



รายงานประจำปี

# ANNUAL REPORT

2561/2018

YOUR  
PROSPERITY  
PARTNER



บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)  
เลขที่ 63 อาคารเอกินี ทาวเวอร์  
ชั้น 15,17 ถนนวิภาวดี แสงชูมพิน  
เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330



โทรศัพท์ : 0 2659 3456  
โทรสาร : 0 2659 3457



[www.aecs.com](http://www.aecs.com)







## สารบัญ



- 2**    วิทยาลัยฯ พันธกิจ และกลยุทธ์ในการดำเนินงาน
- 3**    สารจากประธานคณะกรรมการ
- 4**    คณะกรรมการและผู้บริหาร
- 25**   ข้อมูลสรุปทางการเงิน
- 26**   ข้อมูลทั่วไป
- 28**   ความเป็นมาของบริษัท
- 36**   ลักษณะการประกอบธุรกิจ
- 48**   ปัจจัยความเสี่ยง
- 53**   ข้อมูลสำคัญอื่น
- 54**   ข้อมูลหลักทรัพ์และผู้ถือหุ้น
- 65**   โครงสร้างองค์กร
- 66**   โครงสร้างการจัดการ
- 86**   การกำกับดูแลกิจการ
- 94**   ความรับผิดชอบต่อสังคม
- 106**   การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง
- 113**   รายงานการกำกับดูแลของคณะกรรมการตรวจสอบ
- 115**   รายการระหว่างกัน
- 117**   การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ
- 127**   ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการทำงานในอนาคต
- 128**   รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
- 133**   งบการเงิน
- 141**   หมายเหตุประกอบงบการเงิน
- 206**   ติดต่อบริษัท



## วิสัยทัศน์ พันธกิจ และกลยุทธ์ในการดำเนินงาน



### วิสัยทัศน์

“  
มุ่งสร้างความมั่งคั่ง  
แก่ลูกค้า  
”

### พันธกิจ

- ครอบคลุมการบริการแบบครบวงจร
- พัฒนามาตรฐานในการให้บริการ
- ทำกับการดูแลกิจการอย่างโปร่งใส ตรวจสอบได้
- ขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจกับพันธมิตรต่างประเทศ

### กลยุทธ์ในการดำเนินงาน

บริษัทได้วางกลยุทธ์ในการดำเนินงานโดยการกระจายโครงสร้างรายได้ไปใน 4 กลุ่มธุรกิจดังต่อไปนี้

- กลุ่มนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- กลุ่มบริหารการลงทุน
- กลุ่มธุรกิจวาณิชธนกิจ
- กลุ่มนวัตกรรมการลงทุน

เพื่อต่อยอดถึงการเป็นหนึ่งในผู้นำทางด้านสร้างความมั่งคั่งให้กับลูกค้า บริษัทได้กำหนดกลยุทธ์หลักที่จะเป็น  
ผู้ให้บริการทางด้านการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินที่ครบวงจรไม่ว่าจะเป็นการลงทุนในหุ้น ตราสารอนุพันธ์ ตราสารหนี้  
กองทุนรวม หรือบริการทางด้านวาณิชธนกิจสำหรับกลุ่มลูกค้าที่เป็นองค์กรทั้งภาครัฐ และเอกชน โดยบริษัทได้สรรหา  
บุคลากรที่มีความชำนาญ และประสบการณ์การลงทุนในระบบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการ การเข้าเป็นพันธมิตรทาง  
ธุรกิจกับบริษัทต่างๆ ทั้งในและต่างประเทศ และการให้บริการที่ครบวงจรดังกล่าวจะไม่จำกัดเพียงในพื้นที่กรุงเทพมหานคร  
บริษัทมีแผนการกระจายโอกาสทางธุรกิจของทั้ง 4 กลุ่มธุรกิจไปยังทุกภูมิภาคของประเทศ

ดังนั้น บริษัทจึงมีความมั่นใจว่า ด้วยกลยุทธ์คุณภาพของบุคลากร ระบบปฏิบัติงาน และแผนงานที่เกี่ยวข้อง บริษัทจะ  
สามารถดำเนินธุรกิจได้สอดคล้องกับพันธกิจที่คณะกรรมการบริษัทกำหนดไว้





## สารจาก ประธานคณะกรรมการ



หม่อมราชวงศ์สมลาภ กิตติยากร  
ประธานคณะกรรมการ

### เรียน ท่านผู้ถือหุ้น

ในปี 2561 บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) ยังคงมุ่งมั่นดำเนินธุรกิจภายใต้กลยุทธ์การบริหารธุรกิจที่มีความหลากหลาย ปัจจุบันบริษัทฯ ได้มุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจหลากหลายนอกเหนือจากธุรกิจทางด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่มีการแข่งขันกันสูงมาก โดยมุ่งเน้นไปที่ธุรกิจด้านการบริหารความมั่งคั่ง (Wealth Management) วาณิชธนกิจ (Investment Banking) การลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน การลงทุนในธุรกิจที่มีช่องทางแสวงหากำไร และการดำเนินธุรกิจทางด้าน Digital Assets Management โดยได้ร่วมลงนามใน MOU ความร่วมมือกับ บล็อกเชน แอสเซท เมเนจเม้นท์ ลิมิเตด (Blockchain Asset Management Limited) จากประเทศบาฮามาส และบริษัท แคปิตอล ทรัสต์ กรุ๊ป ลิมิเตด (Capital Trust Group Limited) จากประเทศนิวซีแลนด์ ซึ่งประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการประยุกต์ใช้เทคโนโลยีเข้ามาทำให้การบริการที่เกี่ยวข้องกับการเงินและการลงทุนมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยความร่วมมือในครั้งนี้จะเป็นการส่งเสริมความแข็งแกร่งด้านการวางแผนผลตอบแทนทางธุรกิจ ด้วยเทคโนโลยีบล็อกเชน (Blockchain Technology) และเทคโนโลยีทางการเงินขั้นสูง เพื่อให้บริการแก่ลูกค้าในด้านการเงินและการลงทุน เช่น Blockchain, Social Trading, Proprietary Trading และ iBillionaire Trading Program รวมทั้งการนำทุนในรูปแบบทุนจริงและทุนดิจิทัลต่อระหว่างภูมิภาคเข้ามาในภูมิภาคอาเซียน

จากที่กล่าวมาข้างต้นทั้งหมดจะเห็นได้ว่าบริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะพัฒนาธุรกิจ สร้างผลิตภัณฑ์ และบริการใหม่ๆ เพื่อสร้างรายได้และความเติบโตอย่างต่อเนื่อง รวมทั้ง สร้างคุณค่าให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม และสังคมโดยรวม รวมทั้งสนับสนุนการดำเนินธุรกิจอย่างมีธรรมาภิบาล

ในนามของคณะกรรมการบริษัทฯ ขอขอบคุณท่านผู้ถือหุ้น ลูกค้า พันธมิตรทางธุรกิจ ผู้บริหาร พนักงานทุกท่าน และผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ที่มอบความไว้วางใจและสนับสนุนการดำเนินงานของบริษัทฯ ด้วยดีตลอดมา และขอให้เชื่อมั่นไว้วางใจว่าบริษัทฯ จะยังยึดมั่นการดำเนินธุรกิจตามหลักการพัฒนาอย่างยั่งยืนภายใต้หลักบรรษัทภิบาล เพื่อสร้างประโยชน์สูงสุดให้แก่ผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่ายสืบไป

## คณะกรรมการและผู้บริหาร



**หม่อมราชวงศ์ สมลาภ กิตติยากร**  
ประธานคณะกรรมการ/กรรมการอิสระ

### อายุ

68 ปี

### ได้รับแต่งตั้งเมื่อ

วันที่ 30 เมษายน 2556

### คุณวุฒิทางการศึกษา

- ปริญญาตรี สาขาบริหารการโรงแรม Hawaii School of Business สหรัฐอเมริกา

### การอบรม

สมาคมส่งเสริม สถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

- หลักสูตร Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) รุ่นที่ 8/2558
- หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 106/2556



## สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)

-ไม่มี-

## ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร

-ไม่มี-

## ดำรงตำแหน่งในกิจการที่เป็นบริษัทจดทะเบียน

2556 - ปัจจุบัน ประธานคณะกรรมการ/กรรมการอิสระ: บมจ.หลักทรัพย์ เออีซี

## ดำรงตำแหน่งในกิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน / องค์กรอื่นๆ

2560 - ปัจจุบัน กรรมการ : บจ. คิง ไอโบ เอนไวรอนเมนทัล แอนด์ อินดัสตรี โฮลดิ้ง (ไทยแลนด์)

2558 - ปัจจุบัน กรรมการ : บจ.คิง แทรเวล อินเตอร์เนชั่นแนล กรุ๊ป

2555 - ปัจจุบัน กรรมการ : บจ. คิง วิน อินเตอร์เนชั่นแนล แทรเวล กรุ๊ป

2553 - ปัจจุบัน กรรมการ : บจ. จตุจักร เฟลส

2547 - ปัจจุบัน กรรมการ : บจ.คิง ดราก้อน อินเตอร์เนชั่นแนล ทัวริส กรุ๊ป

2535 - ปัจจุบัน เลขานุการในพระเจ้าวรวงศ์เธอพระองค์เจ้าโสมสวลี พระวรราชาทินัดดามาตุ :  
วังเวเวสน์

## ประสบการณ์การทำงานในอดีต

- ประธานกรรมการสหกรณ์ : สหกรณ์ออมทรัพย์เมืองทอง จำกัด

## การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

-ไม่มี-

## ข้อพิพาททางกฎหมายที่เป็นคดีอาญาในศาลที่ไม่ใช่ศาลอาญา

-ไม่มี-

## การเข้าร่วมประชุมปี 2561

คณะกรรมการบริษัท 8/8 ครั้ง



**ศ.ดร.ไชยา ยิ้มวิไล**  
รองประธานกรรมการ  
และประธานกรรมการบริหาร (รท.)

#### อายุ

66 ปี

#### ได้รับแต่งตั้งเมื่อ

19 กุมภาพันธ์ 2561

#### คุณวุฒิทางการศึกษา

- ปริญญาเอก การบริหารรัฐกิจ (D.P.A.) Golden Gate University สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาโท การบริหารรัฐกิจ (M.P.A.) The Ohio State University สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาตรี การบริหารรัฐกิจ (B.P.A.) The Ohio Northern University สหรัฐอเมริกา

#### การอบรบ

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

- หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) รุ่นปี 2548



## สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)

-ไม่มี-

## ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร

-ไม่มี-

## ดำรงตำแหน่งในกิจการที่เป็นบริษัทจดทะเบียน

2561 - ปัจจุบัน รองประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร(รท.) : บมจ.หลักทรัพย์ เออีซี

2556 - 2560 รองประธานกรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบ : บมจ.หลักทรัพย์ เออีซี

## ดำรงตำแหน่งในกิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน / องค์กรอื่นๆ

2557 - ปัจจุบัน กรรมการผู้ช่วยรัฐมนตรี ที่รองนายกรัฐมนตรี นายวิษณุ เครืองาม

2554 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการ / คณะกรรมการการจัดทำแผนประชาสัมพันธ์เชิงรุก : วุฒิสภา

2550 - ปัจจุบัน คณะกรรมการวิจัยและพัฒนา : วุฒิสภา

2550 - ปัจจุบัน ที่ปรึกษารัฐบาลด้านการประชาสัมพันธ์และสื่อสารมวลชน : วุฒิสภา

2550 - ปัจจุบัน ผู้อำนวยการหลักสูตรปรัชญาดุษฎีบัณฑิต สาขาวิชารัฐประศาสนศาสตร์ และ  
รัฐประศาสนศาสตรมหาบัณฑิต : มหาวิทยาลัยศรีปทุม

## ประสบการณ์การทำงานในอดีต

- ประธานคณะที่ปรึกษาผู้ทรงคุณวุฒิรัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์
- กรรมการคณะกรรมการวิจัยและพัฒนาของวุฒิสภา
- อนุกรรมการคณะกรรมการพัฒนาการบริหารงานยุติธรรมแห่งชาติ
- ที่ปรึกษาคณะกรรมการสถานีวิทยุกระจายเสียงกองทัพบก
- รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา (ดร.สุวิทย์ ยอดมณี)
- โฆษกประจำสำนักนายกรัฐมนตรี (สมัย พล.อ.สุรยุทธ์ จุลานนท์)

## การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

-ไม่มี-

## ข้อพิพาททางกฎหมายที่เป็นคดีอาญาในศาลที่ไม่ใช่คดีละเมิด

-ไม่มี-

## การเข้าร่วมประชุมปี 2561

คณะกรรมการบริษัท 8/8 ครั้ง

คณะกรรมการบริหาร 16/19 ครั้ง



**รศ.สุชาติ เหล่าปรีดา**  
ประธานกรรมการตรวจสอบ  
และกรรมการอิสระ

## อายุ

57 ปี

## ได้รับการแต่งตั้งเมื่อ

วันที่ 27 มิถุนายน 2560

## คุณวุฒิทางการศึกษา

- ปริญญาโท บัณฑิตมหาบัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ปริญญาตรี รัฐศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง
- ปริญญาตรี บริหารธุรกิจบัณฑิต มหาวิทยาลัยเกริก

## การอบรบ

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

- หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 117/2558



## สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)

-ไม่มี-

## ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร

-ไม่มี-

## ดำรงตำแหน่งในกิจการที่เป็นบริษัทจดทะเบียน

2560 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ : บมจ.หลักทรัพย์ เออีซี

2558 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ : บมจ. เอแอลที เทเลคอม

## ดำรงตำแหน่งในกิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน / องค์กรอื่นๆ

2558 - ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบ : บจ.มั่นคงสตีล

2558 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการตรวจสอบ : บจ.ศิริเวช เมดิคอล

2558 - ปัจจุบัน กรรมการ : บจ. เอ็ม เค เอส ไอ อินเตอร์

2558 - ปัจจุบัน กรรมการ : บจ. มั่นคงเอ็นจิเนียริง แอนด์ เดเวลอปเม้นท์

## ประสบการณ์การทำงานในอดีต

- กรรมการบริหาร : การท่าเรือแห่งประเทศไทย
- หัวหน้าแผนกบัญชีเรือ : การท่าเรือแห่งประเทศไทย

## การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

-ไม่มี-

## ข้อพิพาททางกฎหมายที่เป็นคดีอาญาในศาลที่ไม่ใช่ศาลอาญา

-ไม่มี-

## การเข้าร่วมประชุมปี 2561

คณะกรรมการบริษัท 8/8 ครั้ง

คณะกรรมการตรวจสอบ 6/6 ครั้ง

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน 4/4 ครั้ง

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง 12/12 ครั้ง



**นายไพสิฐ แก่นจันทน์**  
กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ

## อายุ

58 ปี

## ได้รับแต่งตั้งเมื่อ

วันที่ 30 เมษายน 2556

## คุณวุฒิทางการศึกษา

- ปริญญาโท บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต การจัดการ (Executive MBA) สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ปริญญาโท Development Administration Western Michigan University สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาโท Political Science Western Michigan University สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาตรี รัฐศาสตร์บัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

## การอบรม

### สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

- หลักสูตร Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) รุ่นที่ 8/2558
- หลักสูตร Role of Compensation Committee Program (RCC) รุ่นที่ 18/2557
- หลักสูตร Role of Nomination and Governance Committee Program (RNG) รุ่นที่ 6/2557
- หลักสูตร Risk Management Committee Program (RMP) รุ่นที่ 4/2557
- หลักสูตร Advance Audit Committee Program (AACP) รุ่นที่ 13/2556
- หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 56/2548

### หลักสูตรการอบรมอื่นๆ

- หลักสูตรนักบริหารระดับสูงธรรมศาสตร์เพื่อสังคม รุ่นที่ 1 (นมธ.1)
- Certificate in Hotel Real Estate Investment & Asset Management 2008



## สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)

-ไม่มี-

## ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร

-ไม่มี-

## ดำรงตำแหน่งในกิจการที่เป็นบริษัทจดทะเบียน

2556 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ : บมจ.หลักทรัพย์ เออีซี

## ดำรงตำแหน่งในกิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน / องค์กรอื่นๆ

2561 - ปัจจุบัน กรรมการ (ผู้มีอำนาจ) : บจ. เอไอเอ็ม เรียวเอสเตท แมนเนจเม้นท์

2559 - ปัจจุบัน กรรมการ (ผู้มีอำนาจ) : บจ. เอไอเอ็ม รีท แมนเนจเม้นท์

2555 - ปัจจุบัน กรรมการ (ผู้มีอำนาจ) : บจ. ฮอสพิเทลลิที แอดไวซอรี เซอร์วิสเชส

## ประสบการณ์การทำงานในอดีต

- หัวหน้าคณะผู้แทนการพัฒนาโรงแรม : Marriott Hotel & Resort Asia
- รองกรรมการผู้จัดการใหญ่ธุรกิจโรงแรม : บมจ. ดิเอราวิธกรู๊ป
- รองกรรมการผู้จัดการใหญ่อาวุโส และประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ : TCC Hotel Group
- รองกรรมการผู้จัดการใหญ่อาวุโส และประธานเจ้าหน้าที่ด้านการลงทุน : TCC Land Development
- กรรมการผู้จัดการใหญ่ : บมจ. แกรนด์ แอสเสท ดีเวลลอปเม้นท์
- ผู้จัดการฝ่ายการลงทุน : บมจ.หลักทรัพย์ เจ.เอฟ.ธนาคม
- ผู้อำนวยการฝ่ายจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ : บมจ. เงินทุนหลักทรัพย์ ทิสโก้

## การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

-ไม่มี-

## ข้อพิพาททางกฎหมายที่เป็นคดีอาญาในศาลที่ไม่ใช่ศาลอุทธรณ์

-ไม่มี-

## การเข้าร่วมประชุมปี 2561

คณะกรรมการบริษัท 8/8 ครั้ง

คณะกรรมการตรวจสอบ 6/6 ครั้ง

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน 4/4 ครั้ง

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง 12/12 ครั้ง



**นายเสรี สุวรรณภานนท์**  
กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ

#### อายุ

62 ปี

#### ได้รับแต่งตั้งเมื่อ

วันที่ 11 ตุลาคม 2560

#### คุณวุฒิทางการศึกษา

- ปริญญาเอก ดุษฎีบัณฑิต กิตติมศักดิ์ (กฎหมาย) มหาวิทยาลัยรามคำแหง
- ปริญญาโท ประกาศนียบัตร นิติศาสตรมหาบัณฑิต (กฎหมายธุรกิจ) มหาวิทยาลัยรามคำแหง
- ปริญญาตรี นิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง

#### การอบรบ

หลักสูตรการอบรมอื่นๆ

- สถาบันวิทยาการตลาดทุน หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง รุ่นที่ 5/2550

## สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)

-ไม่มี-

## ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร

-ไม่มี-

## ดำรงตำแหน่งในกิจการที่เป็นบริษัทจดทะเบียน

2560 - ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ : บมจ.หลักทรัพย์ เออีซี

## ดำรงตำแหน่งในกิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน / องค์กรอื่นๆ

2559 - ปัจจุบัน กรรมการ : บจ. สุวรรณมนตรี

2558 - ปัจจุบัน กรรมการ : บจ. หยกสุวรรณมนตรี

2550 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการ : บจ. บิสซิเนส แอนด์ ซัคเซส (2007)

2550 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการ : บจ. ศูนย์รวมกฎหมายกรุงเทพ

## ประสบการณ์การทำงานในอดีต

- กรรมการ : บจ. วี ไคเรค ดิสทริบิวเตอร์
- สมาชิกสภาปฏิรูปแห่งชาติ (สปช.) : สภาปฏิรูปแห่งชาติ (สปช.)
- ประธานกรรมการ : คณะกรรมการปฏิรูปกฎหมายและกระบวนการยุติธรรม สภาปฏิรูปแห่งชาติ (สปช.)
- สมาชิกและรองประธานคนที่หนึ่ง : สภาร่างรัฐธรรมนูญ 2550
- กรรมการและเลขาธิการ : สภานายความแห่งประเทศไทย

## การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

-ไม่มี-

## ข้อพิพาททางกฎหมายที่เป็นคดีอาญาในศาลที่ไม่ใช่ศาลอุทธรณ์

-ไม่มี-

## การเข้าร่วมประชุมปี 2561

คณะกรรมการบริษัท 5/8 ครั้ง

คณะกรรมการตรวจสอบ 5/6 ครั้ง

คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน 4/4 ครั้ง





**นายชนะชัย จุฬจิรากรณ**  
กรรมการ (ผู้มีอำนาจ) กรรมการบริหาร  
และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

## อายุ

52 ปี

## ได้รับการแต่งตั้งเมื่อ

วันที่ 21 มีนาคม 2559

## คุณวุฒิทางการศึกษา

- ปริญญาโท ศิลปศาสตรมหาบัณฑิต (รัฐศาสตร์) มหาวิทยาลัยรามคำแหง
- ปริญญาโท บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง
- ปริญญาตรี บริหารธุรกิจบัณฑิต สาขาการเงิน มหาวิทยาลัยรามคำแหง

