Unit : Million Baht

FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED

As at December 31, 2010

	Average balance	Interest income/expenses	Average yield (%)
Financial assets			
Cash and cash equivalents	1,223.6	11.4	0.9
Long-term deposits at financial institutions	84.1	0.5	0.6
Investment in an associated company	342.9	45.8	13.4
Securities business receivables and accrued interest receivables	557.3	49.9	9.0

Unit : Million Baht

FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED

As at December 31, 2009

	Average balance	Interest income/expenses	Average yield (%)
Financial assets			
Cash and cash equivalents	928.1	13.5	1.5
Long-term deposits at financial institutions	60.0	0.9	1.5
Investments in debt and equity securities	50.4	2.8	5.6
Investment in an associated company	299.9	26.5	8.8
Securities business receivables and accrued interest receivables	365.3	32.1	8.8
Financial liabilities			
Borrowing from a financial institution	2.5	0.01	0.4

Unit : Million Baht

SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

As at December 31, 2010

	Average balance	Interest income/expenses	Average yield (%)
Financial assets			
Cash and cash equivalents	1,223.6	11.4	0.9
Long-term deposits at financial institutions	84.1	0.5	0.6
Investment in an associated company	317.8	23.0	7.2
Securities business receivables and accrued interest receivables	557.3	49.9	9.0

Unit : Million Baht

SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

As at December 31, 2009

	Average balance	Interest income/expenses	Average yield (%)
Financial assets			
Cash and cash equivalents	928.1	13.5	1.5
Long-term deposits at financial institutions	60.0	0.9	1.5
Investments in debt and equity securities	50.4	2.8	5.6
Investment in an associated company	296.4	18.0	6.1
Securities business receivables and accrued interest receivables	365.3	32.1	8.8

Financial liabilities

Borrowing from a financial institution	2.5	0.01	0.4
--	-----	------	-----

34.3 Liquidity risk

The periods of time from the balance sheet date to the maturity dates of financial instruments as of December 31, 2010 and 2009 are as follows:

Unit: Million Baht

FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED

As at December 31, 2010

Outstanding balances of net financial instruments

	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	No maturity	Non-performing receivables	Total
Financial assets							
Cash and cash equivalents	705.0	-	-	-	667.0	-	1,372.0
Long-term deposits at financial institutions	-	69.3	-	-	22.2	-	91.5
Investments in debt and equity securities - net	-	7.7	162.2	-	-	-	169.9
Investment in an associated company	-	-	-	-	367.2	-	367.2
Receivables from Clearing House	-	464.3	-	-	-	-	464.3
Securities business receivables and accrued interest receivables - net	765.2	777.3	-	-	18.6	-	1,561.1
Financial liabilities							
Payables to Clearing House	-	0.2	-	-	-	-	0.2
Securities business payables	-	1,174.0	-	-	-	-	1,174.0

Unit: Million Baht

FINANCIAL STATEMENTS IN WHICH EQUITY METHOD IS APPLIED

As at December 31, 2009

Outstanding balances of net financial instruments

	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	No maturity	Non-performing receivables	Total
Financial assets							
Cash and cash equivalents	470.0	-	-	-	361.9	-	831.9
Long-term deposits at financial institutions	-	69.3	-	-	-	-	69.3
Investments in debt and equity securities - net	-	117.4	52.9	-	-	-	170.3
Investment in an associated company	-	-	-	-	299.7	-	299.7
Receivables from Clearing House	-	165.1	-	-	-	-	165.1
Securities business receivables and accrued interest receivables - net	428.4	630.3	-	-	38.4	-	1,097.1
Financial liabilities							
Borrowing from a financial institution	-	30.0	-	-	-	-	30.0
Payable to Clearing House	-	81.1	-	-	-	-	81.1
Securities business payables	-	637.3	-	-	-	-	637.3