## การอบรม

### สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

- หลักสูตร Family Business Governance (FBG) รุ่นที่ 10/2560
- หลักสูตร Board that Make a Difference (BMD) รุ่นที่ 04/2560
- หลักสูตร Boardroom Success Through Financing and Investment (BFI) รุ่นที่ 01/2560
- หลักสูตร Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) รุ่นที่ 8/2558
- หลักสูตร Director Certification Program Update (DCPU) รุ่นที่ 4/2558
- หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 136/2553
- หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) รุ่นที่ 80/2552

### หลักสูตรการอบรมอื่นๆ

- หลักสูตร Capital Market Academy (CMA) รุ่นที่ 23/2559, สถาบันวิทยาการตลาดทุน (วตท.)
- หลักสูตร ไทยกับประชาคมอาเซียนในเศรษฐกิจการเมืองโลก รุ่นที่ 6/2559, สถาบันพระปกเกล้า

## สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)

-ไม่มี-

## ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร

-ไม่มี-

## ดำรงตำแหน่งในกิจการที่เป็นบริษัทจดทะเบียน

2560 - 15 มกราคม 2562 กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ : บมจ. ไทรทัน โฮลดิ้ง  
 2559 - ปัจจุบัน กรรมการ (ผู้มีอำนาจ) กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร  
 บมจ. หลักทรัพย์ เออีซี

## ดำรงตำแหน่งในกิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน / องค์กรอื่นๆ

2561 - ปัจจุบัน กรรมการ (ผู้มีอำนาจ) : บจ. อินสไปร์ โอวีเอฟ

## ประสบการณ์การทำงานในอดีต

- กรรมการตรวจสอบ : บมจ. สเตรกา
- กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร : บมจ. หลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป
- กรรมการและกรรมการบริหาร : บมจ. เอเชีย แคปปิตอล กรุ๊ป
- กรรมการบริหาร : บมจ. หลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไชรัส
- กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร : บมจ. หลักทรัพย์ โกลเบล็ก
- รองกรรมการผู้จัดการ : บมจ. หลักทรัพย์ ซีมิโก้
- First Vice President : บจ. หลักทรัพย์ เจ.เอฟ. ธนาคม
- ผู้อำนวยการ : บจ. หลักทรัพย์ แอสเซท พลัส
- ผู้อำนวยการ : บมจ. หลักทรัพย์ เอกอรัญ

## การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

-ไม่มี-

## ข้อพิพาททางกฎหมายที่เป็นคดีอาญาในศาลที่ไม่ใช่ศาลอาญา

-ไม่มี-

## การเข้าร่วมประชุมปี 2561

คณะกรรมการบริษัท 8/8 ครั้ง  
 คณะกรรมการบริหาร 18/19 ครั้ง



**นายวิเศษ อวยวงศ์**  
กรรมการ (ผู้มีอำนาจ) กรรมการบริหาร  
และเลขาธิการบริษัท

## อายุ

60 ปี

## ได้รับการแต่งตั้งเมื่อ

วันที่ 11 ตุลาคม 2560

## คุณวุฒิทางการศึกษา

- ปริญญาโท วิทยาศาสตรมหาบัณฑิต (บริหารทรัพยากรมนุษย์และองค์การ) สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์
- ประกาศนียบัตร เนติบัณฑิตไทย สำนักอบรมศึกษากฎหมายแห่งเนติบัณฑิตยสภา
- ปริญญาตรี นิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง

## การอบรม

### สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

- หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 251/2561
- หลักสูตร Corporate Governance for Capital Market Intermediaries (CGI) รุ่นที่ 20/2561
- หลักสูตร Board Nomination and Compensation Program (BNCP) รุ่นที่ 5/2561

### หลักสูตรการอบรมอื่นๆ

- ประกาศนียบัตร โครงการอบรมผู้บริหาร Mini MBA มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ประกาศนียบัตร หลักสูตรการอบรมเชิงปฏิบัติการอนุญาตไต่สวนการภาคปฏิบัติ สมาคมกฎหมายอาเซียน
- ประกาศนียบัตร กฎหมายทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศ สำนักอบรมศึกษากฎหมายแห่ง เนติบัณฑิตยสภา



## สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)

-ไม่มี-

## ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร

-ไม่มี-

## ดำรงตำแหน่งในกิจการที่เป็นบริษัทจดทะเบียน

2557 - ปัจจุบัน กรรมการ (ผู้มีอำนาจ) กรรมการบริหาร และเลขานุการบริษัท  
 บมจ. หลักทรัพย์ เอไอซี

## ดำรงตำแหน่งในกิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน / องค์กรอื่นๆ

2561 - ปัจจุบัน กรรมการ (ผู้มีอำนาจ) : บจ. เอส อินคอร์ปอเรชั่น

## ประสบการณ์การทำงานในอดีต

- เลขานุการบริษัทและผู้อำนวยการ ฝ่ายกฎหมายและบริหารองค์กร : บมจ.หลักทรัพย์อาร์เอชบี (ประเทศไทย)
- ผู้ช่วยประธานเจ้าหน้าที่บริหารและเลขานุการบริษัท : บมจ. ไทย-เยอรมัน เซรามิค อินดัสทรี
- ผู้จัดการทั่วไป : นิคมอุตสาหกรรมหนองแค บมจ. ไทย-เยอรมัน เซรามิค อินดัสทรี
- กรรมการ (มีอำนาจจัดการ) : บจ. เอเชียเลเซอร์ ดีเวลลอปเม้นท์
- กรรมการ : บจ.เอเชีย เลเซอร์ (บริษัทย่อยของ บมจ.ไทย-เยอรมัน เซรามิค)
- ทนายความ : สำนักกฎหมายคัลอย พัดสุวรรณ

## การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

-ไม่มี-

## ข้อพิพาททางกฎหมายที่เป็นคดีอาญาในศาลที่ไม่ใช่ศาลอาญา

-ไม่มี-

## การเข้าร่วมประชุมปี 2561

คณะกรรมการบริษัท 8/8 ครั้ง

คณะกรรมการบริหาร 19/19 ครั้ง



**ดร.บพดล มิ่งจินดา**

กรรมการ (ผู้มีอำนาจ) กรรมการบริหาร  
และประธานเจ้าหน้าที่การเงิน (รักษาการ)

**อายุ**

58 ปี

**ได้รับการแต่งตั้งเมื่อ**

10 พฤษภาคม 2561

**คุณวุฒิทางการศึกษา**

- ปริญญาเอก บริหารธุรกิจดุษฎีบัณฑิต (การวางแผนและบริหารธุรกิจ) มหาวิทยาลัยแห่งรัฐเซาท์ออสเตรเลีย ประเทศออสเตรเลีย
- ปริญญาโท บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต (การเงิน) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาตรี บริหารธุรกิจบัณฑิต (การบัญชี) มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญบริหารธุรกิจ

**การอบรม**

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

- หลักสูตร Company Secretary Program (CSP) รุ่นที่ 61/2558
- หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 195/2557

## สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)

-ไม่มี-

## ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างกรรมการและผู้บริหาร

-ไม่มี-

## ดำรงตำแหน่งในกิจการที่เป็นบริษัทจดทะเบียน

2561 - มีนาคม 2562	กรรมการ (ผู้มีอำนาจ) กรรมการบริหาร และ ประธานเจ้าหน้าที่การเงิน (รักษาการ) : บมจ. หลักทรัพย์ เออีซี
2559 - 2560	กรรมการผู้จัดการ และเลขานุการบริษัท : บมจ. ซี พี เอ็น คอร์ป
2551 - 2559	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และเลขานุการบริษัท : บมจ. แกรนด์แอสเสท ไชยเทรล แอนด์ พร็อพเพอร์ตี้

## ดำรงตำแหน่งในกิจการที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน / องค์กรอื่นๆ

2561 - มีนาคม 2562 กรรมการ (ผู้มีอำนาจ): บจ. ชิปปิ้ง

## ประสบการณ์การทำงานในอดีต

- รองกรรมการผู้จัดการ : บมจ. พี อี ซี เวิลด์
- ประธานเจ้าหน้าที่การเงินและบัญชี : บมจ. ไตรสเทท โฮลดิ้ง จำกัด ประเทศฮ่องกง
- ประธานเจ้าหน้าที่การเงินและบัญชี : บมจ. ซิงเกอร์ ประเทศไทย
- ประธานเจ้าหน้าที่การเงินและบัญชี : บจ. เอส ไอ จี คอมพิวเตอร์ (ประเทศไทย)
- ผู้ช่วยประธานเจ้าหน้าที่การเงินและบัญชี : บริษัท ซี อาร์ ซี เอชโฮลดิ้ง จำกัด (บมจ.เซ็นทรัลรีเทลกรุ๊ป)
- ประธานเจ้าหน้าที่การเงินและบัญชี : บจ.หลักทรัพย์ เจ เอฟ ธนาคม

## การดำรงตำแหน่งในกิจการที่แข่งขัน/กิจการที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท

-ไม่มี-

## ข้อพิพาททางกฎหมายที่เป็นคดีอาญาในศาลที่ไม่ใช่ศาลอุทธรณ์

-ไม่มี-

## การเข้าร่วมประชุมปี 2561

คณะกรรมการบริษัท 4/8 ครั้ง

คณะกรรมการบริหาร 13/19 ครั้ง



## ผู้บริหาร

### นายชนะชัย จุลจิรากรณ

กรรมการ (ผู้มีอำนาจ) / กรรมการบริหาร / ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

#### อายุ

52 ปี

#### คุณวุฒิทางการศึกษา

- ปริญญาโท ศิลปศาสตรมหาบัณฑิต(รัฐศาสตร์) มหาวิทยาลัยรามคำแหง
- ปริญญาโท บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง
- ปริญญาตรี บริหารธุรกิจบัณฑิต สาขาการเงิน มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต

#### ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

-ไม่มี-

#### สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)

-ไม่มี-

#### ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

- 2561 - 15 มกราคม 2562 กรรมการ (ผู้มีอำนาจ)  
บจ. อินสไปร์ ไอวีเอฟ
- 2560 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ  
บมจ. ไทรทัน โฮลดิ้ง
- 2559 - ปัจจุบัน กรรมการ (ผู้มีอำนาจ) กรรมการบริหาร  
และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร  
บมจ. หลักทรัพย์ เออีซี
- 2560 - 2561 กรรมการตรวจสอบ  
บมจ. สเตอร์กา
- 2555 - 2559 กรรมการ และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร  
บมจ. หลักทรัพย์คันทรี กรุ๊ป
- 2558 - 2559 กรรมการ และกรรมการบริหาร  
บมจ. เอเซีย แคปปิตอล กรุ๊ป

### นายทวีเดช อุตวงศ์

กรรมการ (ผู้มีอำนาจ) / กรรมการบริหาร / เลขาธิการบริษัท

#### อายุ

60 ปี

#### คุณวุฒิทางการศึกษา

- ปริญญาโท วิทยาศาสตร์มหาบัณฑิต (บริหารทรัพยากรมนุษย์และองค์การ) สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์
- ประกาศนียบัตร เนติบัณฑิตไทย สำนักอบรมศึกษากฎหมายแห่งเนติบัณฑิตยสภา
- ปริญญาตรี นิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยรามคำแหง

#### ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

-ไม่มี-

#### สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)

-ไม่มี-

#### ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

- 2561 - ปัจจุบัน กรรมการ (ผู้มีอำนาจ)  
บจ. เอช อินคอร์ปอเรชั่น
- 2557 - ปัจจุบัน กรรมการ (ผู้มีอำนาจ) กรรมการบริหาร  
และเลขานุการบริษัท  
บมจ. หลักทรัพย์ เออีซี

## ดร.บพดล มิ่งจินดา

กรรมการ (ผู้มีอำนาจ) / กรรมการบริหาร  
และประธานเจ้าหน้าที่การเงิน (รท.)

### อายุ

58 ปี

### คุณวุฒิทางการศึกษา

- ปริญญาเอก บริหารบริหารธุรกิจดุษฎีบัณฑิต (การวางแผนและบริหารธุรกิจ) มหาวิทยาลัยแห่งรัฐเซาท์ออสเตรเลีย ประเทศออสเตรเลีย
- ปริญญาโท บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต (การเงิน) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาตรี บริหารธุรกิจบัณฑิต (การบัญชี) มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญบริหารธุรกิจ

### ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

-ไม่มี-

### สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)

-ไม่มี-

### ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

- 2561 - มี.ค. 2562 กรรมการ (ผู้มีอำนาจ) กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่การเงิน (รท.)  
บมจ. หลักทรัพย์ เออีซี
- 2561 - มี.ค. 2562 กรรมการ (ผู้มีอำนาจ)  
บจ.ชิปเม็กซ์
- 2559 - 2560 กรรมการผู้จัดการ และเลขานุการบริษัท  
บมจ. ซี พี เอ็น คอร์ป
- 2551 - 2559 ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และเลขานุการบริษัท  
บมจ. แกรนด์แอสเสท ไฮเทค  
แอนด์ พร็อพเพอร์ตี้

## นางวัลภา สุนากร

กรรมการบริหาร/ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ

### อายุ

62 ปี

### คุณวุฒิทางการศึกษา

- ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ สาขาบัญชี มหาวิทยาลัยเกริก

### ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

-ไม่มี-

### สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)

-ไม่มี-

### ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

- 2558 - ปัจจุบัน กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ  
บมจ. หลักทรัพย์ เออีซี
- 2558 - ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบ  
บมจ. เอเซีย แคปปิตอล กรุ๊ป
- 2556 - 2558 กรรมการผู้จัดการ  
บมจ.หลักทรัพย์ แอฟเฟิล เวลธ์
- 2554 - 2556 รองกรรมการผู้จัดการด้านกำกับ และตรวจสอบ  
บมจ.หลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไชรัส
- 2552 - 2554 ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสายงานกำกับ และตรวจสอบ  
บมจ.หลักทรัพย์ โกลเบล็ก

## ดร.เอกลา ยิ้มวิไล

กรรมการบริหาร

### อายุ

34 ปี

### คุณวุฒิทางการศึกษา

- ปริญญาเอก ปรัชญาดุษฎีบัณฑิต (รัฐ-ประศาสนศาสตร์) มหาวิทยาลัยศรีปทุม
- ปริญญาโท นิติศาสตรมหาบัณฑิต  
Georgetown University
- ปริญญาโท นิติศาสตรมหาบัณฑิต  
กฎหมายธุรกิจระหว่างประเทศ  
The University of Law of England and Wales, London
- ปริญญาตรี นิติศาสตรบัณฑิต  
กฎหมายธุรกิจระหว่างประเทศ  
The University of Law of England and Wales, London
- ปริญญาตรี รัฐศาสตรบัณฑิต  
Royal Holloway, University of London

### ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

-ไม่มี-

### สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)

-ไม่มี-

### ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

- 2561 - ปัจจุบัน กรรมการ (ผู้มีอำนาจ)  
บจ. ซีปเม็กซ์
- 2560 - ปัจจุบัน กรรมการบริหาร  
บมจ. หลักทรัพย์ เออีซี
- 2557 - 2560 ผู้จัดการฝ่าย กฎหมาย  
บมจ. หลักทรัพย์ เออีซี

## นายไววิทย์ อุทัยเฉลิม

กรรมการบริหาร

### อายุ

55 ปี

### คุณวุฒิทางการศึกษา

- ปริญญาโท เศรษฐศาสตร์ สาขาเศรษฐศาสตร์และการเงินระหว่างประเทศ จุฬาลงกรณ์ มหาวิทยาลัย
- ปริญญาตรี พาณิชยศาสตร์และการบัญชี สาขาการเงินและการธนาคาร จุฬาลงกรณ์ มหาวิทยาลัย

### ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

-ไม่มี-

### สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)

-ไม่มี-

### ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

- 2561 - ปัจจุบัน กรรมการบริหาร  
บมจ. หลักทรัพย์ เออีซี
- 2561 - ปัจจุบัน กรรมการ (ผู้มีอำนาจ)  
บจ. ดับบลิว ยู คอนซัลแตนท์
- 2561 - ปัจจุบัน กรรมการ (ผู้มีอำนาจ)  
บจ. สปีดออกโต้พาร์ค



**นายกสิติศ นุชताल**

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายกำกับและตรวจสอบ

**อายุ**

50 ปี

**คุณวุฒิทางการศึกษา**

- ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต

**ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร**

-ไม่มี-

**สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)**

-ไม่มี-

**ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี**

2558 - ปัจจุบัน ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

บมจ. หลักทรัพย์ เออีซี

2557 - 2558 ผู้อำนวยการอาวุโส

บจ. หลักทรัพย์ เมอร์ชั่น

2548 - 2557 ผู้อำนวยการ

บมจ. หลักทรัพย์ ยูโอบี

**นางสาวโอบอ้อม รัตนะผล**

ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงิน

**อายุ**

54 ปี

**คุณวุฒิทางการศึกษา**

- ปริญญาโท สถิติประยุกต์  
สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์
- ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

**ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร**

-ไม่มี-

**สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)**

-ไม่มี-

**ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี**

2557 - ปัจจุบัน ผู้อำนวยการอาวุโส

บมจ. หลักทรัพย์ เออีซี

2549 - 2557

ผู้อำนวยการอาวุโส

บมจ. หลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส

**นางสาวมณี เข้มทอง**  
ผู้อำนวยการ ฝ่ายบัญชี

**อายุ**  
53 ปี

**คุณวุฒิทางการศึกษา**

- ปริญญาตรี สาขาการบัญชี  
มหาวิทยาลัยรามคำแหง

**ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร**  
-ไม่มี-




**สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท (%)**  
-ไม่มี-

**ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี**

- 2558 - ปัจจุบัน ผู้บริหาร ฝ่ายบัญชี  
บมจ. หลักทรัพย์ เออีซี
- 2556 - 2558 ผู้ช่วยผู้บริหาร ฝ่ายบัญชี  
บมจ. หลักทรัพย์ อาร์เอชบี  
(ประเทศไทย)
- 2555 - 2556 ผู้บริหาร ฝ่ายบัญชี  
บมจ. หลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี อินเตอร์  
เนชั่นแนล (ประเทศไทย)
- 2541 - 2555 ผู้ช่วยผู้บริหาร ฝ่ายบัญชี  
บมจ. หลักทรัพย์ ชิกโก้

## ข้อมูลการเงินโดยสรุป

หน่วย : ล้านบาท

			
งวดการเงิน ณ วันที่	งบปี 2559 31 ธันวาคม 2559	งบปี 2560 31 ธันวาคม 2560	งบปี 2561 31 ธันวาคม 2561
<b>บัญชีทางการเงินที่สำคัญ</b>			
สินทรัพย์รวม	2,719.93	2,899.46	2,072.19
หนี้สินรวม	1,575.92	1,823.01	1,134.90
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,144.01	1,076.46	937.29
มูลค่าหุ้นที่เรียกชำระแล้ว	1,224.24	1,224.25	1,224.25
รายได้รวม	817.89	729.34	655.24
กำไรสุทธิ	(24.95)	(77.38)	(85.95)
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	(0.02)	(0.06)	(0.07)
ROA (%)	(1.00)	(2.75)	(3.46)
ROE (%)	(2.16)	(6.97)	(8.54)
อัตราส่วนกำไรสุทธิ (%)	(3.05)	(10.61)	(13.12)
<b>ค่าสถิติสำคัญ ณ วันที่</b>	<b>31 ธันวาคม 2559</b>	<b>31 ธันวาคม 2560</b>	<b>31 ธันวาคม 2561</b>
ราคาปิด (บาท)	0.57	0.58	0.49
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด	697.82	710.06	599.88
P/E (เท่า)	N/A	N/A	N/A
P/B (เท่า)	0.61	0.66	0.64
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาท)	0.93	0.88	0.77
อัตราส่วนเงินปันผลตอบแทน (บาท)	N/A	N/A	N/A

หมายเหตุ :

- สำหรับปี 2561 จะแสดงด้วยงบการเงินรวม เนื่องจาก มีเงินลงทุนในบริษัทย่อย
- สำหรับปี 2560 จะแสดงด้วยงบการเงินเฉพาะกิจการ
- สำหรับปี 2559 จะแสดงด้วยงบการเงินรวม

## ข้อมูลทั่วไป

## ชื่อบริษัท

## ลักษณะการประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภท

- ธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
  - การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต
  - การซื้อขายหลักทรัพย์ในระบบ AIPRO
- ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ธุรกิจค้าหลักทรัพย์
- ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน
- ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- ธุรกิจการยืม และให้ยืมหลักทรัพย์
- ธุรกิจตัวแทนขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
- ธุรกิจบริหารความมั่งคั่ง (Wealth Management)

## ที่ตั้งสำนักงานใหญ่

## เลขทะเบียนบริษัท

## โฮมเพจบริษัท

## โทรศัพท์

## โทรสาร

## ทุนจดทะเบียน

## ทุนชำระแล้ว

## จำนวนหุ้น

## ราคาพาร์ต่อหุ้น

## ชนิดของหุ้นที่จดทะเบียน

เลขที่ 63 อาคารเอทรีนี ทาวเวอร์ ชั้นที่ 15,17 ถนนวิทยุ

แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

0107536001575 (เดิมทะเบียนเลขที่ บมจ.231)

www.aecs.com

0-2659-3456

0-2659-3457

2,414,615,498 บาท

(ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561)

1,224,249,008 บาท

(ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561)

1,224,249,008 หุ้น

1 บาท

หุ้นสามัญ

## ผู้สอบบัญชี

นางสาววรรณรัตน์ เหมชะญาติ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียน 7049 และ/หรือ

นายสมภพ ผลประसार

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียน 6941

บริษัท มาซาร์ส จำกัด

อาคาร เอ็มไพร์ ทาวเวอร์ ชั้น 12 ห้อง 1207

ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

## นายทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัท

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด  
 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400  
 โทรศัพท์ : 0-2009-9000  
 โทรสาร : 0-2009-9991  
 Website: <http://www.set.or.th/tsd>  
 E-mail: SETContactCenter@set.or.th

## ที่ปรึกษากฎหมาย

- บริษัท สำนักกฎหมายสากล สยามฟรีเมียร์ จำกัด  
 อาคาร ดี ออฟฟิศเคส แอท เซ็นทรัลเวิลด์ แขวงปทุมวัน  
 เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
- บริษัท กุดั่น แอนด์ พาร์ทเนอร์ส จำกัด  
 เลขที่ 127 อาคารเกษร ทาวเวอร์ ชั้น 23 ยูนิค C, F  
 ถนนราชดำริ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
- บริษัท กฎหมาย ธรรม์ จำกัด  
 เลขที่ 370/10 ชั้น 6 อาคารสุภัทรา ถนนพระราม 9  
 แขวงบางกะปิ เขตห้วยขวาง กทม. 10320
- บริษัท สำนักงานกฎหมาย เอพีเอส จำกัด  
 เลขที่ 190/319 หมู่ที่ 6 ตำบลแพรกษา อำเภอเมืองสมุทรปราการ  
 จังหวัดสมุทรปราการ 10280
- สำนักงานทนายสง  
 เลขที่ 62/122 ตำบลบ้านฉาง อำเภอเมือง จังหวัดปทุมธานี 12000

## นักลงทุนสัมพันธ์

สำนักคณะกรรมการและเลขานุการบริษัท  
 บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)  
 เลขที่ 63 อาคารเอทรีนี ทาวเวอร์ ชั้นที่ 15,17 ถนนวิฑู  
 แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330  
 โทรศัพท์ : 0-2659-3317  
 โทรสาร : 0-2659-3388  
 Emails: [thaveedej.u@aeccs.com](mailto:thaveedej.u@aeccs.com); [pranpriya.h@aeccs.com](mailto:pranpriya.h@aeccs.com)



บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) (เดิมชื่อบริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)) (“บริษัท”) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทจำกัดตามกฎหมายไทย เมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2514 ต่อมาเมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2536 บริษัท ได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด และได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในวันที่ 8 สิงหาคม 2544

บริษัทประกอบกิจการในประเทศไทยโดยมีธุรกิจหลัก คือ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จากกระทรวงการคลัง และคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามประเภทดังต่อไปนี้

- 1) กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- 2) กิจการค้ำหลักทรัพย์
- 3) กิจการที่ปรึกษาการลงทุน
- 4) การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- 5) กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
- 6) การจัดการเงินร่วมลงทุน
- 7) การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ซึ่งปัจจุบันบริษัทมีสาขา จำนวน 1 สาขา คือ สาขามหาทุนพลาซ่า

## ปี 2561

- เมื่อวันที่ 24 มกราคม 2561 **นายสมบัติ นราวุฒิชัย** ได้ขอลาออกจากตำแหน่งกรรมการบริษัท ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการอื่นๆ ในบริษัท

- เมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2561 ได้มีมติแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ลาออก ดังนี้

1. แต่งตั้ง **ศ.ดร.ไชยา ยิ้มวิไล** ดำรงตำแหน่ง รองประธานกรรมการ แทน **นายวิระศักดิ์ ไควสุรัตน์** กรรมการที่ลาออก มีผลตั้งแต่วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2561 เป็นต้นไป

2. แต่งตั้ง **ศ.ดร.ไชยา ยิ้มวิไล** ดำรงตำแหน่ง วิชาการประธานกรรมการบริหาร แทน **นายสมบัติ นราวุฒิชัย** ประธานกรรมการบริหาร ที่ลาออก มีผลตั้งแต่วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2561 เป็นต้นไป ทั้งนี้ จนกว่าจะพิจารณาสรรหาผู้ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมมาดำรงตำแหน่ง

- เมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2561 ได้มีมติแต่งตั้ง **ดร.นพดล มิ่งจินดา** ดำรงตำแหน่ง กรรมการ (มีอำนาจจัดการ) และกรรมการบริหาร แทน **นายอังกร พิมพะกร** กรรมการที่ลาออก มีผลตั้งแต่วันที่ 10 พฤษภาคม 2561 เป็นต้นไป

- เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2561 บริษัทได้ดำเนินการขอจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้ว ดังนี้
  - 1) ทุนชำระแล้วของบริษัททั้งสิ้นเป็นจำนวน 1,224,249,008 บาท (หนึ่งพันสองร้อยยี่สิบสี่ล้านสองแสนสี่หมื่นเก้าพันแปดบาทถ้วน)
  - 2) หุ้นที่บริษัทออกและชำระเต็มมูลค่าแล้วจำนวน 1,224,249,008 หุ้น (หนึ่งพันสองร้อยยี่สิบสี่ล้านสองแสนสี่หมื่นเก้าพันแปดหุ้น) เป็นหุ้นสามัญทั้งจำนวน
- เมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2561 ได้รายงานการใช้เงินเพิ่มทุน ตามที่บริษัทได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทรุ่นที่ 4 (AEC W-4) จำนวน 114,501,049 หน่วย จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น ซึ่งการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ รุ่นที่ 4 (AEC-W4) ในครั้งสุดท้ายเมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2561 ในอัตราส่วนการใช้สิทธิ 1 หุ้นสามัญใหม่ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ ราคาใช้สิทธิ 1 บาทต่อหุ้น โดยมีผู้ถือหุ้นใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญจำนวน 2 ราย คิดเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 3,550 หุ้น เป็นเงินทั้งสิ้น 3,550 บาท (ราคาพาร์หุ้นละ 1 บาท) สำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญส่วนที่เหลือให้ยกเลิก ทั้งนี้บริษัท ได้นำเงินไปใช้เป็นทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทตามวัตถุประสงค์แล้ว
- เมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2561 แจ้งปิดสำนักงานสาขาปาร์ควนเซอร์ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 15 พฤศจิกายน 2561 เป็นต้นไป
- เมื่อวันที่ 8 ตุลาคม 2561 แจ้งปิดสำนักงานสาขาพลโยธิน โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 8 พฤศจิกายน 2561 เป็นต้นไป
- เมื่อวันที่ 12 ตุลาคม 2561 ตามมติคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2561 ประชุมเมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2561 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าทำบันทึกข้อตกลงซื้อขายหุ้นของ บริษัท โอมัน นี จำกัด และ บริษัท โอ ไมโบล์ จำกัด รวมเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 50 ล้านบาท และมอบหมายให้คณะกรรมการบริหาร พิจารณาดำเนินการเกี่ยวกับการลงทุนดังกล่าว ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 15/2561 ประชุมเมื่อวันที่ 28 กันยายน 2561 ได้มีมติพิจารณาการลงทุนตามมติที่ประชุมคณะกรรมการดังกล่าวข้างต้น
- เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2561 แจ้งปิดสำนักงานสาขานครศรีธรรมราช โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561 เป็นต้นไป
- เมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2561 แจ้งปิดสำนักงานสาขา 9 สาขา ดังนี้
  - 1) สาขาหาดใหญ่
  - 2) สาขาสีลม
  - 3) สาขาสระบุรี
  - 4) สาขาแฟชั่นไอส์แลนด์
  - 5) สาขานครราชสีมา
  - 6) สาขาเชียงใหม่ มหิดล
  - 7) สาขาเชียงใหม่ ช้างคลาน
  - 8) สาขาบางนา
  - 9) สาขาศูนย์วิจัย
 โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 11 ธันวาคม 2561 เป็นต้นไป

- เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 8/2561 ประชุมเมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2561 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ให้แก่ **บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)** และ **บริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)** โดยมีมูลค่าการซื้อขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 244.10 ล้านบาท ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้คณะกรรมการบริหารมีอำนาจดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายทรัพย์สินดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการเจรจาเงื่อนไขและข้อกำหนดอื่นๆ เกี่ยวกับการธุรกรรมดังกล่าว และแก้ไข ตกลง เข้าทำ และลงนามในสัญญาซื้อขายทรัพย์สินดังกล่าวกับผู้ซื้อแต่ละรายต่อไป
- เมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2561 บริษัทแจ้งการจัดตั้งบริษัทย่อยใหม่ จำนวน 1 บริษัท คือ **บริษัท เอช อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด** มีทุนจดทะเบียนจำนวน 1,000,000 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 100,000 หุ้น ราคาหุ้นละ 10 บาท ประกอบธุรกิจการลงทุนในธุรกิจเข้าเป็นหุ้นส่วนจำกัดความรับผิดชอบในหุ้นส่วนจำกัดเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทจำกัด และบริษัทมหาชนจำกัด รวมทั้งการเข้าร่วมลงทุนกับบุคคลหรือนิติบุคคล เพื่อประกอบธุรกิจทุกประเภทที่สอดคล้องกฎหมาย ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ
- เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2561 ประชุมเมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2561 และมติคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 17/2561 ประชุมเมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2561 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าลงทุนในบริษัท **ชิปเม็กซ์ จำกัด, บริษัท ชิปเม็กซ์ เอเชีย ฟิซิคัล ลิมิเตด** เป็นจำนวนเงิน 15 ล้านบาท และ 17.69 ล้านบาท ตามลำดับ และตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2561 เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2561 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าลงทุนในบริษัท **เอช อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด** เป็นเงินจำนวน 0.99 ล้านบาท รวมเป็นเงินที่บริษัทร่วมลงทุนจำนวนทั้งสิ้น 33.68 ล้านบาท

## ปี 2560

- เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2560 **นายธาดา จันทรประสิทธิ์** ได้ขอลาออกจากตำแหน่งกรรมการบริษัท และกรรมการบริหาร
- เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2560 บริษัทได้ขายหุ้นของ AAMC ในส่วนที่เหลือทั้งหมดจำนวน 299,996 หุ้น ในราคาหุ้นละ 61.25 บาท รวมเป็นเงิน 18,374,755 บาท (สิบแปดล้านสามแสนเจ็ดหมื่นสี่พันเจ็ดร้อยห้าสิบบาทถ้วน) ซึ่งเป็นไปตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2559 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2559 ที่มีมติอนุมัติให้จำหน่ายหุ้นสามัญของ **บริษัท บริหารสินทรัพย์ เอเอเอ็มซี จำกัด (“AAMC”)** ซึ่งประกอบธุรกิจซื้อขายทรัพย์สินด้วยคุณภาพมาบริหาร และบริษัทจะต้องตั้งสำรองสินทรัพย์ด้วยคุณภาพในงบการเงิน ซึ่งจะให้มีผลกระทบต่องบการเงินของบริษัท รวมทั้งจะได้รับเงินค่าหุ้นเพื่อนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารหรือผู้ซึ่งคณะกรรมการบริหารมอบหมายเป็นผู้พิจารณาดำเนินการ
- เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2560 บริษัทได้ดำเนินการขอจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนชำระแล้ว ดังนี้
  - 1) ทุนชำระแล้วของบริษัททั้งสิ้นเป็นจำนวน 1,224,245,458 บาท (หนึ่งพันสองร้อยยี่สิบสี่ล้านสองแสนสี่หมื่นห้าพันสี่ร้อยห้าสิบบาทถ้วน)
  - 2) หุ้นที่บริษัทออกและชำระเต็มมูลค่าแล้วจำนวน 1,224,245,458 หุ้น (หนึ่งพันสองร้อยยี่สิบสี่ล้านสองแสนสี่หมื่นห้าพันสี่ร้อยห้าสิบบาทถ้วน) เป็นหุ้นสามัญทั้งจำนวน

- เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2560 ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2560 ได้มีมติแต่งตั้งกรรมการเข้าใหม่คือนายสมบัติ นราวุฒิชัย เป็นกรรมการ (มีอำนาจในการจัดการ) และกรรมการบริหาร แทนนายประพล มลิณทจินดา ที่ลาออก และแต่งตั้งกรรมการอิสระ คือ ดร.วิษณุ เครืองาม จากเดิมเป็นกรรมการ (ไม่มีอำนาจจัดการ)
- เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2560 นายพลเชษฐ์ ฤทธิธนสมบัติ ได้ขอลาออกจากการดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทและกรรมการบริหาร และนายพิษณุ วิจิตรชัย ได้ขอลาออกจากการดำรงตำแหน่ง กรรมการบริษัทและกรรมการบริหาร
- เมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2560 นางสาวศิริพร ทองคำ ได้ขอลาออกจากการดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอื่นๆ ในบริษัท
- เมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2560 นายวีระศักดิ์ โควสุรัตน์ ได้ขอลาออกจากการดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระและกรรมการอื่นๆ ในบริษัท
- เมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2560 ได้มีมติอนุมัติแต่งตั้ง รศ.สุชาติ เหล่าปรีดา ให้ดำรงตำแหน่งกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ แทนนางสาวศิริพร ทองคำ ที่ลาออก
- เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2560 ได้รายงานการใช้จ่ายเงินเพิ่มทุน ตามที่บริษัทได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทรุ่นที่ 2 (AEC-W2) จำนวน 165,660,189 หน่วย จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น ซึ่งการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ รุ่นที่ 2 (AEC-W2) ในครั้งสุดท้ายเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2560 ในอัตราส่วนการใช้สิทธิ 1 หุ้นสามัญใหม่ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิราคาใช้สิทธิ 2 บาทต่อหุ้น โดยมีผู้ถือหุ้นใช้สิทธิแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1 ราย คิดเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 700 หุ้น เป็นเงินทั้งสิ้น 1,400 บาท (ราคาพาร์หุ้นละ 1 บาท) สำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญส่วนที่เหลือให้ยกเลิก ทั้งนี้บริษัท ได้นำเงินไปใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทตามวัตถุประสงค์
- เมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2560 นายอังกูร พิมพะกร ได้ขอลาออกจากการดำรงตำแหน่งกรรมการและประธานกรรมการบริหาร
- เมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2560 แจ้งปิดสำนักงานสาขาลาดพร้าว มีผลตั้งแต่วันที่ 25 กันยายน 2560 เป็นต้นไป
- เมื่อวันที่ 30 สิงหาคม 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 6/2560 ได้มีมติแต่งตั้งนายสมบัติ นราวุฒิชัย ให้ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริหาร แทนนายอังกูร พิมพะกร ที่ลาออก
- เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2560 ศ.ดร.ไชยา ยัมวิไล กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ และดร.วิษณุ เครืองาม กรรมการอิสระ ลาออกจากตำแหน่ง กรรมการบริษัท และกรรมการอื่นๆ ในบริษัท

- เมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2560 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 7/2560 ได้มีมติแต่งตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ลาออก ดังนี้

- 1) **นายทวีเดช อุยวงศ์** ดำรงตำแหน่งกรรมการ (มีอำนาจจัดการ) แทน **นายพลเชษฐ์ ฤทธิธนสมบัติ** ที่ลาออก โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 11 ตุลาคม 2560 เป็นต้นไป

- 2) **นายเสรี สุวรรณภานนท์** ดำรงตำแหน่ง กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ แทนตำแหน่งที่ว่างลงของ **ศ.ดร.ไชยา ยัมวิไล** โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 11 ตุลาคม 2560 เป็นต้นไป

- 3) แต่งตั้ง **รศ.สุชาติ เหล่าปรีดา** กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการตรวจสอบ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 11 ตุลาคม 2560 เป็นต้นไป

ดังนั้น ปัจจุบันคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท จึงประกอบด้วยสมาชิก ดังนี้

- |                                 |                                        |
|---------------------------------|----------------------------------------|
| 1) <b>รศ. สุชาติ เหล่าปรีดา</b> | กรรมการอิสระและประธานคณะกรรมการตรวจสอบ |
| 2) <b>นายไพสิฐ แก่นจันทร์</b>   | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ          |
| 3) <b>นายเสรี สุวรรณภานนท์</b>  | กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ          |

## ปี 2559

- เมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2559 **นางอัมพร เจียมมันจิต** รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ลาออกจากตำแหน่ง รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

- เมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2559 ได้มีมติแต่งตั้ง **นายชนะชัย จุลจิราภรณ์** ดำรงตำแหน่งกรรมการ (มีอำนาจในการจัดการ) และกรรมการบริหาร แทน **ดร.ชัยพันธ์ พงศ์นาร** ที่ลาออก

- เมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2559 ได้มีมติแต่งตั้ง **นายชนะชัย จุลจิราภรณ์** ดำรงตำแหน่งประธานเจ้าหน้าที่บริหาร แทน **นางอัมพร เจียมมันจิต** ที่ลาออก

- เมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2559 ได้มีมติอนุมัติแก้ไขกรรมกรผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทเป็น “**นายประพล มลิณฑินดา, นายพลเชษฐ์ ฤทธิธนสมบัติ, นายธาดา จันทร์ประสิทธิ์, นายอังกูร พิมพะกร และนายชนะชัย จุลจิราภรณ์** กรรมการสองในห้าคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท”

- เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2559 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 ได้มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ ในวงเงินไม่เกิน 2,000 ล้านบาท วัตถุประสงค์เพื่อนำเงินที่ได้รับจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้มาชำระคืนหนี้เงินกู้ และ/หรือใช้ในการดำเนินงาน และ/หรือขยายธุรกิจ และ/หรือใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท และ/หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริษัทเห็นสมควร

- เมื่อวันที่ 13 มิถุนายน 2559 **นายพิสิทธิ์ ปทุมบาล** กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม ลาออกจากการดำรงตำแหน่ง กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม



- เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2559 บริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท **บริหารสินทรัพย์ เอเอเอ็มซี จำกัด** (AAMC) ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2559 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2559 AAMC เป็นบริษัทย่อย ซึ่งบริษัทถือหุ้นอยู่จำนวน 899,996 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 90 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด โดยมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารหรือผู้ซึ่งคณะกรรมการบริหารมอบหมายเป็นผู้พิจารณาดำเนินการ โดยการจำหน่ายหุ้นสามัญของ AAMC มีวัตถุประสงค์เพื่อลดผลกระทบจากการประกอบธุรกิจของ AAMC ที่ซื้อทรัพย์สินด้วยคุณภาพมาบริหารและบริษัทต้องตั้งสำรองสินทรัพย์ด้วยคุณภาพในงบการเงินของบริษัท รวมทั้งจะได้รับเงินค่าหุ้นเพื่อนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท

การเข้าทำรายการครั้งนี้มีผู้สนใจซื้อหุ้นของ AAMC จำนวน 600,000 หุ้น (ซึ่งเป็นหุ้นที่เรียกชำระค่าหุ้นร้อยละ 40) ในราคาหุ้นละ 61.25 บาท คิดเป็นเงิน 36,750,000 บาท

ทั้งนี้ **นายพลเชษฐ์ ฤทธิธนาสมบัติ** และ**นายอังกูร พิมพะกร** ซึ่งเป็นกรรมการที่เป็นตัวแทนของบริษัท ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการของ AAMC และมีผลให้ AAMC สิ้นสภาพการเป็นบริษัทย่อยของบริษัท

- เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2559 **นายธาดา จันทรประสิทธิ์** ได้ลาออกจากตำแหน่ง ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม

- เมื่อวันที่ 11 ธันวาคม 2559 **นายวีระศักดิ์ พุทธะกุล** ได้ลาออกจากตำแหน่ง กรรมการบรรษัทภิบาล และความรับผิดชอบต่อสังคม

## ปี 2558

- เมื่อวันที่ 26 มกราคม 2558 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2558 ได้มีมติอนุมัติการออกและจัดสรรหุ้นสามัญให้แก่ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจง (Private Placement) จากการเพิ่มทุนแบบกำหนดวัตถุประสงค์ โดยมีเงื่อนไขการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนใหม่ 2 หุ้น ควบกับ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิ (AEC-W3) จำนวน 50,000,000 หน่วย โดยที่ราคาขายหุ้นสามัญแก่ผู้ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงนี้ จะต้องมีความไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาตลาดเฉลี่ย 15 วันทำการก่อนการกำหนดราคา พร้อมใบสำคัญแสดงสิทธิ (AEC-W3) ในราคาหน่วยละ 0 บาท อัตราส่วนการใช้สิทธิ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ ต่อ 1 หุ้น ราคาการใช้สิทธิ 3.00 บาทต่อหุ้น กำหนดแปลงสภาพ ณ วันทำการสุดท้ายของเดือนมีนาคม และกันยายนของทุกปี

- เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2558 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 3/2558 ได้มีมติรับทราบการลาออกจากตำแหน่ง รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ของ**นายประพล มลิทธจินดา** โดยมีผลนับตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2558 และมีมติ

- 1) แต่งตั้ง **นายธาดา จันทรประสิทธิ์** ดำรงตำแหน่ง กรรมการ (มีอำนาจจัดการ) กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม แทน**นายกอบเกียรติ บุญธีรธร**

- 2) แต่งตั้ง **นายพิสิทธิ์ ปทุมบาล** ดำรงตำแหน่ง กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วมและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แล้ว เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2558

- เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2558 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 ได้มีมติ ดังนี้

1) ลดทุนจดทะเบียนและแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. โดยลดทุนจดทะเบียนจากจำนวน 1,331,716,928 บาท เป็น 1,325,403,898 บาท

2) เพิ่มทุนจดทะเบียนและแก้ไขหนังสือบริคณห์สนธิ ข้อ 4. โดยเพิ่มทุนจดทะเบียนจากจำนวน 1,325,403,898 บาท เป็น 2,414,615,498 บาท และได้ดำเนินการจดทะเบียนลดทุน และจดทะเบียนเพิ่มทุนต่อกรมพัฒนาการค้า กระทรวงพาณิชย์แล้ว เมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2558

3) ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 300,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right Offering : RO) ควบกับ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 4 (AEC-W4) - (“AEC-W4” หรือ “ใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 4”) จำนวนไม่เกิน 300,000,000 หน่วย

โดยเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในอัตราส่วน 4 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1 หุ้นสามัญใหม่ ควบกับ ใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 4 จำนวน 1 หน่วย (1 หุ้นสามัญใหม่ต่อ 1 หน่วย ของใบสำคัญแสดงสิทธิ) และกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนหุ้นละ 1 บาท ราคาเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 4 หน่วยละ 0 บาท ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 4 ราคา 1 บาทต่อหุ้น (เว้นแต่กรณีมีการปรับสิทธิ) ในกรณีที่ มีเศษของหุ้นหรือใบสำคัญแสดงสิทธิจากการคำนวณให้ปัดเศษนั้นทิ้ง และผู้ถือหุ้นเดิมที่ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญ เพิ่มทุนจะต้องใช้สิทธิจองซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 4 ทั้งหมดในคราวเดียวกันและเป็นไปตามสัดส่วน

4) ออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวนไม่เกิน 200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement : PP) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ.28/2551 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ควบกับ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 5 (AEC-W5) - (“AEC-W5” หรือ “ใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 5”) จำนวนไม่เกิน 200,000,000 หน่วย

โดยกำหนดเงื่อนไขการจองซื้อ 1 หุ้นสามัญใหม่ ควบกับ ใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 5 จำนวน 1 หน่วย (1 หุ้นสามัญใหม่ต่อ 1 หน่วยของใบสำคัญแสดงสิทธิ) และกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน หุ้นละ 1 บาท ราคาเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 5 หน่วยละ 0 บาท ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 5 ราคา 1 บาทต่อหุ้น (เว้นแต่กรณีมีการปรับสิทธิ)

5) จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 89,211,600 หุ้น เพื่อรองรับการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 2 (AEC-W2) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่ รุ่นที่ 3 (AEC-W3) โดยบริษัทต้องทำการปรับสิทธิของใบสำคัญแสดง สิทธิ รุ่นที่ 2 (AEC-W2) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่ รุ่นที่ 3 (AEC-W3) เมื่อบริษัทได้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญ เพิ่มทุน และใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 4 (AEC-W4) และรุ่นที่ 5 (AEC-W5) ทั้งนี้ เพื่อปฏิบัติให้เป็นไปตามเงื่อนไข การปรับสิทธิที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 2 (AEC-W2) และใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 3 (AEC-W3) ข้อ 4.2 1) (ข) และ (ค)

- เมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2558 นายอภิชัย เตชะอุบล กรรมการ ลาออกจากตำแหน่งกรรมการของบริษัท

• เมื่อวันที่ 24 กรกฎาคม 2558 นายชัยพันธ์ พงศ์ธนากร กรรมการบริหารและกรรมการ ลาออกจาก ตำแหน่งกรรมการบริหารและกรรมการของบริษัท

- เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2558 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2558 ได้มีมติแต่งตั้ง **นายอังกร พิมพะกร** ดำรงตำแหน่งกรรมการบริหารและกรรมการ (มีอำนาจในการจัดการ) แทน **นายอภิชัย เตชะอุบล** และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แล้ว เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2558
- เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2558 **นายชัยวัฒน์ อุทัยวรรณ** ที่ปรึกษาคณะกรรมการบริษัท ลาออกจากตำแหน่งที่ปรึกษาคณะกรรมการบริษัท
- เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2558 บริษัทได้แต่งตั้ง **นางอัมพร เจียมมันจิต** ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ เป็นรักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 25 มกราคม 2559



## ลักษณะการประกอบธุรกิจ

## 1. โครงสร้างรายได้ของบริษัท



รายได้	2561		2560		2559	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	339,428,092	51.80	414,824,982	56.88	500,994,197	61.25
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	89,061,188	13.59	66,106,944	9.06	83,530,539	10.21
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	104,174,091	15.90	103,192,712	14.15	67,655,146	8.27
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	19,955,151	3.05	34,943,692	4.79	37,870,904	4.63
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	67,481,392	10.30	105,960,756	14.53	126,036,606	15.41
กำไร(ขาดทุน)จากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	4,375	0.00	(2,147,478)	(0.26)
รายได้อื่น	35,139,022	5.36	4,309,619	0.59	4,045,542	0.49
<b>รวม</b>	<b>655,238,936</b>	<b>100.00</b>	<b>729,343,080</b>	<b>100.00</b>	<b>817,985,456</b>	<b>100.00</b>

ค่าใช้จ่าย	2561		2560		2559	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	387,365,568	52.20	433,719,162	53.66	475,536,045	56.91
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	107,254,589	14.45	94,265,695	11.66	103,940,294	12.44
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	-	-	-	-	-	-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	45,283	0.01	-	-	91,696	0.01
ต้นทุนทางการเงิน	44,155,093	5.95	48,064,855	5.95	37,884,941	4.53
ค่าใช้จ่ายอื่น	203,322,060	27.40	232,254,112	28.73	218,208,603	26.112
<b>รวม</b>	<b>742,142,593</b>	<b>100.00</b>	<b>808,303,824</b>	<b>100.00</b>	<b>835,661,579</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ :

- สำหรับปี 2561 จะแสดงด้วยงบการเงินรวม เนื่องจาก มีเงินลงทุนในบริษัทย่อย
- สำหรับปี 2560 จะแสดงด้วยงบการเงินเฉพาะกิจการ
- สำหรับปี 2559 จะแสดงด้วยงบการเงินรวม
- รายการในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บางรายการได้จัดประเภทใหม่ให้สอดคล้องกับรายการในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ดังนี้

(พันบาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560		
	ก่อนจัดประเภทใหม่	จัดประเภทใหม่	หลังจัดประเภทใหม่
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>			
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	103,368	(175)	103,193
รายได้อื่น	4,135	175	4,310
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	3,123	(3,123)	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	229,131	3,123	232,254

การจัดประเภทรายการใหม่นี้ เนื่องจากผู้บริหารเห็นว่ามีความเหมาะสมกับธุรกิจของกิจการมากกว่า

## 2. บริการของบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจการให้บริการธุรกรรมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) และตัวแทนซื้อขายตราสารอนุพันธ์ (TFEX) มุ่งให้บริการแก่ลูกค้าโดยมุ่งเน้นที่จะเพิ่มช่องทางการลงทุนให้แก่ลูกค้า นอกจากนี้ บริษัทยังมีบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ดังนี้

- บริการตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Securities Brokering)
- บริการตัวแทนนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์ (Derivatives Brokering)
- บริการซื้อขายทางอินเทอร์เน็ต (E-Trading)
- บริการด้านวาณิชธนกิจ (Investment Banking)
- บริการซื้อขายกองทุนรวม (Mutual Funds)
- บริการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Borrowing and Lending)
- บริการการบริหารกองทุนส่วนบุคคล (Private Funds)
- บริการการซื้อขายหลักทรัพย์ในระบบ AIPRO

### • บริการตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Securities Brokering)

ด้วยจุดมุ่งหมายที่จะทำให้ลูกค้าวางใจให้บริษัทดูแลทุกเรื่องการลงทุน บริษัทมีความพร้อมในเรื่องการให้บริการตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยบุคลากรที่มีความสามารถ และมีประสบการณ์ในการให้คำแนะนำการลงทุนในหลักทรัพย์ ให้ตรงตามทุกวัตถุประสงค์การลงทุนที่แตกต่างกัน อีกทั้งบริษัทยังมีบทวิเคราะห์ที่ครอบคลุม เพื่อเป็นเครื่องมือช่วยให้นักลงทุนตัดสินใจในการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

#### ประเภทบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์

##### • บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกัน (Cash)

บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกัน (Cash) เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้ามีอำนาจซื้อได้ตามวงเงินซึ่งพิจารณาจากหลักฐานการเงินที่นำมาแสดง ตามหลักเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนดและกำหนดให้ฝากหลักประกันเป็นเงินสดหรือหลักทรัพย์ มีมูลค่าเป็น 20% ของวงเงินที่สามารถซื้อได้ (ตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีผลตั้งแต่วันที่ 2 พฤษภาคม 2556) ทั้งนี้ เงินวงหลักประกันที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทฯ จะได้รับดอกเบี้ย (อัตราดอกเบี้ยดังกล่าวเป็นไปตามประกาศ ของบริษัทฯ) ซึ่งการชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์นั้นกำหนดให้ชำระภายใน 3 วันทำการนับจากวันที่ซื้อ (T+3) โดยการตัดเงินผ่านบัญชีธนาคารอัตโนมัติ (ATS) และกรณีรับเงินค่าขายหลักทรัพย์นั้น ลูกค้าจะได้รับชำระในวันทำการที่ 3 นับจากวันที่ขายโดยผ่านบัญชีธนาคารอัตโนมัติดังกล่าวเช่นกัน

อนึ่ง บัญชีประเภทเงินสดแบบมีหลักประกันนี้ ลูกค้าจะได้รับคืนอำนาจซื้อถัดเมื่อบริษัทได้รับการชำระค่าซื้อหลักทรัพย์จากลูกค้าแล้ว



- **บัญชีเงินสดแบบมีหลักประกันชำระราคา (Cash Balance)**

เป็นบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ที่ลูกค้ามีอำนาจซื้อได้ ตามจำนวนเงินสดที่ฝากไว้กับบริษัท ทั้งจำนวนโดยเงินวางหลักประกันที่ลูกค้าฝากไว้กับบริษัทจะได้รับดอกเบี้ยเช่นเดียวกันกับบัญชีเงินสดแบบมีหลักประกัน  
อนึ่ง บัญชีประเภทเงินสดแบบมีหลักประกันชำระราคานี้ ลูกค้าจะมีอำนาจซื้อเพิ่มได้ก็ต่อเมื่อลูกค้าได้นำฝากหลักประกันเงินสดเพิ่มเติมแล้วเท่านั้น

- **บัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Credit Balance)**

เป็นบัญชีที่ลูกค้าสามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์โดยที่ลูกค้าต้องนำเงินสดหรือหลักทรัพย์จดทะเบียนมาวางเป็นหลักประกันการชำระหนี้กับบริษัท ก่อนซื้อหลักทรัพย์ตามอัตราส่วนของหลักประกันเริ่มแรกขั้นต่ำ (Initial Margin Rate: IM) ที่บริษัทกำหนด ทั้งนี้ บริษัทจะมีการคำนวณมูลค่าหลักประกันทุกวัน หากมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวลดลงแล้วทำให้สัดส่วนมูลค่าหลักประกันของลูกค้าต่ำกว่าเกณฑ์รักษาสภาพ (Maintenance Margin Rate: MM) ที่กำหนด ลูกค้าจะถูกเรียกให้วางหลักประกันเพิ่มเติมให้มูลค่าหลักประกันอยู่ที่ระดับ MM ดังกล่าว หรือถูกบังคับให้ขายหลักประกัน (Force Sell) หากลูกค้าไม่นำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มเติม

- **บริการตัวแทนนายหน้าซื้อขายตราสารอนุพันธ์ (Derivatives Brokering)**

ด้วยวัตถุประสงค์ของตราสารอนุพันธ์ที่เป็นเครื่องมือเพื่อป้องกันความเสี่ยงในการลงทุน อีกทั้งยังเพิ่มผลตอบแทนให้แก่การลงทุน บริษัทจึงมีบริการตัวแทนนายหน้าตราสารอนุพันธ์เพื่อเพิ่มโอกาสทางการลงทุนดังกล่าวให้แก่ลูกค้า ทั้งนี้ ในปัจจุบันตราสารอนุพันธ์มีการซื้อขายผ่าน บริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) หรือ TFEX ได้แก่ ฟิวเจอร์ส (Futures), ออปชั่นส์ (Options) และออปชั่นส์บนสัญญาฟิวเจอร์ส (Options on Futures)

- **บริการซื้อขายทางอินเทอร์เน็ต (E-Trading)**

การลงทุนในหลักทรัพย์หรืออนุพันธ์ด้วยระบบการส่งคำสั่งซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ต เป็นอีกช่องทางหนึ่งที่จะช่วยอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ลงทุน ไม่ว่าจะเป็นไปที่ไหนก็สามารถ เห็นราคาซื้อขาย และส่งคำสั่งซื้อขายได้อย่างสะดวก รวดเร็ว ทันต่อเหตุการณ์และยังสามารถใช้ข้อมูลการลงทุนเพื่อเพิ่ม ประสิทธิภาพในการตัดสินใจลงทุนได้อีกด้วย

- **บริการด้านวาณิชยกรรม (Investment Banking)**

- **บริการที่ปรึกษาทางการเงิน**

ให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน เกี่ยวกับการประเมินมูลค่ากิจการ การศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ การวางแผนทางการเงิน การออกไปสำคัญแสดงสิทธิ และโครงการออกหุ้นที่เสนอขายให้แก่กรรมการและพนักงาน (ESOP) การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน การเพิ่มสภาพคล่องแก่กิจการ และการเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน เป็นต้น

- **การควบรวมกิจการ**

ให้คำแนะนำในการประเมินมูลค่ากิจการและการดำเนินการควบรวมกิจการ โดยประสานงานกับนักลงทุนที่มีศักยภาพ ผ่านเครือข่ายพันธมิตร และลูกค้า ประเมินสถานะกิจการ และให้คำแนะนำในเรื่องของช่วงราคามูลค่าที่เหมาะสม ในการควบรวมกิจการ รวมทั้ง ให้ความช่วยเหลือในการแนะนำรูปแบบการจัดโครงสร้างที่เหมาะสม การเจรจาต่อรอง และการดำเนินการในการควบรวมกิจการ

• **การจัดหาแหล่งเงินทุนส่วนของทุน**

ให้คำแนะนำในการจัดหาแหล่งเงินทุนในการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ให้กับประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) การจดทะเบียนหลักทรัพย์ การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (PO) การจัดหานักลงทุนแบบเฉพาะเจาะจง (Private Placement : PP)

• **การจัดหาแหล่งเงินทุนส่วนของหนี้สิน**

ให้คำแนะนำในการจัดหาแหล่งเงินทุนผ่านตราสารทางการเงิน อาทิ การออกหุ้นกู้ ตั๋วสัญญาใช้เงิน การจัดหาสินเชื่อ การจัดหาสินเชื่อใหม่เพื่อทดแทนสินเชื่อเดิม และการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ เป็นต้น

• **กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน**

ให้คำแนะนำในรูปแบบการจัดโครงสร้างกองทุนรวม หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ประเด็นด้านกฎหมายและภาษี การจัดจำหน่ายการจัดหาเงินทุนโดยการออกและเสนอขายกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

• **ที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้**

ให้บริการแบบครบวงจรในเรื่องการปรับโครงสร้างหนี้ ได้แก่ การจัดทำแผนปรับโครงสร้างทางการเงิน ให้คำแนะนำในเรื่องของขั้นตอน และกระบวนการจัดทำแผนฟื้นฟูกิจการ การปฏิบัติตามแผนฟื้นฟูกิจการและให้คำแนะนำในการซื้อหนี้

• **การจัดโครงสร้างองค์กร**

ให้คำแนะนำในการจัดโครงสร้างกลุ่มบริษัท จัดโครงสร้างผู้ถือหุ้น การแลกหุ้น และการปรับโครงสร้างองค์กร ตลอดจนให้คำแนะนำเกี่ยวกับทางเลือก ขั้นตอนในการดำเนินการ ประเด็นทางด้านกฎหมายและภาษีที่เกี่ยวข้อง กระบวนการต่างๆ รวมถึงดำเนินการด้านเอกสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหน่วยงานราชการ

• **การปรับโครงสร้างเงินทุน**

ให้คำแนะนำในการปรับโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสม ความสมดุลระหว่างการจัดหาเงินทุนในส่วน of ทุนและส่วนของหนี้สินโครงสร้างทรัพย์สินและหนี้สินที่เหมาะสมเพื่อลดต้นทุนของเงินทุนและเพิ่มมูลค่าสูงสุดขององค์กร ทั้งด้านผลตอบแทนของทรัพย์สินและด้านผลตอบแทนในส่วนของผู้เจ้าของ

๑ **บริการซื้อขายกองทุนรวม (Mutual Funds)**

บริษัทมีการให้บริการด้านการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ทำให้การลงทุนในกองทุนรวมเป็นเรื่องง่ายและสะดวกยิ่งขึ้น ลูกค้าสามารถทำรายการซื้อ-ขาย สับเปลี่ยนกองทุนหลากหลาย บลจ. ขึ้นนำ ผ่านบริษัทที่เดียวและยังสะดวกต่อการติดตามสถานะพอร์ตการลงทุนได้สะดวกรวดเร็วยิ่งขึ้นจากบริการสรุปยอดเงินลงทุนของทุกกองทุน ทุกบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนภายในรายงานฉบับเดียว โดยไม่เสียค่าธรรมเนียมใดๆ เพิ่มเติม ให้บริการข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจในการคัดเลือกกองทุนที่หลากหลายครอบคลุมและทันเหตุการณ์ เช่น ข่าวสารบทวิเคราะห์การลงทุนข้อมูลเปรียบเทียบรายละเอียด และผลการดำเนินงานกองทุน เป็นต้น ให้บริการโดยเจ้าหน้าที่ผู้เชี่ยวชาญที่พร้อมให้ข้อมูลและคำแนะนำด้านการลงทุน ที่ตรงกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่บริษัทเป็นตัวแทน คือ

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ภัทร จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มบี-พริ้นซิเพิล จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซทพลัส จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินโนเทค จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรธน จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ฟิลลิป จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แคปปิตอล ลิงค์ จำกัด

#### ๑ บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Borrowing and Lending)

บริษัทร่วมมือกับบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และบริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด (มหาชน) ให้บริการธุรกิจยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เพื่อเพิ่มช่องทางในการให้บริการ และตอบสนองความต้องการของลูกค้าและนักลงทุนได้มากขึ้น

#### ๑ บริการบริหารกองทุนส่วนบุคคล (Private Funds)

ธุรกิจด้านบริหารกองทุนของบริษัท มุ่งเน้นธุรกรรมด้านบริหารกองทุนส่วนบุคคลเพื่อสร้างความมั่งคั่งจากเงินลงทุนที่ได้รับมอบหมายจากลูกค้า ภายใต้แนวคิด “ตอบสนองความต้องการเฉพาะราย” หรือ “Tailor Made” บริษัทเล็งเห็นถึงความสำคัญของลูกค้าที่อาจมีความต้องการออกแบบนโยบายการลงทุนที่สอดคล้องกับแนวคิดของตนเอง บวกกับความรู้ ความสามารถของทีมงานบริหารกองทุน เพื่อตอบโจทย์ทางการเงินของลูกค้าในเรื่องอัตราผลตอบแทน ระดับความเสี่ยงในการลงทุน รวมถึงข้อจำกัดด้านการลงทุนต่างๆ ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมโดยปกติทั่วไปที่มักจะเน้นแนวทางแบบครอบคลุมวงกว้าง แต่ไม่ได้มุ่งไปสู่ความต้องการของลูกค้าเฉพาะราย

ภายใต้วิสัยทัศน์ดังกล่าวบริษัทจึงได้คัดสรรทีมงานบริหารกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญทางด้านการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน ปัจจัยทางเทคนิค การวิเคราะห์เชิงปริมาณ และกลยุทธ์การลงทุน ที่ผ่านงานด้านตลาดทุนด้วยประสบการณ์มากกว่า 20 ปี จึงสามารถออกแบบนโยบายการลงทุนให้ตรงตามความต้องการของลูกค้าได้มากที่สุด เพื่อสะท้อนความเป็นมืออาชีพด้านการลงทุน