Unit : Million Baht

SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

As at December 31, 2010

Outstanding balances of net financial instruments

	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	No maturity	Non-performing receivables	Total
Financial assets							
Cash and cash equivalents	705.0	-	-	-	667.0	-	1,372.0
Long-term deposits at financial institutions	-	69.3	-	-	22.2	-	91.5
Investments in debt and equity securities - net	-	7.7	162.2	-	-	-	169.9
Investment in an associated company	-	-	-	-	327.0	-	327.0
Receivables from Clearing house	-	464.3	-	-	-	-	464.3
Securities business receivables and accrued interest receivables - net	765.2	777.3	-	-	18.6	-	1,561.1
Financial liabilities							
Payables to Clearing House	-	0.2	-	-	-	-	0.2
Securities business payables	-	1,174.0	-	-	-	-	1,174.0

Unit : Million Baht

SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

As at December 31, 2009

Outstanding balances of net financial instruments

	At call	Within 1 year	1-5 years	Over 5 years	No maturity	Non-performing receivables	Total
Financial assets							
Cash and cash equivalents	470.0	-	-	-	361.9	-	831.9
Long-term deposits at financial institutions	-	69.3	-	-	-	-	69.3
Investments in debt and equity securities - net	-	117.4	52.9	-	-	-	170.3
Investment in an associated company	-	-	-	-	284.6	-	284.6
Receivables to Clearing house	-	165.1	-	-	-	-	165.1
Securities business receivables and accrued interest receivables - net	428.4	630.3	-	-	38.4	-	1,097.1
Financial liabilities							
Borrowing from a financial institution	-	30.0	-	-	-	-	30.0
Payable to Clearing House	-	81.1	-	-	-	-	81.1
Securities business payables	-	637.3	-	-	-	-	637.3

34.4 Foreign exchange risk

As at December 31, 2010 and 2009, the Company does not have any material financial instruments in foreign currencies.

34.5 Fair value

The estimated fair values of most financial assets and financial liabilities are based on the amounts recognized in the balance sheet as they are short-term and non-interest sensitive except for the estimated fair values of investments. For investments in trading and available-for-sale securities, fair values are based on the latest bid price of the last working day as of the year as quoted on the Stock Exchange of Thailand. For general investments in non-listed equity securities, fair values are estimated from net asset value. For held-to-maturity debt securities, fair values are estimated by using discounted cash flows analyzes based on current interest rates and remaining years to maturity.

35. RECLASSIFICATION

The reclassification has been made to the statements of income for the year ended December 31, 2009 to conform with classifications used in the statements of income for the year ended December 31, 2010 as entertainment expenses and gasoline expenses of Baht 5,231,151, previously included as a part of personnel expenses, has been reclassified as a part of other expenses (see Note 27).

36. APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements have been approved for issuing by the authorized directors of the Company on February 15, 2011.