### • บริการการซื้อขายหลักทรัพย์ในระบบ AIPRO

การให้บริการการลงทุนในการซื้อขายหลักทรัพย์โดยระบบการซื้อขายอัตโนมัติ (Program Trading) โดยการนำระบบคอมพิวเตอร์มาช่วยในการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารจัดการ การซื้อขายผ่านกระบวนการตัดสินใจด้วยระบบปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligent) ซึ่งจะประมวลผลข้อมูลที่น่าสนใจในช่วงนั้นผ่านการวิเคราะห์ด้วยปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental Analysis) ปัจจัยทางเทคนิค (Technical Analysis) และปัจจัยเชิงปริมาณ (Qualitative Analysis) รวมทั้งฟังก์ชันการบริหารจัดการความเสี่ยงของพอร์ตด้วยระบบประมวลผลในด้านความเสี่ยงของตลาด (Market Risk) และความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) ตลอดจนการจัดส่งคำสั่งซื้อขายแบบอัตโนมัติ ซึ่งบริษัทเรียกระบบนี้ว่า “AIPRO” หรือระบบการซื้อขายหลักทรัพย์อัตโนมัติ ซึ่งการให้บริการดังกล่าวนี้ก็เพื่อเพิ่มช่องทางในการให้บริการและตอบสนองความต้องการให้แก่ลูกค้าและนักลงทุนเพิ่มมากขึ้น

## 3. การตลาดและการแข่งขัน

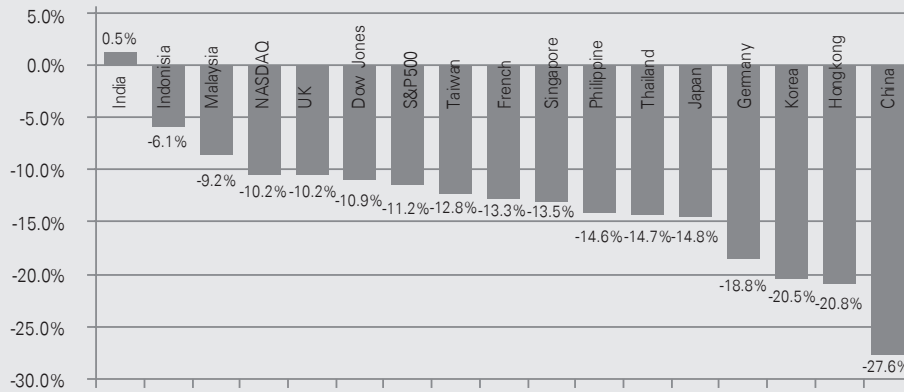
### ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ปี 2561

ปี 2561 เป็นปีที่ดัชนีหุ้นไทย (SET Index) มีการเคลื่อนไหวผันผวนสูง โดยแม้ช่วงต้นปีจะปรับขึ้นต่อเนื่องจนทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 1,852.51 จุด ในเดือนมกราคมahunด้วย Sentiment ในตลาดต่างประเทศที่ปรับตัวดี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสหรัฐฯ และกลุ่มยุโรปที่มีตัวเลขเศรษฐกิจขยายตัวได้ดี ก่อนที่จะเริ่มปรับฐานลงในช่วงเดือนมีนาคม ถึง มิถุนายน หลังนักลงทุนทั่วโลกมีความกังวลต่อปัญหาสงครามการค้าที่เริ่มต้นจากการที่นายโดนัลด์ ทรัมป์ ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ได้ประกาศใช้มาตรการ Safe Guard โดยปรับเพิ่มอัตราภาษีนำเข้าหลักของสหรัฐฯ ขึ้นเป็น 25% และออลูมิเนียมเป็น 10% และตามมาด้วยการประกาศเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนในวันที่ 15 มิถุนายน ที่อัตรา 25% ในสินค้ามูลค่ารวมกว่า 5 หมื่นล้านดอลลาร์ เพื่อลงโทษจีนในประเด็นตรวจพบการละเมิดทรัพย์สินทางปัญญาตามมาตรา 301 ของกฎหมายการค้าสหรัฐฯ และตั้งเป้าลดยอดขาดดุลการค้ากับจีนซึ่งภายหลังจีนได้ออกมาตอบโต้ด้วยมาตรการที่มีความรุนแรงเท่ากัน กดดันให้แนวโน้มการผลิต และส่งออก รวมถึงการขยายตัวของเศรษฐกิจทั้งในสหรัฐฯ และจีนมีทิศทางแย่ลง อย่างไรก็ดีในช่วงในเดือน กรกฎาคม ถึง กันยายน ดัชนีกลับมาปรับตัวขึ้น นำโดยหุ้นในกลุ่มพลังงานที่ปรับตัวโดดเด่น สอดคล้องกับราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับขึ้นต่อเนื่องจนทำจุดสูงสุดในรอบกว่า 4 ปี ที่ระดับ 75 เหรียญต่อบาร์เรล บวกกับหุ้นกลุ่มรับเหมาก่อสร้างและนิคมอุตสาหกรรมได้รับานิสงค์ส่วจากภาครัฐมีนโยบายผลักดันโครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) และลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ จึงช่วยหนุนให้ความเชื่อมั่นและบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้นกลับมาสดใส รวมทั้งหุ้นในกลุ่มค่าปลีกที่ฟื้นตัวดีขึ้นหลังผ่านพ้นช่วงไว้อาลัย และกำลังซื้อในต่างจังหวัดมีพัฒนาการดีขึ้น แต่ปัจจัยดังกล่าวมีผลเพียงช่วงสั้นเท่านั้น ก่อนที่นักลงทุนส่วนใหญ่จะกลับมากังวลต่อผลกระทบจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่ขยายความรุนแรงขึ้นสู่การจับภาษีสินค้านำเข้าครั้งใหม่ มูลค่ากว่า 2 แสนล้านดอลลาร์ที่อัตรา 10% พร้อมชุดที่จะเก็บภาษีเพิ่มเป็น 25% ตอนต้นปี บวกกับผลเชิงลบจากสงครามการค้าดังกล่าว ได้เริ่มส่งผ่านมายังภาคเศรษฐกิจจริง ซึ่งสะท้อนได้จากตัวเลขการผลิต, การส่งออก, การบริโภคในประเทศ และการผลิตในประเทศของทั้งสหรัฐฯ และจีนที่แยลงเรื่อยๆ นอกจากนี้ยังมีผลโดยตรงต่อความต้องการใช้พลังงานในตลาดโลกที่จะแยลงตามการเติบโตของเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง สวนทางกับอุปทานน้ำมันดิบที่เร่งตัวขึ้นต่อเนื่องจากการกำลังการผลิต Shale Oil ของสหรัฐฯ ที่ขยายตัวมากขึ้น และการผลิตใหม่ๆ ในรัสเซียที่ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง กดดันให้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกกลับมาปรับตัวลงแรง ขณะเดียวกันสถานการณ์ในภาคตลาด

การเงินโลกเข้าสู่ภาวะตึงตัวมากขึ้น หลังธนาคารกลางในหลายประเทศ นำโดย FED และ ECB ได้เริ่มทยอยลดมาตรการอัดฉีดเม็ดเงิน (Quantitative Easing) ที่ใช้มาหลายปี และหันมาใช้นโยบายการเงินแบบระมัดระวัง ส่งผลให้สภาพคล่องในตลาดการเงินลดลง

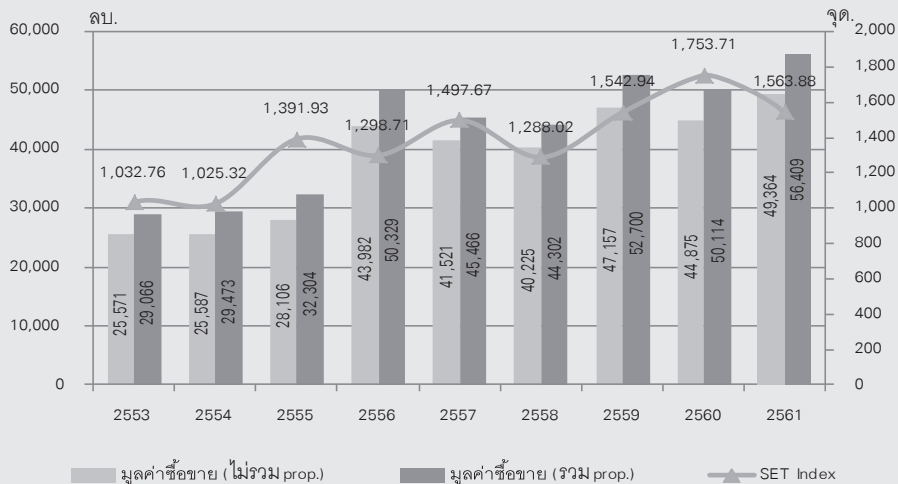
ทั้งนี้ภาพรวมในปี 2561 SET Index ปรับขึ้นมาทำจุดสูงสุดของปีที่ระดับ 1,838.96 จุด ณ วันที่ 24 มกราคม 2561 (SET Index ทำจุดต่ำสุดของปีที่ระดับ 1,548.37 จุด ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2561) ก่อนที่จะดิ่งปี 2561 SET Index จะปิดที่ระดับ 1,563.88 จุด โดยตลาดหุ้นไทยให้ผลตอบแทน -14.7%YTD (ดังกราฟ) และมีมูลค่าซื้อขาย (รวม SET และ MAI) เฉลี่ยต่อวัน (รวม prop trade) อยู่ที่ 5.64 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.12%YoY (หากไม่รวม prop trade จะมีมูลค่าซื้อขาย 4.93 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.18%YoY)

### ดัชนีตลาดหุ้นทั่วโลก



Source: Bloomberg

### มูลค่าการซื้อขายและดัชนีตลาดหุ้นไทย

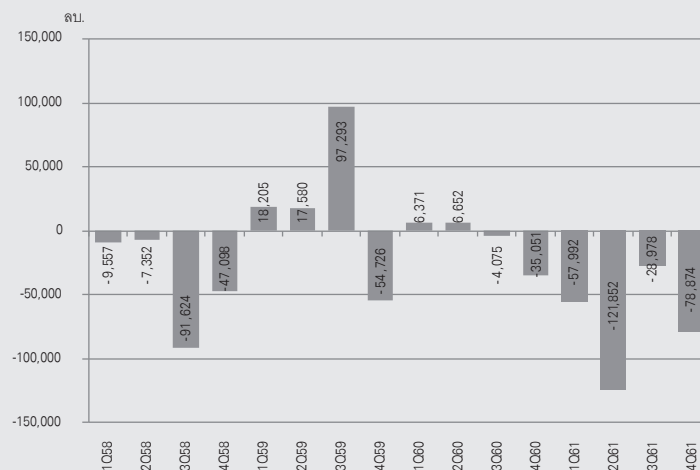


Source: SETSMART



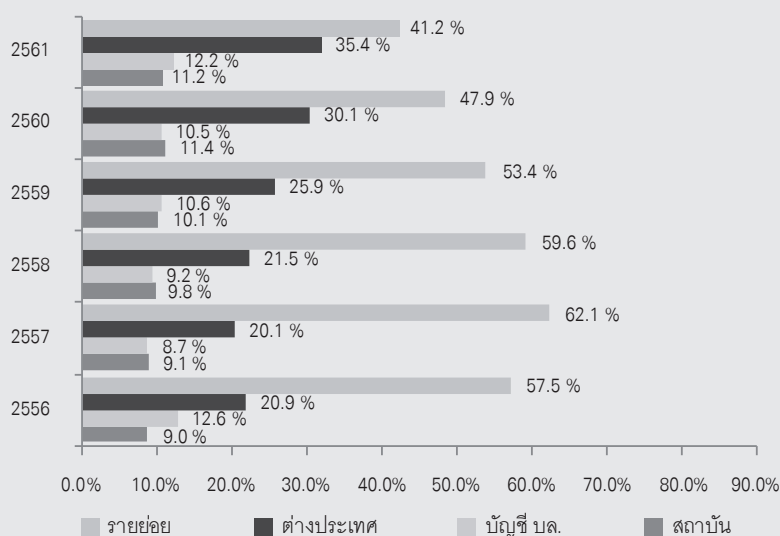
ปี 2561 นักลงทุนสถาบันมีบทบาทสำคัญอย่างมากในการผลักดันดัชนีหุ้นไทย โดยมียอดซื้อสุทธิ (ทั้งใน SET และ MAI) รวบรวม 1.81 แสนล้านบาท ซึ่งเป็นยอดซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นปีที่ 6 และมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขาย 11.2% ของมูลค่าการซื้อขายรวม ขณะที่นักลงทุนรายย่อยพลิกกลับมามียอดซื้อสุทธิราว 1.20 แสนล้านบาท มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขาย 41.2% ของมูลค่าการซื้อขายรวม โดยนักลงทุนต่างชาติยังคงมียอดขายสุทธิ 2.87 แสนล้านบาท ขายต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขาย 35.4% ของมูลค่าการซื้อขายรวม เช่นเดียวกับ บัญชีบริษัทหลักทรัพย์พลิกกลับมามียอดขายสุทธิ 1.46 หมื่นล้านบาท มีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขาย 12.2% ของมูลค่าการซื้อขายรวม

#### มูลค่าการซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติรายไตรมาส



Source: SETSMART

#### สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายของนักลงทุนแต่ละกลุ่ม

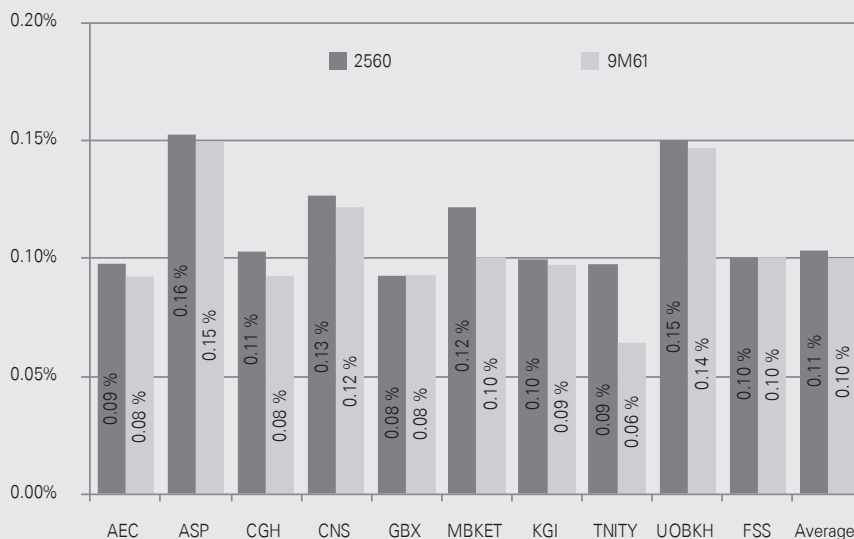


Source: SETSMART

### ภาพรวมธุรกิจหลักทรัพย์ปี 2561

ปี 2561 กำไรของธุรกิจหลักทรัพย์ลดลงจากปี 2560 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการปรับตัวลดลงของดัชนีบวกกับความเชื่อมั่นและบรรยากาศลงทุนในตลาดหุ้นทั่วโลกที่ไม่สดใสนับตั้งแต่ต้นปี 2561 SET Index อยู่ที่ระดับ 1,753.71 จุด ลงต่อเนื่องจนทำให้สิ้นปี SET Index ปิดที่ระดับ 1,563.88 จุด โดยตลาดหุ้นไทยให้ผลตอบแทน -10.8% ส่งผลให้กำไรจากพอร์ตลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ลดลงจากปีก่อน บวกกับ มีการลดลงอย่างมากของรายได้จากธุรกิจงานวิจัย เนื่องจากปี 2561 ภาพรวมตลาดหุ้นไทยมีหลักทรัพย์ใหม่เข้ามาจดทะเบียน (IPO) 23 หลักทรัพย์ (แบ่งเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน SET 8 แห่ง MAI 11 แห่ง IFF 1 แห่ง และ REIT 3 แห่ง) ลดลงจากปี 2560 ที่มี 46 หลักทรัพย์ (แบ่งเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน SET 22 แห่ง MAI 17 แห่ง IFF 1 แห่ง และ REIT 6 แห่ง) และมีมูลค่าการระดมทุนตลอดปี 2561 ลดลงถึง 23.2%YoY มาอยู่ที่ 8.15 หมื่นล้านบาท โดยหลักทรัพย์ที่มีการระดมทุนสูงสุดในปี 2561 คือ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (TFFIF) ซึ่งมีมูลค่าการระดมทุน 4.47 หมื่นล้านบาท รองมา คือ บมจ.บริษัท โอเอสเอส จำกัด (มหาชน) (OSP) ซึ่งมีมูลค่าการระดมทุน 1.26 หมื่นล้านบาท และทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ภัริชออฟฟิศ (BOFFICE) ซึ่งมีมูลค่าการระดมทุน 5.15 พันล้านบาท อีกทั้งธุรกิจหลักทรัพย์ยังถูกบั่นทอนลงด้วยผลกระทบจากภาวะการแข่งขันด้านราคาที่สูงในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เนื่องจากบริษัทหลักทรัพย์รายใหม่ที่เปิดตัวในช่วง 4-5 ปีที่ผ่านมา และความพยายามรักษาสัดส่วนทางการตลาดของบริษัทหลักทรัพย์ขนาดใหญ่ ยังคงดำเนินกลยุทธ์จัดแคมเปญ คิดค่าคอมมิชชั่นราคาต่ำเพื่อแย่งชิงส่วนแบ่งตลาด โดยแม้ทั้งปี 2561 ตลาดหุ้นไทยมีมูลค่าการซื้อขาย (รวม SET และ MAI) (รวม prop trade) เพิ่มขึ้น 14.13 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 15.56%YoY (หากไม่รวม prop trade จะมีมูลค่าซื้อขายทั้งปี 2561 เพิ่มขึ้น 12.39 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.2%YoY) ขณะที่สงครามราคากดดันศักยภาพการทำกำไร ทำให้ช่วง 9M61 อัตราค่าคอมมิชชั่นสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์สุทธิ (ไม่รวม prop trade) ของกลุ่มหลักทรัพย์ยังลดลงมาอยู่ที่ 0.10% จากปี 2560 ที่ 0.11% จึงกดดันให้ปี 2561 รายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์หดตัวอย่างมีนัยจากปี 2560

อัตราค่าคอมฯ สุทธิของกลุ่มหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนใน ตลาด. ไม่รวม prop trade



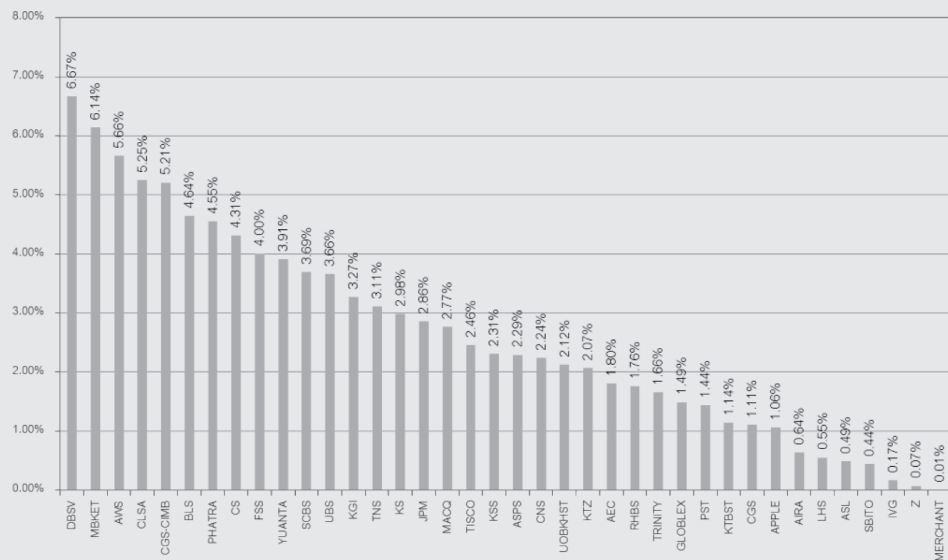
Source: AECS Research

รายได้จากค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2561 (Listed)



Source: SETSMART

ส่วนแบ่งตลาดบริษัทหลักทรัพย์ในปี 2561 (SET+MAI)