The Company's Branch Office

The company's branch offices as of December 31, 2010

Bangkok and Vicinity

Lardprao	1693 Central Plaza Building (Lardprao) 7th floor, Paholyothin Rd., Ladyao, Chatuchak, Bangkok 10900 Tel. 0-2937-1292-8
Bangkae	275 The Mall Building (Bangkae) 6th floor, Petkasem Rd., North Bangkae, Bangkae, Bangkok 10160 Tel. 0-2454-9088-94, 0-2454-7933-4 and 0-2454-9322
Ngamwongwan	30/39-50 The Mall Building (Ngamwongwan) 12th floor, Ngamwongwan Rd., Bangkhen, Muang, Nonthaburi 11000 Tel. 0-2550-0522-8 and 0-2550-1156-7
Samrong 1	1293 Carrefour Building (Samrong) 2nd floor, Moo 4 Sukhumvit Rd., Theparak, Muang, Samutprakarn 10270 Tel. 0-2380-4535-9 and 0-2757-7501-5
Samrong 2	1293 Carrefour Building (Samrong) 2nd floor, Moo 4 Sukhumvit Rd., Theparak, Muang, Samutprakarn 10270 Tel. 0-2380-4535-9 and 0-2757-7501-5
Pinklao 1	7/129-221 Room No. 2601, Central Pinklao Department Store, 6th floor, Boromrajachonnane Road, Arunamarin, Bangkoknoi, Bangkok 10700 Tel. 0-2884-7034-9 , 0-2884-6851-2 and 0-2884-7051-9
Pinklao 2	7/3 Room No. 41101, 41108, Central Pinklao Department Store, 11th floor, Boromrajachonnane Road, Arunamarin, Bangkoknoi, Bangkok 10700 Tel. 0-2884-5301-09
Pha-Ya-Thai	128/51 Phayathai Bldg. 5th floor, Thung-Phayathai, Rachatavee, Bangkok. 10400 Tel. 0-2612-0237-39
Silom 1 Silom 2 Silom 3	191 Room C, Silom Complex Building 19th Floor, Silom Rd., Bangrak, Silom Bangkok 10500 Tel. 0-2231-8600
Sermmit	159 Sermmit Tower 14th floor, Soi Asoke, Sukumvit Rd., North Klongtae, Wattana, Bangkok 10110 Tel.0-2302-1301-99
Central World	999/9 The Offices at Central World 28th floor, Room MH 2807, Rama 1 Rd., Patumwan, Bangkok 10330 Tel. 0-2613-1199
Ploenchit	540 Mercury Building 14th floor, Ploenchit Rd., Lumpini, Patumwan Bangkok 10330 Tel. 0-2264-8500
Bangbuatong	101/549 M.Chonlada Bangbuatong, Bangkrugtrinnoi Rd., Sonloe, Bangkrugtrinnoi, Nonthaburi 11110 Tel. 0-2571-1199
Bangna	1093/73 Central City Tower 14th floor, Bangna-Trad Rd., Bangna-Trad Bangna, Bangkok 10260 Tel. 0-2745-6813-24
Chaengwattana	99, 99/9 Moo 2 Chaengwattana Rd., Bangtalard, Pakkred, Nonthaburi Tel. 0-2835-3157-62

The North

Houy - Kaew 1 Ched - Yod 1 Ched - Yod 2 Chang - Kran	50/147-157 Hillside Plaza and Condotel 4th floor, Chang Phuek, Muang, Chiang Mai 50300 Tel. 0-5322-4766-9, 0-5340-5041-3, 0-5322-3377-9
Chiang Mai 3 (Na - Korn Ping)	2/9-10 Nakomping Condominium 1st floor, Chang Phuek, Muang Chiang Mai, Chiang Mai 50300 Tel. 0-5321-2068-69
Chiang Mai 4 (Mae - Hea)	224/1, 1st and 2nd floor, Moo 2 , Maehae, Muang, Chiang Mai Tel. 0-5380-6043-46
Chiang Rai	591/5-1 Phaholyothin Road, Wiang, Muang, Chiang Rai 57000 Tel. 0-5374-0480-3, 0-5360-0830-6
Lampang	500/1-3 Prasanmattee, Sob Tui, Muang, Lampang 52100 Tel. 0-5422-2145-6
Nakhonsawan	51 Matulee Rd., Paknampoll, Muang, Nakhon Sawan 60000 Tel 0-5622-7241-5 and 0-5622-9460-3
Phitsanulok	228/28-30 Baromtrilokkanard Rd.,Nai Muang, Muang, Phitsanulok 65000 Tel. 0-5523-1981-7
Phayao	3/5 Chaikaw Rd., Viang, Muang, Phayao 56000 Tel. 0-5441-0901-3
Lampoon	12/5 Mukda Rd., Nai Muang, Muang, Lampoon 51000 Tel 0-5351-0500
The Northeast	
Surin	328/1-2-3 Tedsaban 1 Rd., Nai Muang, Muang, Surin 32000 Tel. 0-4453-5033-44
Sisaket	1036/1-4 Wanlooksue Rd., Muangtai, Muang, Sisaket 33000 Tel. 0-4564-3670-4, 0-4562-0860-6
Udonthani	232/6 Udon Phone Tech Building 2nd floor, Udonussadee Rd., Markhaeng, Muang, Udonthani 41000 Tel. 0-4223-0501-14
Prachasamosorn-Khonkaen	1/21-23 Prachasamosorn, Nai Muang, Muang, Khonkaen 40000 Tel. 0-4333-8512-24, 0-4324-7152-5
Nakornratchasima	166/1-2 Chompol Rd., Nai Muang, Muang, Nakornratchasima 30000 Tel. 0-4426-9802-11, 0-4424-8976-9 and 0-4424-8991-5
The Mall - Nakornratchasima	1242/2 the Mall Nakornratchasima 6th floor, Room A3 , Mitraparp Rd., Nai Muang, Muang, Nakornratchasima Tel. 0-4428-8057-65
Chayangkoon-Ubon Ratchathani	512/8 Chayangkul Rd., Nai Muang, Muang, Ubon Ratchathani 34000 Tel. 0-4535-5125
Buriram	8/47-48 Palad Muang Rd., Nai Muang, Muang, Buriram Tel. 0-4462-5606-12 and 0-4460-1948-52