Source: SETSMART

## แนวโน้มตลาดหุ้นไทยและธุรกิจหลักทรัพย์ปี 2562

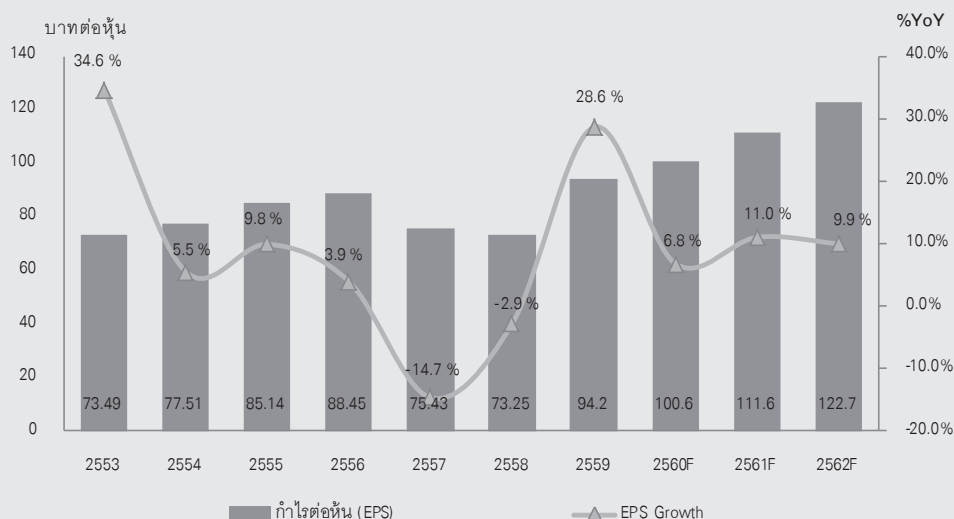
ปี 2562 มองเป็นปีที่ตลาดหุ้นไทยมีโอกาสที่จะแกว่งผันผวนในกรอบกว้าง โดยเราประเมินเป้าหมาย SET Index ปี 2562 อิงค่า PER 13.5-15.0 เท่า ทำให้ได้กรอบเป้าหมายดัชนีอยู่ระหว่าง 1,552.6 - 1,725.1 จุด ภายใต้สมมติฐานผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนมีโอกาสเติบโต 5.6% YoY และมีการขยายตัวทางเศรษฐกิจไทย (GDP) ที่ระดับ 3.9% YoY โดยทิศทางเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มเติบโตในอัตราที่ชะลอลงจากปี 2561 จากเครื่องชี้ด้านต่างประเทศทั้งการส่งออกและการท่องเที่ยว ซึ่งอาจเผชิญความเสี่ยงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และจีน ตลอดจนผลจากสงครามการค้าที่ยังคงมีอย่างต่อเนื่อง ทำให้การขยายตัวของเศรษฐกิจต้องพึ่งพิงการใช้จ่ายและการลงทุนในประเทศมากขึ้น โดยเฉพาะการลงทุนของภาครัฐที่จะมีบทบาทนำการลงทุนของเอกชนบวกกับตลาดหุ้นไทยยังมีปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่

- 1) นโยบายใหม่ภายใต้รัฐบาลใหม่ของไทย
- 2) สถานะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบทรงตัวในระดับต่ำ
- 3) แนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้นทั่วโลก

ส่วนธุรกิจหลักทรัพย์ปี 2562 คาดยังเผชิญกับภาวะการแข่งขันที่สูงขึ้นในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยปัจจุบันมีบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมด 38 แห่ง ดังนั้นจึงอาจยากที่จะหลีกเลี่ยงการแข่งขันด้านราคา อย่างไรก็ตาม เพื่อให้อยู่รอดได้ภายใต้การเปิดเสรีค่าคอมมิชชั่น บริษัทหลักทรัพย์แต่ละแห่งจึงควรเตรียมพร้อมในการรักษาสถานะลูกค้าเดิมและขยายฐานลูกค้าใหม่ ด้วยการเพิ่มคุณภาพการให้บริการทั้งคำแนะนำการลงทุนและบทวิเคราะห์ที่มีคุณภาพ ตลอดจนเร่งเพิ่มสินค้านวัตกรรมใหม่ๆ เช่น

- 1) การบริการซื้อขายหุ้นอัตโนมัติด้วยเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ หรือ AI (Artificial Intelligence) ซึ่งเปรียบเสมือนสมองกลของมนุษย์ในการปรับตัวตามเหตุการณ์และสถานการณ์ที่เกิดขึ้น
- 2) การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ หรือ SBL (Securities Borrowing and Lending) เป็นการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ระหว่างผู้ให้ยืมและผู้ยืม
- 3) การซื้อขาย Single Stock Futures ที่โบรกเกอร์จะเข้าเป็นคู่สัญญาฝั่งตรงข้ามให้กับลูกค้า ในการซื้อขาย Single Stock Futures ไม่ว่าจะเป็นฝั่ง Long หรือ Short หรือ Block Trade รวมถึงการกระจายรายได้ไปยังธุรกิจอื่นๆ เช่น ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล เป็นต้น เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แต่เพียงอย่างเดียว

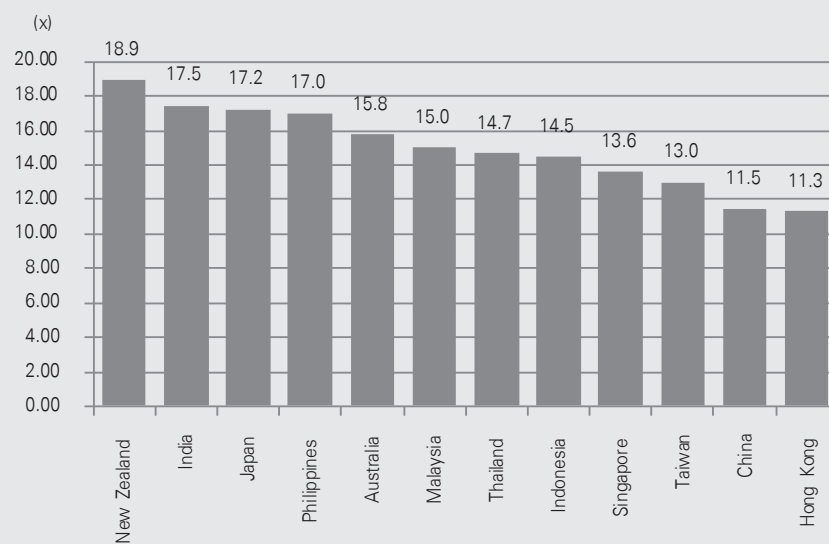
### อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิต่อหุ้นของตลาดหุ้นไทย



Source : Bloomberg



### Forward PER 2018



Source : Bloomberg

## ปัจจัยความเสี่ยง

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) ตระหนักดีว่าทุกธุรกิจมีความเสี่ยง รวมถึงธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วย บริษัทจึงให้ความสำคัญกับความเสี่ยงใดๆ ที่อาจมีผลกระทบกับธุรกิจของบริษัทได้ บริษัทจึงได้มีการกำหนดให้มีหน่วยงานที่ทำหน้าที่ติดตามปัจจัยความเสี่ยงต่างๆ ที่มีผลกระทบกับบริษัทและดำเนินการให้มีการบริหารจัดการเกี่ยวกับความเสี่ยงนั้นๆ ให้ความเสี่ยงลดน้อยลงอยู่ในระดับที่ยอมรับกันได้ โดยฝ่ายบริหารความเสี่ยงภายใต้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเป็นหน่วยงานที่ทำหน้าที่ดังกล่าว ซึ่งต้องปฏิบัติตามนโยบายของคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง โดยมีการรายงานผลการติดตามความเสี่ยงให้แก่คณะทำงานบริหารความเสี่ยงและป้องกันการฟอกเงินทราบ นอกจากนี้บริษัทยังมีฝ่ายกำกับและตรวจสอบซึ่งเป็นหน่วยงานที่มีความเป็นอิสระทำหน้าที่คอยติดตามและตรวจสอบในแต่ละกิจกรรมของบริษัทให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ กฎเกณฑ์ ระเบียบ ข้อบังคับของบริษัทอย่างใกล้ชิด

ความเสี่ยงสำคัญที่อาจมีผลกระทบกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท ได้แก่ ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน ความเสี่ยงด้านการเงิน และความเสี่ยงด้านกฎ ระเบียบ ข้อบังคับ ทั้งนี้บริษัทมีมาตรการรองรับและแนวทางในการบริหารจัดการความเสี่ยงในแต่ละด้าน ดังนี้

### 1. ปัจจัยความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk)

ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk) เป็นความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการกำหนดแผนกลยุทธ์ แผนการดำเนินงาน และการนำแผนดังกล่าวไปปฏิบัติ นอกจากนี้ยังรวมถึงการเปลี่ยนแปลงจากปัจจัยภายนอกและปัจจัยภายใน อันส่งผลกระทบต่อข้อกำหนดกลยุทธ์ หรือการดำเนินงานเพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์หลัก เป้าหมาย และแนวทางการดำเนินงานของบริษัท

บริษัทมีการจัดโครงสร้างธุรกิจให้สอดคล้องกับสถานะความผันผวนทางด้านการตลาดและการเปลี่ยนแปลงด้านเทคโนโลยีที่รวดเร็ว โดยยึดถือแนวทางการกระจายโครงสร้างรายได้ไปในธุรกิจต่างๆ นอกจากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เช่น ธุรกิจการประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ธุรกิจผู้ค้าตราสารหนี้ นอกจากนี้ยังมีการพัฒนานวัตกรรมด้านการเงินการลงทุนที่ทันสมัย มีการนำปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence : AI) มาใช้เป็นเครื่องมือในการให้บริการลูกค้า

#### • ความเสี่ยงจากธุรกิจการประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทมีการประกอบธุรกิจวาณิชธนกิจโดยรับเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้คือ ผลขาดทุนจากการรับหลักทรัพย์ที่เหลือจากการจัดจำหน่ายเข้าบัญชีเงินลงทุนของบริษัท ซึ่งอาจมีสาเหตุมาจากการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาที่ไม่เหมาะสมหรือจากความผันผวนของสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ อัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศทำให้นักลงทุนไม่จองซื้อหรือจองซื้อหลักทรัพย์ที่บริษัทเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ไม่ครบถ้วนทำให้อาจกระทบกับสภาพคล่องของบริษัท เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าวบริษัทจึงจัดให้มีการวิเคราะห์อย่างละเอียด มีการทดสอบความต้องการของตลาด ทดสอบระดับเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ของบริษัทกรณีที่บริษัทรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ใดแล้วไม่สามารถจำหน่ายหลักทรัพย์นั้นได้ทั้งหมด ก่อนนำเสนอให้คณะกรรมการวาณิชธนกิจ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการบริษัทพิจารณา ก่อนตกลงทำสัญญารับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์นั้นๆ (ตามระดับอำนาจอนุมัติและตามขนาดของธุรกรรม) ทั้งนี้ บริษัทดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ในอัตราที่สูงกว่าเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดไว้มาโดยตลอด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิร้อยละ 36.74 เป็นเงินเท่ากับ 164,696,461.34 บาท



### • ความเสี่ยงจากธุรกิจผู้ค้าตราสารหนี้

ความเสี่ยงสำหรับธุรกิจผู้ค้าตราสารหนี้อาจเกิดขึ้นได้จากคู่สัญญา (Counterparty) ไม่สามารถปฏิบัติตามภาระที่กำหนดไว้ในตราสารหรือที่ได้ตกลงไว้รวมถึงการที่ผู้ออกตราสารถูกปรับลดอันดับความเสี่ยงด้านเครดิตซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ผลตอบแทนที่ได้รับจากตราสารลดลงด้วย บริษัทมีคณะกรรมการตราสารหนี้ทำหน้าที่พิจารณาก่อนการออกตราสารหนี้ซึ่งบริษัทจะเข้าทำธุรกรรม เพื่อให้แน่ใจว่าเป็นตราสารที่มีคุณภาพโอกาสที่จะมีความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาไม่ปฏิบัติตามสัญญา ทั้งนี้ ในปี พ.ศ. 2561 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยคณะกรรมการกำกับตลาดทุนได้มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ซึ่งทำให้บริษัทหลักทรัพย์และลูกค้าผู้ออกตราสารหนี้มีรายละเอียดขั้นตอนการเสนอขายตราสารหนี้ที่เพิ่มขึ้น จะทำให้ตราสารหนี้ที่ออกเสนอขายได้รับความน่าเชื่อถือมากขึ้น แต่ในขณะเดียวกันจะทำให้จำนวนตราสารหนี้ที่จะเสนอขายในปี พ.ศ. 2562 มีจำนวนลดลงกว่าในปีก่อนหน้านี้ บริษัทจึงต้องมีการพัฒนาบุคลากรที่เกี่ยวข้องให้มีความรู้ ความเข้าใจเกี่ยวกับบรรดาหลักเกณฑ์และสถานการณ์ที่มีการเปลี่ยนแปลงไปเพื่อให้สามารถปรับตัวเพิ่มศักยภาพในการทำงานให้บรรลุเป้าหมายที่กำหนดไว้ได้

## 2. ปัจจัยความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk)

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operation Risk) เป็นความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงานของบุคลากรและระบบงานต่างๆ ในแต่ละกระบวนการหรือกิจกรรมภายในบริษัท และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการข้อมูลด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมทั้งข้อมูลความรู้ต่างๆ เพื่อให้การปฏิบัติงานบรรลุเป้าหมายที่กำหนด ซึ่งความเสี่ยงด้านปฏิบัติการจะส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพของกระบวนการทำงาน และการบรรลุวัตถุประสงค์หลักของบริษัทในภาพรวม

### • ความเสี่ยงจากบุคลากรด้านธุรกิจหลักทรัพย์

ธุรกิจหลักทรัพย์ในปัจจุบันมีการแข่งขันสูง มีการแย่งตัวบุคลากรในธุรกิจนี้อย่างมาก บุคลากรที่มีความรู้ ความสามารถ ประสบการณ์และความชำนาญเป็นทรัพยากรที่สำคัญ ไม่ว่าจะเป็นบุคลากรด้านการตลาดหรือด้านปฏิบัติการก็ตาม หากบริษัทถูกแย่งตัวบุคลากรไปย่อมส่งผลกระทบต่อรายได้บางส่วนของบริษัท บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของบุคลากรที่จะทำให้บริษัทดำเนินธุรกิจได้อย่างมั่นคงและต่อเนื่อง จึงได้มีการพัฒนาและจัดฝึกอบรมบุคลากรในสายงานและระดับต่างๆ ให้มีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนเพิ่มความตระหนักรู้ในการสร้างจิตสำนึกด้านจริยธรรมให้แก่บุคลากรของบริษัทมากขึ้น มีการกำหนดค่าตอบแทนที่ชัดเจนและเหมาะสมแก่บุคลากร นอกจากนี้ในปัจจุบันบริษัทยังมีนโยบายในการมุ่งสร้างบุคลากรรุ่นใหม่ที่มีประสิทธิภาพและจริยธรรมที่ดี

### • ความเสี่ยงจากการคอร์รัปชัน (Corruption)

การคอร์รัปชัน (Corruption) หมายถึง การติดสินบนในทุกรูปแบบ และ/หรือการใช้ข้อมูลหรืออำนาจในตำแหน่งหน้าที่โดยมิชอบเพื่อให้ได้มาซึ่งผลประโยชน์ที่มีควรได้ โดยการเสนอให้ สัญญา มอบให้ ให้คำมั่น เรียกรับ ให้หรือรับ ซึ่งเงิน ทรัพย์สิน หรือประโยชน์อื่นใด ที่ไม่ถูกต้องเหมาะสม แก่เจ้าหน้าที่ของรัฐ หน่วยงานของรัฐ หน่วยงานของเอกชน หรือผู้มีหน้าที่ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือทางอ้อม เพื่อให้บุคคลดังกล่าวกระทำหรือละเว้นการปฏิบัติหน้าที่ อันเป็นการให้ได้มาหรือรักษาไว้ซึ่งธุรกิจหรือรักษาไว้ซึ่งผลประโยชน์อื่นใดที่ไม่เหมาะสมทางธุรกิจ

บริษัทที่อุดมการณ์ในการดำเนินธุรกิจอย่างมีคุณธรรม ตามแนวทางการประกอบกิจการที่ดี บริษัทได้มีการประกาศเจตนารมณ์ในการยึดมั่นในความรับผิดชอบต่อสังคมและผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทุกฝ่ายและได้เข้าร่วมเป็น “แนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (Collective Action Coalition Against Corruption หรือ CAC)” เพื่อแสดงเจตนารมณ์และความมุ่งมั่นในการต่อต้านการคอร์รัปชันทุกรูปแบบ บริษัทจึงมีนโยบาย กำหนดความรับผิดชอบต่อสังคม แนวทางปฏิบัติ และข้อกำหนดในการดำเนินการอย่างเหมาะสม เพื่อป้องกันการคอร์รัปชันกับทุกกิจกรรมทางธุรกิจของบริษัท และเพื่อให้การตัดสินใจรวมถึงการดำเนินการทางธุรกิจที่อาจมีความเสี่ยงด้านการทุจริตคอร์รัปชันได้รับการพิจารณาและปฏิบัติอย่างรอบคอบ บริษัทจึงได้จัดทำ “นโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน” เป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อเป็นแนวทางการปฏิบัติที่ชัดเจนในการดำเนินธุรกิจ และพัฒนาสู่องค์กรแห่งความยั่งยืน เพื่อถือเป็นหลักปฏิบัติ และกำหนดให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนรวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจต้องปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชันอย่างเคร่งครัด

บริษัทมีการกำหนดระเบียบ วิธีปฏิบัติงาน คู่มือในการให้บริการลูกค้า เป็นลายลักษณ์อักษรและให้พนักงานถือปฏิบัติโดยเคร่งครัด โดยจะมีการลงโทษผู้กระทำความผิดเกี่ยวกับการคอร์รัปชันอย่างเข้มงวด

### 3. ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการทางการเงิน (Financial Risk)

ความเสี่ยงทางการเงิน เป็นความเสี่ยงที่มีปัจจัยส่งผลกระทบทางการเงินของบริษัท โดยสามารถแบ่งความเสี่ยงดังกล่าวออกเป็นสองส่วน ได้แก่ ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) เป็นความเสี่ยงที่อาจเกิดการผิดนัดของคู่สัญญา อันเนื่องมาจากคู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาในการชำระหนี้ หรือเกิดจากคู่สัญญาไม่สามารถชำระหนี้คืนได้ ความเสี่ยงส่วนที่สอง ได้แก่ ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากความไม่แน่นอน และความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และรวมถึงราคาของหลักทรัพย์ในตลาด โดยมีปัจจัยเสี่ยงดังต่อไปนี้

- ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

- ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Credit Balance)

บริษัทได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติในการควบคุมความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ โดยพิจารณาวงเงินให้มีความเหมาะสมกับฐานะทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า รวมทั้งจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างต่อเนื่องเพื่อปรับวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะทางการเงินและพฤติกรรมการซื้อขายของลูกค้าในปัจจุบัน อีกทั้งยังจำกัดวงเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ต่อลูกค้ารายใดรายหนึ่งและวงเงินรวมของลูกค้าทุกรายรวมกันสูงสุดไว้เพียงไม่เกินวงเงินตามเกณฑ์ที่ทางการกำหนดเพื่อป้องกันความเสี่ยงของบริษัทในด้านการเงิน

นอกจากนั้นบริษัทยังมีกระบวนการในการกำหนดรายชื้อหลักทรัพย์ที่บริษัทอนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีมาร์จิ้นได้ และกำหนดอัตรามาร์จิ้นที่เหมาะสมสำหรับหลักทรัพย์แต่ละหลักทรัพย์ เพื่อคัดเลือกเฉพาะหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพเหมาะสม โดยบริษัทจะพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานและสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์นั้นๆ (Market Capitalization, Daily Turnover Ratio, Price-Earnings Ratio, Price/Book Value Ratio) และยังกำหนดจำนวนหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อหรือวางเป็นประกันเพื่อควบคุมมิให้มีการกระจุกตัวในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งมากเกินไปด้วย ทั้งนี้ บริษัทได้จัดให้มีการทบทวนมาตรการดังกล่าวโดยคณะกรรมการพิจารณาวงเงินเป็นประจำ รวมทั้งกำหนดแนวทางการปฏิบัติในการวางหลักประกัน การเรียกหลักประกัน การบังคับหลักประกัน โดยจะควบคุมให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดอย่างเคร่งครัดเพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจจะเกิดทั้งแก่ลูกค้าและบริษัท

นอกจากนี้คณะกรรมการพิจารณาวงเงินซึ่งมีการประชุมเป็นประจำทุกเดือนยังได้มีการพิจารณาประเด็นต่างๆ เกี่ยวกับสินเชื่อและความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์อีกด้วย

#### - ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในการประกอบธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทมีความเสี่ยงจากการที่เงินหลักประกันของลูกค้าไม่เพียงพอที่จะชำระหนี้กับสำนักหักบัญชีอันเนื่องมาจากลูกค้าขาดทุนจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดังนั้น เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นบริษัทจึงมีมาตรการควบคุมความเสี่ยงโดยจะคัดเลือกลูกค้าที่มีความรู้ มีประสบการณ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามที่บริษัทกำหนด และพิจารณาวงเงินให้เหมาะสมกับฐานะ ความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าและกำหนดให้ลูกค้าต้องวางหลักประกันเป็นเงินสดก่อนการส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า นอกจากนี้บริษัทยังจัดให้มีการทบทวนวงเงินอย่างสม่ำเสมอ และคอยติดตามผลการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าอย่างใกล้ชิด รวมถึงการควบคุมความเพียงพอของหลักประกันให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยเคร่งครัด เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการขาดทุนจำนวนมากในบัญชีลูกค้า รวมถึงมีการบังคับปิดฐานะสัญญา หากลูกค้าไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดของบริษัท

#### • ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk)

##### - ความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาด

สภาพเศรษฐกิจยังมีความไม่แน่นอนอยู่ยังคงมีความผันผวนของภาวะตลาด อาจส่งผลต่อการเคลื่อนย้ายของเงินทุนและความเชื่อมั่นของนักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และอาจมีผลทำให้มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ลดลง มีผลกระทบต่อรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นรายได้สำคัญของบริษัท แต่ถึงอย่างไรก็ตามบริษัทยังคงมีเป้าหมายรักษาสัดส่วนแบ่งการตลาดไว้ไม่ให้ต่ำกว่าเดิมและพยายามจะแข่งขัน เพื่อเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดให้สูงขึ้น รวมทั้งบริษัทจะมีการเพิ่มสัดส่วนรายได้ด้วยการขยายธุรกิจอื่นๆ ของบริษัทนอกเหนือจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจผู้ค้าตราสารหนี้

##### - ความเสี่ยงจากการด้อยค่าของเงินลงทุน

บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารทุนซึ่งมีความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาหลักทรัพย์ตามภาวะตลาด บริษัทได้ป้องกันความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวโดยส่วนที่เป็นการลงทุนเพื่อบัญชีบริษัทได้มีการกระจายการลงทุนเป็นการลงทุนระยะสั้นและระยะยาวในตราสารประเภทต่างๆ และได้กำหนดให้คณะกรรมการการลงทุนเป็นผู้กำหนดนโยบายและแนวทางในการลงทุนให้กับฝ่ายลงทุนใช้เป็นแนวปฏิบัติ การลงทุนในหลักทรัพย์ใดๆ ได้ถูกกำหนดให้เป็นไปตามนโยบายที่ใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติการ และในส่วนที่เป็นการลงทุนเพื่อบริหารความเสี่ยงจากธุรกิจ ตราสารอนุพันธ์ ก็ได้กำหนดให้คณะกรรมการการลงทุนเป็นผู้กำหนดนโยบายและแนวทางในการลงทุนเพื่อบริหารความเสี่ยงเช่นเดียวกัน

#### 4. ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามกฎระเบียบ ข้อบังคับ (Compliance Risk)

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่อยู่ภายใต้กฎหมาย กฎเกณฑ์ การกำหนดดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หากกฎหมาย กฎหมาย รวมทั้งการกำกับดูแลเปลี่ยนแปลงไป อาจส่งผลกระทบต่อทางด้านการแข่งขันต้นทุนทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท การไม่ปฏิบัติตามและ/หรือฝ่าฝืนกฎหมาย หรือประมาทเลินเล่อ อาจทำให้บริษัทถูกลงโทษหรือถูกถอนใบอนุญาตประเภทต่างๆ ได้

เพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น บริษัทได้มอบหมายให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบซึ่งเป็นหน่วยงานอิสระจากโครงสร้างการบริหารงานทำหน้าที่ในการควบคุมดูแล ติดตามและตรวจสอบอย่างสม่ำเสมอ ให้หน่วยงานต่างๆ ปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎ ข้อบังคับของทางการ นโยบายและระเบียบของบริษัทติดตามการเปลี่ยนแปลงในเรื่องกฎเกณฑ์ของทางการและแจ้งให้หน่วยงานและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องได้รับทราบและถือปฏิบัติโดยทั่วกัน ตัวอย่างเช่น การเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์ในการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ.17/2561 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นธุรกิจสำคัญธุรกิจหนึ่งของบริษัท

อนึ่ง สำหรับกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีอิทธิพลต่อการกำกับนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2561) คือ กลุ่มมิลินทจินดา (นายประพล มิลินทจินดา ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 23.557 และนางวิมลวรรณ มิลินทจินดา ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 0.823) บริษัทไม่มีข้อตกลงระหว่างกัน (Shareholding Agreement) ในกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในเรื่องที่มีผลกระทบต่อการบริหารงานของบริษัท



## ข้อมูลสำคัญอื่น

### เหตุการณ์ภายหลังวันที่ 31 ธันวาคม 2561

- เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2562 ได้มีมติรับทราบการลาออกของนายพนอด มิ่งจินดา จากตำแหน่ง กรรมการ (ผู้มีอำนาจ) กรรมการบริหารและประธานเจ้าหน้าที่การเงิน (รักษาการ) โดยมีผลนับตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2562 และมีมติ
  - 1) แต่งตั้ง ดร.สฤติย์ ลิ้มพงศ์พันธ์ เป็นที่ปรึกษาบริษัท
  - 2) แต่งตั้ง นายไวยวิทย์ อุทัยเฉลิม ดำรงตำแหน่งกรรมการ แทน นายพนอด มิ่งจินดา ที่ลาออก





## ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น

### 1. จำนวนทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีทุนจดทะเบียน 2,414,615,498 บาท ทุนชำระแล้ว 1,224,249,008 บาท โดยแบ่งเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 1,224,249,008 หุ้น หุ้นบุริมสิทธิ -ไม่มี- มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

### 2. ผู้ถือหุ้น

รายชื่อและสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้น 20 รายแรก ข้อมูล ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2561



ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละของทุนชำระแล้ว
1	นายประพล มิลินทจินดา	288,400,000	23.557
2	น.ส.ยุวดี วชิรปภา	95,768,800	7.823
3	นางกิงกาญจน์ สมิตานนท์	79,000,000	6.453
4	นางอนัญญา เรืองศักดิ์วิชิต	65,327,600	5.336
5	น.ส.พิมพ์สุดา สุทธิสงค์	43,000,000	3.512
6	นายธเนศ พานิชชีวะ	41,800,000	3.414
7	น.ส.นฤมล แมงทับ	27,700,400	2.263
8	นายอนุโรจน์ เสนีย์ประกรณ์ไกร	25,000,000	2.042
9	นายสุชัยชาญ วงศ์ปิยะบวร	22,381,400	1.828
10	นายกสิน หวังสว่างกุล	20,309,900	1.659
11	บริษัท พีพี ไพร์ม จำกัด (มหาชน)	18,500,200	1.511
12	นายชูชาติ เจริญอุดมผล	16,594,000	1.355
13	นางดวงตา ใจเย็น	15,500,000	1.266
14	LGT BANK (SINGAPORE) LTD.	14,032,500	1.146
15	นางสาวศิริวรรณ พานิชชีวะ	12,000,000	0.980
16	นายไพลักษณ์ วงศ์ไวยวรรณ	11,000,100	0.899
17	น.ส.คันธกร สมิตานนท์	11,000,000	0.899
18	นางวิมลวรรณ มิลินทจินดา	10,080,800	0.823
19	นายวัลลภ วุฒาพาณิชย์	10,071,750	0.823
20	นายสุกฤตย์ สุรบถโสภณ	10,000,000	0.817
	<b>รวม</b>	<b>837,467,450</b>	<b>68.406</b>



### 3. การออกหลักทรัพย์อื่น

#### 1) หุ้่นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

##### ก. การลดทุน

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2558 มีมติให้ลดทุนจดทะเบียน จาก 1,331,716,928 บาท เป็น 1,325,403,898 บาท โดยการยกเลิกหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้จำหน่าย จำนวน 6,313,030 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท (ยกเว้นหุ้นสามัญที่สำรองไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 2 (AEC-W2) (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 2”) และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท รุ่นที่ 3 (AEC-W3) (“ใบสำคัญแสดงสิทธิรุ่นที่ 3”) ที่ได้ออกไปแล้วและยังคงเหลืออยู่ จำนวน 89,211,600 หุ้น)

##### ข. การเพิ่มทุน

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2558 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2558 มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัท จาก 1,325,403,898 บาท เป็น 2,414,615,498 บาท โดยออกหุ้นสามัญ จำนวน 1,089,211,600 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท รวม 1,089,211,600 บาท โดยเป็นการเพิ่มทุนในลักษณะดังนี้

วัตถุประสงค์การเพิ่มทุน	ประเภทหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	รวม (บาท)
เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท	หุ้นสามัญ	1,089,211,600	1.00	1,089,211,600
	หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	-

##### ค. การจัดสรรเพิ่มทุน

จัดสรรให้แก่	จำนวนหุ้น (หุ้น)	อัตราส่วน (เดิม : ใหม่)	ราคาขาย (บาทต่อหุ้น)	วัน เวลาจองซื้อ และชำระเงินค่าหุ้น	หมายเหตุ
ผู้ถือหุ้นเดิม	300,000,000	4 : 1	1.00	16-22 มิ.ย. 2558	-
บุคคลในวงจำกัด	200,000,000	-	1.00	16-22 มิ.ย. 2558	-
เพื่อรองรับการใช้สิทธิตาม ใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัท รุ่นที่ 4 (AEC-W4) ที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม ที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน ในครั้งนี้และได้รับจัดสรร	300,000,000	N/A	N/A	16-22 มิ.ย. 2558	อัตราการใช้ สิทธิแปลง สภาพ 1 บาท
เพื่อรองรับการใช้สิทธิตาม ใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัท รุ่นที่ 5 (AEC-W5) ที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม ที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน ในครั้งนี้และได้รับจัดสรร	200,000,000	N/A	N/A	16-22 มิ.ย. 2558	อัตราการใช้ สิทธิแปลง สภาพ 1 บาท

จัดสรรให้แก่	จำนวนหุ้น (หุ้น)	อัตราส่วน (เดิม : ใหม่)	ราคาขาย (บาทต่อหุ้น)	วัน เวลาจองซื้อ และชำระเงินค่าหุ้น	หมายเหตุ
เพื่อรองรับการปรับอัตรา การใช้สิทธิของใบสำคัญ แสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น สามัญของบริษัท ครั้งที่ 2 (AEC-W2) และ ครั้งที่ 3 (AEC-W3)	89,211,600	N/A	N/A	-	-

2) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) รุ่นที่ 3 (AEC-W3) ที่จะจัดสรรให้นักลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะเจาะจง

ประเภทของใบสำคัญ แสดงสิทธิ	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) รุ่นที่ 3 (AEC-W3)
ชนิดของใบสำคัญแสดง สิทธิ	ชนิดระบุชื่อผู้ถือและไม่สามารถเปลี่ยนมือได้
อายุของใบสำคัญแสดง สิทธิ	3 ปี นับจากวันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ
จำนวนใบสำคัญแสดง สิทธิที่เสนอขาย	ไม่เกิน 50,000,000 หน่วย
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	หน่วยละ 0 บาท (ศูนย์บาท)
วิธีการจัดสรร	การจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ AEC-W3 ให้แก่นักลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะเจาะจง ที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท โดยนักลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะเจาะจงที่จะ ได้รับการจัดสรร ใบสำคัญแสดงสิทธิ AEC-W3 ในส่วนนี้ต้องใช้สิทธิจองซื้อหุ้น สามัญเพิ่มทุนของบริษัท ซึ่งจะได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ AEC-W3 โดยไม่คิดมูลค่าในอัตราส่วน 2 หุ้นสามัญ เพิ่มทุนต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ
จำนวนหุ้นสามัญที่สำรอง ไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิ	50,000,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท) คิดเป็นร้อยละ 5.92 ของจำนวน หุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ณ วันที่ 19 ธันวาคม 2556
อัตราการใช้สิทธิ	ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยต่อหุ้นสามัญ 1 หุ้น (เว้นแต่จะมีการเปลี่ยนแปลงใน ภายหลัง ตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ)
ราคาการใช้สิทธิ	3.00 บาทต่อหุ้น (เว้นแต่จะมีการปรับราคาใช้สิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ)
ระยะเวลาและกำหนด การใช้สิทธิ	ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทได้ในวันทำการ สุดท้ายของเดือนมีนาคม และกันยายน ของทุกปี ระหว่างเวลา 09.00 น. ถึง 15.30 น. ตลอดอายุของ ใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยกำหนดวันใช้สิทธิครั้งแรก คือ วันที่ 31 มีนาคม 2558 และวันกำหนดใช้สิทธิครั้งสุดท้าย คือ วันที่ 26 มีนาคม 2561 ซึ่งตรง กับวันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุครบกำหนด 3 ปีนับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดง สิทธิ ในกรณีที่วันกำหนดใช้สิทธิไม่ตรงกับวันทำการของบริษัทให้เลื่อนวันกำหนด ใช้สิทธิในแต่ละครั้งเป็นวันทำการก่อนหน้าวันกำหนดใช้สิทธิดังกล่าว ใบสำคัญ แสดงสิทธิที่เหลือจากการใช้สิทธิหรือไม่ถูกใช้สิทธิในวันกำหนดการใช้สิทธิใดๆ

	สามารถสะสมเพื่อนำไปใช้สิทธิได้ในวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งต่อไปได้ตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ แต่หากครบกำหนดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิแล้ว ใบสำคัญแสดงสิทธิใดๆ ที่ไม่ถูกใช้สิทธิจะถูกยกเลิกและสิ้นสุดท้ายของการใช้สิทธิจะตรงกับวันทำการสุดท้ายของวันที่ครบกำหนดระยะเวลา 3 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ
ระยะเวลาแสดงความจำนงในการใช้สิทธิ	ภายในระยะเวลา 5 วันทำการของบริษัท ก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิในแต่ละครั้งตลอดระยะเวลาการใช้สิทธิ
ระยะเวลาแสดงความจำนงในการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย	ไม่น้อยกว่า 15 วันก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย
เงื่อนไขสำหรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	เป็นไปตามข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิและผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญที่จะกำหนดภายหลังได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว
เหตุในการต้องออกหุ้นใหม่ เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิ	เมื่อมีการปรับราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิตามเงื่อนไขของการปรับสิทธิตามที่ กำหนดในข้อกำหนดสิทธิและเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิซึ่งเป็นเหตุการณ์ตามที่ระบุใน ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนหรือประกาศอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
วันที่ออกและระยะเวลาการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ	บริษัทจะดำเนินการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กลุ่มทุนที่มีลักษณะเฉพาะเจาะจงที่ได้ใช้สิทธิจองซื้อหุ้น สามัญเพิ่มทุนของบริษัท ให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลา 1 ปีนับจากวันที่ได้รับอนุมัติให้ออกและ เสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท
ตลาดรองของใบสำคัญแสดงสิทธิ	ไม่มี
ตลาดรองของหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เกิดจากการใช้สิทธิ	บริษัทจะนำหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกและเสนอขายในครั้ง นี้ เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)
สิทธิประโยชน์อื่น	หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกตามการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งนี้จะมีสิทธิและสภาพหุ้นเท่าเทียมกับหุ้นสามัญของบริษัทที่ออกไปก่อนหน้านี้ทุกประการ
เงื่อนไขการปรับอัตราการใช้สิทธิ และราคาการใช้สิทธิ	<p>ราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของใบสำคัญแสดงสิทธิอาจเปลี่ยนแปลงได้ตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ ในกรณีที่มีเหตุการณ์ใด เหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้เกิดขึ้น ทั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อรักษามูลประโยชน์ตอบแทนผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ไม่ให้ด้อยไปกว่าเดิม</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัท อันเป็นผลมาจากการรวมหุ้น หรือการแบ่งแยกหุ้นที่ได้ออกแล้วของบริษัท</li> <li>2. เมื่อบริษัทเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ใดๆ ในราคาที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาหุ้นที่คำนวณได้ตามวิธีการที่ใช้ราคาตลาดในขณะที่เสนอขายหุ้นนั้น หรือราคาตลาดในช่วงก่อนการเสนอขายหุ้นนั้น และเป็นวิธีการคำนวณตามที่ได้ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ</li> </ol>

	<p>3. เมื่อบริษัทเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกใหม่โดยกำหนดราคา หรือคำนวณราคาของหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพหรือใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาหุ้นที่คำนวณตามวิธีที่ใช้ราคาตลาดในขณะเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพหรือใบสำคัญแสดงสิทธิ หรือราคาตลาดในช่วงก่อนการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพหรือใบสำคัญแสดงสิทธินั้น และเป็นวิธีการคำนวณตามที่ได้ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ</p> <p>4. เมื่อบริษัทจ่ายปันผลทั้งหมด หรือบางส่วนเป็นหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท</p> <p>5. เมื่อบริษัทจ่ายเงินปันผลเป็นเงินซึ่งเกินกว่าอัตราที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ</p> <p>6. เมื่อมีกรณีอื่นใดในลักษณะเดียวกับข้อ 1 ถึง 5 ที่ทำให้ผลประโยชน์ตอบแทนใดๆ ที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะได้รับเมื่อมีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิด้วยไปกว่าเดิม</p> <p>ทั้งนี้ มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือบุคคล หรือกลุ่มบุคคลที่ คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย เป็นผู้พิจารณากำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการปรับหรือการเปลี่ยนแปลงอัตราการใช้สิทธิและราคาการใช้สิทธิ</p>
ข้อกำหนดกรณีที่มีใบสำคัญแสดงสิทธิที่เหลืออยู่	บริษัทจะดำเนินการยกเลิกใบสำคัญแสดงสิทธิที่เหลืออยู่ทั้งจำนวน
เงื่อนไขอื่นๆ	ให้คณะกรรมการบริษัท หรือบุคคล หรือกลุ่มบุคคลที่คณะกรรมการบริษัท มอบหมายเป็นผู้มีอำนาจในการกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่นๆ ของใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยรวมถึงการเสนอขายและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ การกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ การเข้าเจรจา ตกลงลงนามในเอกสารและสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งดำเนินการต่างๆ อันจำเป็นและสมควรอันเกี่ยวเนื่องกับใบสำคัญแสดงสิทธิ และการออก และเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิในครั้งนี้ ซึ่งรวมถึงการนำหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์ จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ตลอดจนดำเนินการขออนุญาตต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง
นายทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิ	บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

3) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) รุ่นที่ 4 (AEC-W4) ที่จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น

ประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิ	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) รุ่นที่ 4 (AEC-W4)
ชนิดของใบสำคัญแสดงสิทธิ	ชนิดระบุชื่อผู้ถือและสามารถเปลี่ยนมือได้
อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ	3 ปี นับจากวันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขาย	ไม่เกิน 300,000,000 หน่วย
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	หน่วยละ 0 บาท (ศูนย์บาท)
วิธีการเสนอขาย	บริษัทจะเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่ได้จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ บริษัทที่จะมีการออกและเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น
วิธีการจัดสรร	<p>การจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ AEC-W4 ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่ได้ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท โดยจะดำเนินการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ AEC-W4 ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นในวันที่คณะกรรมการบริษัท กำหนดให้เป็นวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท (Record Date) ซึ่งได้แก่วันที่ 28 พฤษภาคม 2558 วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นเพื่อรวบรวมรายชื่อผู้ถือหุ้นตามมาตรา 225 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 คือวันถัดจากวันกำหนดสิทธิผู้ถือหุ้น ซึ่งได้แก่วันที่ 29 พฤษภาคม 2558</p> <p>โดยเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในอัตราส่วน 4 หุ้นสามัญเดิมต่อ 1 หุ้นสามัญใหม่ควบกับใบสำคัญแสดงสิทธิรุ่นที่ 4 จำนวน 1 หน่วย (1 หุ้นสามัญใหม่ต่อ 1 หน่วยของใบสำคัญแสดงสิทธิ) และกำหนดราคาเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนหน่วยละ 1 บาท ราคาเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 4 หน่วยละ 0 บาท ราคาใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิรุ่นที่ 4 หน่วยละ 1 บาทต่อหุ้น (เว้นแต่กรณีที่มีการปรับสิทธิ) ในกรณีที่มิใช่ของหุ้นหรือใบสำคัญแสดงสิทธิจากการคำนวณให้พิเศษนั้นทั้ง และผู้ถือหุ้นเดิมที่ใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนจะต้องใช้สิทธิจองซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ รุ่นที่ 4 ทั้งหมดในคราวเดียวกันและเป็นไปตามสัดส่วน</p>
จำนวนหุ้นสามัญที่สำรองไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิ	300,000,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท) คิดเป็นร้อยละ 27.03 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ณ วันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2558
อัตราการใช้สิทธิ	ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยต่อหุ้นสามัญ 1 หุ้น (เว้นแต่จะมีการเปลี่ยนแปลงในภายหลัง ตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ)
ราคาการใช้สิทธิ	1.00 บาทต่อหุ้น (เว้นแต่จะมีการปรับราคาใช้สิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ)