The South

Juldis - Hadyai	200 Chuladis Hat Yai Plaza Shopping Complex, 4th floor, Nipatuthit 3 Rd., Hat Yai, Songkhla 90110 Tel. 0-7435-4700-7
Nakhon Si Thammarat 1 Nakhon Si Thammarat 2 Nakhon Si Thammarat 3	62, 64, 66, 68 Soi Wandeekositkhullaporn, Pattanakarnkukwang, Nai Muang, Muang, Nakhon Si Thammarat 80000 Tel. 0-7543-2021-29 (Nakhon Si Thammarat 1) Tel. 0-7543-2360-64 (Nakhon Si Thammarat 2) Tel. 0-7543-2504-11 (Nakhon Si Thammarat 3)
Trang	59/5-7 Huaiyod Rd., Tubtieng, Muang, Trang 92000 Tel. 0-7521-6000-6
Muang - Phuket	154/14-16 Phangnga Rd., Taladyai, Muang, Phuket 83000 Tel. 0-7623-2482-90
Songkla	467 Saiburi Road, Bo Yang, Muang, Songkla 90000 Tel. 0-7443-7540-2, 0-7443-6666
Chumporn	1/9 Taweesinka Road, Tatapao, Muang, Chumporn 86000 Tel. 0-7751-2114 -23
Leegarden Plaza - Hadyai (Hadyai 2)	29 Lee Garden Plaza Hotel 6th floor, Prachatipat Rd., Hadyai, Hadyai, Songkhla 90110. Tel. 0-7432-9051-9
Napalai Place - Hadyai (Hadyai 3)	123/404-405 Napalai Place Condominium 1st floor, Ratchagindee Rd., Hadyai, Hadyai, Songkhla 90110. Tel. 0-7446-2133

The Central

Petchaburi	555 Moo 1 Petkasem Rd., Ransom, Muang, Petchaburi 76000 Tel. 0-3241-1745-51
Nakhonpathom	216/2 Moo 8 Petkasem Rd., Prapatone, Muang, Nakhonpathom 73000 Tel. 0-3427-2800-6
Kanchanaburi	321 Sangchuto Rd., Bannua, Muang, Kanchanaburi 71000 Tel. 0-3462-4908-9
Saraburi	591/19 Paholyothin Rd., Pakpiew, Muang, Saraburi 18000 Tel. 0-3631-8481-7
Banpong - Ratchaburi	99/49-50 Songpol Road, Banpong, Banpong, Ratchaburi 70110 Tel. 0-3230-1201-8, 0-3222-3456 and 0-3222-3007-8
The East	
Rayong	115 Star Plaza Building, 1st Floor, Soi Soonkankasai 5, Sukhumvit Rd., Cheong-nern, Muang, Rayong 21000 Tel. 0-3886-1153-9
Pattaya	3/222 Moo 6, Chalemprakiat Road (Pattaya 3), Nakuae, Banglamung, Chonburi 20150 Tel. 0-3872-3725-8
Chachoengsao	16 CIMB Bank 2nd floor 16, New Srisothorn Rd., Na Muang, Muang Chachoengsao 24000 Tel. 0-3884-0671-76
Chaichana-Chonburi	838/6 Chaichana Rd, Bang Prasoi, Muang, Chonburi 20000 Tel. 0-3879-2556-68

COUNTRY GROUP SECURITIES PCL

บล. คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)