ระยะเวลาและกำหนดการใช้สิทธิ	ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ได้ในวันทำการสุดท้าย ของเดือน มิถุนายน และ ธันวาคม ของทุกปี ระหว่างเวลา 09.00 น. ถึง 15.30 น. ตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยกำหนดวันใช้สิทธิครั้งแรก คือ วันที่ 30 ธันวาคม 2558 และวันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายตรงกับวันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุครบกำหนด 3 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งตรงกับวันที่ 27 พฤษภาคม 2561 ในกรณีที่วันกำหนดใช้สิทธิไม่ตรงกับวันทำการของบริษัท ให้เลื่อนวันกำหนดใช้สิทธิในแต่ละครั้งเป็นวันทำการก่อนหน้าวันกำหนดใช้สิทธิดังกล่าว
ระยะเวลาแสดงความจำนงในการใช้สิทธิ	ภายในระยะเวลา 5 วันทำการของบริษัท ก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง ตลอด ระยะเวลาการใช้สิทธิ
ระยะเวลาแสดงความจำนงในการ ใช้สิทธิครั้งสุดท้าย	ไม่น้อยกว่า 15 วันก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย
เงื่อนไขสำหรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	เป็นไปตามข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิและผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญที่จะกำหนดภายหลังได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว
เหตุในการต้องออกหุ้นใหม่เพื่อ รองรับการเปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิ	เมื่อมีการปรับราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิตามเงื่อนไขของการปรับสิทธิตามที่ กำหนดในข้อกำหนดสิทธิและเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งเป็นเหตุการณ์ตามที่ระบุในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนหรือประกาศอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
วันที่ออกและระยะเวลาการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ	บริษัทจะดำเนินการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมที่ได้ใช้สิทธิของซื้อหุ้น สามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลา 1 ปี นับจากวันที่ได้รับอนุมัติให้ ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท
ตลาดรองของใบสำคัญแสดงสิทธิ	บริษัทจะนำใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้ทั้งหมดเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)
ตลาดรองของหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่เกิดจากการใช้สิทธิ	บริษัทจะนำหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกและเสนอขายใน ครั้งนี้เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)
สิทธิประโยชน์อื่น	หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกตามการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งนี้ จะมีสิทธิและสภาพหุ้นเท่าเทียมกับหุ้นสามัญของบริษัทที่ออกไปก่อนหน้านี้ทุกประการ
เงื่อนไขการปรับอัตราการใช้สิทธิและราคาการใช้สิทธิ	ราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของใบสำคัญแสดงสิทธิอาจเปลี่ยนแปลงได้ตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ ในกรณีที่มีเหตุการณ์ใด เหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้เกิดขึ้น ทั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อรักษาผลประโยชน์ตอบแทนผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิไม่ให้ด้อยไปกว่าเดิม



	<p>1. เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัท อันเป็นผลมาจากการรวมหุ้น หรือการแบ่งแยกหุ้นที่ได้ออกแล้วของบริษัท</p> <p>2. เมื่อบริษัทเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ใดๆ ในราคาต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาค่าหุ้นที่คำนวณได้ตามวิธีการที่ใช้ราคาตลาดในขณะที่เสนอขายหุ้นนั้น หรือราคาตลาดในช่วงก่อนการเสนอขายหุ้นนั้น และเป็นวิธีการคำนวณตามที่ได้ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ</p> <p>3. เมื่อบริษัทเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกใหม่โดยกำหนดราคา หรือคำนวณราคาของหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับหุ้นกู้แปลงสภาพ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาค่าหุ้นที่คำนวณตามวิธีการที่ใช้ราคาตลาดในขณะที่เสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพหรือใบสำคัญแสดงสิทธิ หรือราคาตลาดในช่วงก่อนการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพหรือใบสำคัญแสดงสิทธินั้น และเป็นวิธีการคำนวณตามที่ได้ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ</p> <p>4. เมื่อบริษัทจ่ายปันผลทั้งหมดหรือบางส่วนเป็นหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท</p> <p>5. เมื่อบริษัทจ่ายเงินปันผลเป็นเงินซึ่งเกินกว่าอัตราที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ</p> <p>6. เมื่อมีกรณีอื่นใดในลักษณะเดียวกับข้อ 1 ถึง 5 ที่ทำให้ผลประโยชน์ตอบแทนใดๆ ที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะได้รับเมื่อมีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิด้วยไปกว่าเดิม</p> <p>ทั้งนี้ มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือบุคคล หรือกลุ่มบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย เป็นผู้พิจารณากำหนดเงื่อนไขและรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการปรับ หรือการเปลี่ยนแปลงอัตราการใช้สิทธิและราคาการใช้สิทธิ</p>
ข้อกำหนดกรณีที่มีใบสำคัญแสดงสิทธิที่เหลืออยู่	บริษัทจะดำเนินการยกเลิกใบสำคัญแสดงสิทธิที่เหลืออยู่ทั้งจำนวน
เงื่อนไขอื่นๆ	<p>ให้คณะกรรมการบริษัท หรือบุคคล หรือกลุ่มบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายเป็นผู้มีอำนาจในการกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่นๆ ของใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยรวมถึงการเสนอขายและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ การเข้าเจรจาตกลง ลงนามในเอกสารและสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งดำเนินการต่างๆ อันจำเป็นและสมควรอันเกี่ยวเนื่องกับใบสำคัญแสดงสิทธิ และการออก และเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิในครั้งนี้ ซึ่งรวมถึงการนำใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ตลอดจนดำเนินการขออนุญาตต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง</p> <p>ทั้งนี้ บริษัทจะไม่ขยายอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ ไม่แก้ไขเปลี่ยนแปลงราคาและอัตราการใช้สิทธิ เว้นแต่เป็นการปรับตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ</p>
นายทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิ	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

4) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) รุ่นที่ 5 (AEC-W5) ที่จะจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด

ประเภทของใบสำคัญแสดงสิทธิ	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) รุ่นที่ 5 (AEC-W5)
ชนิดของใบสำคัญแสดงสิทธิ	ชนิดระบุชื่อผู้ถือและไม่สามารถเปลี่ยนมือได้
อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ	3 ปี นับจากวันที่ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิ
จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขาย	ไม่เกิน 200,000,000 หน่วย
ราคาเสนอขายต่อหน่วย	หน่วยละ 0 บาท (ศูนย์บาท)
วิธีการเสนอขาย	บริษัทจะเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กลุ่มทุนที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)
วิธีการจัดสรร	การจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ AEC-W5 ให้แก่กลุ่มทุนที่ได้รับการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) โดยกลุ่มทุนที่ได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ AEC-W5 ในส่วนนี้จะได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ AEC-W5 โดยไม่คิดมูลค่า ในอัตราส่วน 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุน ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ
จำนวนหุ้นสามัญที่สำรองไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิ	200,000,000 หุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท) คิดเป็นร้อยละ 18.02 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท ณ วันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2558
อัตราการใช้สิทธิ	ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วยต่อหุ้นสามัญ 1 หุ้น (เว้นแต่จะมีการเปลี่ยนแปลงในภายหลัง ตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ)
ราคาการใช้สิทธิ	1.00 บาทต่อหุ้น (เว้นแต่จะมีการปรับราคาใช้สิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ)
ระยะเวลาและกำหนดการใช้สิทธิ	ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ได้ในวันทำการสุดท้ายของเดือน มิถุนายน และธันวาคม ของทุกปี ระหว่างเวลา 09.00 น. ถึง 15.30 น. ตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยกำหนดวันใช้สิทธิครั้งแรก คือวันที่ 30 ธันวาคม 2558 และวันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายตรงกับวันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิมีอายุครบกำหนด 3 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งตรงกับวันที่ 30 มิถุนายน 2561 ในกรณีที่วันกำหนดใช้สิทธิไม่ตรงกับวันทำการของบริษัท ให้เลื่อนวันกำหนดใช้สิทธิในแต่ละครั้งเป็นวันทำการก่อนหน้าวันกำหนดใช้สิทธิดังกล่าว
ระยะเวลาแสดงความจำนงในการใช้สิทธิ	ภายในระยะเวลา 5 วันทำการของบริษัทก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิในแต่ละครั้ง ตลอดระยะเวลาการใช้สิทธิ
ระยะเวลาแสดงความจำนงในการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย	ไม่น้อยกว่า 15 วัน ก่อนวันกำหนดการใช้สิทธิครั้งสุดท้าย
เงื่อนไขสำหรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	เป็นไปตามข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิและผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญที่จะกำหนดภายหลังได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว

เหตุในการต้องออก หุ้นใหม่เพื่อรองรับการ เปลี่ยนแปลงการใช้สิทธิ	เมื่อมีการปรับราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิตามเงื่อนไขของการปรับสิทธิ ตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิและเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งเป็น เหตุการณ์ตามที่ระบุในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนหรือประกาศอื่นใด ที่เกี่ยวข้อง
วันที่ออกและระยะเวลา การเสนอขายใบสำคัญ แสดงสิทธิ	บริษัทจะดำเนินการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้นักลงทุนที่ได้รับการจัดสรร หุ้นสามัญ เพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ที่ได้ใช้สิทธิจองซื้อ หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลา 1 ปี นับจากวันที่ได้รับ อนุมัติให้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท
ตลาดรองของใบสำคัญ แสดงสิทธิ	ไม่มี
ตลาดรองของหุ้นสามัญ เพิ่มทุนที่เกิดจากการใช้ สิทธิ	บริษัทจะนำหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกและ เสนอขายในครั้งนี้เข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แห่งประเทศไทย (SET)
สิทธิประโยชน์อื่น	หุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกตามการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งนี้ จะมีสิทธิและ สภาพหุ้นเท่าเทียมกับหุ้นสามัญของบริษัทที่ออกไปก่อนหน้านี้ทุกประการ
เงื่อนไขการปรับสิทธิ	<p>ราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญของใบสำคัญแสดงสิทธิ อาจเปลี่ยนแปลงได้ตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ ในกรณีที่มีเหตุการณ์ใด เหตุการณ์หนึ่ง ดังต่อไปนี้เกิดขึ้น ทั้งนี้ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อรักษาผลประโยชน์ ตอบแทนผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิ ไม่ให้ด้อยไปกว่าเดิม</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัท อันเป็นผลมาจาก การรวมหุ้น หรือการแบ่งแยกหุ้นที่ได้ออกแล้วของบริษัท</li> <li>2. เมื่อบริษัทเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ใดๆ ในราคาที่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาหุ้น ที่คำนวณได้ตามวิธีการที่ใช้ราคาตลาดในขณะที่เสนอขายหุ้นนั้น หรือราคาตลาดในช่วง ก่อนการเสนอขายหุ้นนั้น และเป็นวิธีการคำนวณตามที่ได้ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ</li> <li>3. เมื่อบริษัทเสนอขายหุ้นที่เปลี่ยนแปลงสภาพ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่ออกใหม่โดย กำหนดราคา หรือคำนวณราคาของหุ้นที่ออกใหม่เพื่อรองรับหุ้นที่เปลี่ยนแปลงสภาพ หรือ ใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าว ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของราคาหุ้นที่คำนวณตามวิธีที่ใช้ ราคาตลาดในขณะที่เสนอขายหุ้นที่เปลี่ยนแปลงสภาพ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิ หรือราคา ตลาดในช่วงก่อนการเสนอขายหุ้นที่เปลี่ยนแปลงสภาพ หรือใบสำคัญแสดงสิทธินั้น และ เป็นวิธีการคำนวณตามที่ได้ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ</li> <li>4. เมื่อบริษัทจ่ายปันผลทั้งหมด หรือบางส่วนเป็นหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้น ของบริษัท</li> <li>5. เมื่อบริษัทจ่ายเงินปันผลเป็นเงินซึ่งเกินกว่าอัตราที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ</li> <li>6. เมื่อมีกรณีอื่นใดในลักษณะเดียวกับ ข้อ 1 ถึง 5 ที่ทำให้ผลประโยชน์ตอบแทนใดๆ ที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิจะได้รับเมื่อมีการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิด้วย ไปกว่าเดิม</li> </ol>

	ทั้งนี้ มอบหมายให้คณะกรรมการบริษัท หรือบุคคล หรือกลุ่มบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย เป็นผู้พิจารณากำหนดเงื่อนไข และรายละเอียดอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการปรับ หรือการเปลี่ยนแปลงอัตราการใช้สิทธิ และราคาการใช้สิทธิ
ข้อกำหนดกรณีที่มีใบสำคัญแสดงสิทธิที่เหลืออยู่	บริษัทจะดำเนินการยกเลิกใบสำคัญแสดงสิทธิที่เหลืออยู่ทั้งจำนวน
เงื่อนไขอื่นๆ	ให้คณะกรรมการบริษัท หรือบุคคล หรือกลุ่มบุคคลที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย เป็นผู้ที่มีอำนาจในการกำหนดหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และรายละเอียดอื่นๆ ของใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยรวมถึงการเสนอขายและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ การกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ การเข้าเจรจาตกลงลงนามในเอกสาร และสัญญาต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งดำเนินการต่างๆ อันจำเป็นและสมควรอันเกี่ยวเนื่องกับใบสำคัญแสดงสิทธิ และการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิในครั้งนี้ ซึ่งรวมถึง การนำหุ้นสามัญที่เกิดจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ตลอดจนดำเนินการขออนุญาตต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ บริษัทจะไม่ขยายอายุใบสำคัญแสดงสิทธิ ไม่แก้ไขเปลี่ยนแปลงราคา และอัตราการใช้สิทธิ เว้นแต่เป็นการปรับตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ
นายทะเบียนใบสำคัญแสดงสิทธิ	บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

#### 4. นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นประมาณร้อยละ 75 จากกำไรสุทธิของแต่ละปี ทั้งนี้คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจในการพิจารณายกเว้นไม่ดำเนินการตามนโยบายดังกล่าว หรือเปลี่ยนแปลงนโยบายดังกล่าวได้เป็นครั้งคราว โดยอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่การดำเนินการดังกล่าวจะต้องก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้น เช่น ใช้เป็นทุนสำรองสำหรับการชำระคืนเงินกู้ ใช้เป็นเงินลงทุนเพื่อขยายธุรกิจของบริษัท หรือกรณีมีการเปลี่ยนแปลงสถานะของตลาด ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อกระแสเงินสดของบริษัทในอนาคต



โครงสร้างการจัดการของบริษัท ประกอบด้วยคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ อีก 13 คณะ ดังนี้

1. คณะกรรมการตรวจสอบ
2. คณะกรรมการบริหาร
3. คณะกรรมการบรรษัทภิบาลและความรับผิดชอบต่อสังคม
4. คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
5. คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
6. คณะกรรมการพิจารณาวงเงิน
7. คณะกรรมการการลงทุน
8. คณะกรรมการวาณิชธนกิจ
9. คณะกรรมการจัดซื้อจัดจ้าง
10. คณะกรรมการบริหารกองทุนส่วนบุคคล
11. คณะกรรมการตราสารหนี้
12. คณะทำงานบริหารความเสี่ยงและป้องกันการฟอกเงิน
13. คณะทำงานวินัย

## คณะกรรมการ

### 1. คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีคณะกรรมการบริษัท จำนวน 8 ท่าน ประกอบด้วย กรรมการที่เป็นผู้บริหารจำนวน 3 ท่าน (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 37.50) กรรมการอิสระและกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร จำนวน 5 ท่าน (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 62.50) มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง	วันที่แต่งตั้ง
1	หม่อมราชวงศ์สมลาภ กิตติยากร	ประธานกรรมการ และกรรมการอิสระ	30 เมษายน 2556
2	ศ.ดร.ไชยา ยิ้มวิไล	รองประธานกรรมการ และประธานกรรมการบริหาร (รักษาการ)	19 กุมภาพันธ์ 2561
3	รศ. สุชาติ เหล่าปรีดา	ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ	27 มิถุนายน 2560
4	นายไพสิฐ แก่นจันทร์	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ	30 เมษายน 2556
5	นายเสรี สุวรรณภานนท์	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ	11 ตุลาคม 2560
6	นายชนะชัย จุลจิราภรณ์*	กรรมการ กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	21 มีนาคม 2559
7	นายทวีเดช อูยวงศ์*	กรรมการ กรรมการบริหาร และเลขานุการบริษัท	11 ตุลาคม 2560
8	ดร.นพดล มิ่งจินดา <sup>1</sup> *	กรรมการ กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่การเงิน (รักษาการ)	10 พฤษภาคม 2561

\* กรรมการที่เป็นผู้บริหาร

<sup>1</sup> ดร.นพดล มิ่งจินดา ได้ลาออกจากตำแหน่ง กรรมการ กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่การเงิน (รักษาการ) เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2562

### กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม

กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อบริษัท คือ นายชนะชัย จุลจิราภรณ์, นายทวีเดช อูยวงศ์ และนาย นพดล มิ่งจินดา กรรมการสองในสามคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท



## ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

กรรมการทุกท่านมีส่วนร่วมในการกำกับดูแลกิจการของบริษัท ด้วยความเป็นอิสระและเป็นกลางเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม คณะกรรมการบริษัทจะจัดให้มีการประชุมเป็นประจำทุกเดือน แต่ไม่ว่ากรณีใดๆ ก็ตามจะต้องจัดให้มีการประชุมไม่น้อยกว่า 1 ครั้ง ในสามเดือน เพื่อรับทราบผลการดำเนินงานและการบริหารงานภายใต้ความเสี่ยงที่เหมาะสม โดยมีขอบเขตอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบดังนี้

1. ดำเนินการภายใต้ขอบเขตของกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัท และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น
2. มีอำนาจกระทำการใดๆ ตามที่กำหนดไว้ในหนังสือบริคณห์สนธิ
3. มอบหมายให้บุคคลหนึ่งบุคคลใด หรือคณะบุคคลปฏิบัติงานอย่างใดอย่างหนึ่งแทนคณะกรรมการบริษัทได้
4. กำหนดกรอบนโยบาย เป้าหมาย และแผนงานต่างๆ รวมถึงการกำกับควบคุมดูแลการบริหารงานของบริษัท
5. ปฏิบัติตามแนวทาง บทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบในฐานะกรรมการ ตามที่บัญญัติไว้ในกฎหมายที่เกี่ยวข้องต่างๆ ได้แก่ เรื่องความซื่อสัตย์สุจริต มีจริยธรรมในการดำเนินธุรกิจ มีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้น โดยสม่ำเสมอ เป็นต้น
6. กำหนดกรอบแนวทางการบริหารความเสี่ยงในการบริหารงานของบริษัท

## ความรู้และประสบการณ์ของกรรมการ

รายชื่อ	ตำแหน่ง	ตลาดเงิน/ ตลาดทุน	กฎหมาย/ การกำกับดูแล	บัญชี/ การเงิน	การบริหาร/ การจัดการ
หม่อมราชวงศ์สมลาภ กิตติยากร	ประธานกรรมการ และกรรมการอิสระ				X
ศ.ดร.ไชยา ยิ้มวิไล	รองประธานกรรมการ และประธานกรรมการบริหาร		X		X
รศ.สุชาติ เหล่าปรีดา	ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ	X		X	X
นายไพสิฐ แก่นจันทร์	กรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ	X		X	X
นายเสรี สุวรรณภานนท์	กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ		X		X
นายชนะชัย จุลจิราภรณ์*	กรรมการ กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	X		X	X
นายทวีเดช อูยวงศ์*	กรรมการ กรรมการบริหาร และเลขานุการบริษัท	X	X		X
ดร.นพดล มิ่งจินดา*	กรรมการ กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่การเงิน (รักษาการ)	X		X	X

\* กรรมการที่เป็นผู้บริหาร

## 2. คณะกรรมการชุดย่อย

### 2.1 คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีคณะกรรมการตรวจสอบ จำนวน 3 ท่าน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1*	รศ.สุชาติ เหล่าปรีดา	ประธานกรรมการตรวจสอบ
2	นายไพสิฐ แก่นจันทร์	กรรมการตรวจสอบ
3	นายเสรี สุวรรณภานนท์	กรรมการตรวจสอบ
เลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ ได้แก่ นายกสิติศ นุชताल		

#### ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทให้ถูกต้องตรงต่อความเป็นจริงครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ และเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดไว้
2. สอบทานการเปิดเผยรายการเกี่ยวโยง หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง
3. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน และระบบการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ
4. พิจารณาความเป็นอิสระของหน่วยงานตรวจสอบภายใน ตลอดจนให้ความเห็นชอบในการพิจารณาแต่งตั้งโยกย้าย เลิกจ้างหัวหน้าหน่วยงานตรวจสอบภายใน หรือหน่วยงานอื่นใดที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน
5. พิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชีที่มีความอิสระเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาแต่งตั้งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท รวมทั้งพิจารณาเสนอคำตอบแทนการสอบบัญชีที่เหมาะสม
6. สอบทานการทำงานของฝ่ายบริหารในเรื่องที่เกี่ยวกับการปฏิบัติตามข้อแนะนำ เรื่องระบบการควบคุมภายในของฝ่ายตรวจสอบภายในและผู้สอบบัญชี
7. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
8. สอบทานและประเมินความเพียงพอของระบบบริหารความเสี่ยง และการรักษาความปลอดภัยของการใช้ระบบคอมพิวเตอร์ของบริษัท
9. รายงานประเด็นสำคัญจากการประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบในแต่ละครั้งให้คณะกรรมการบริษัทรับทราบ
10. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยให้ความเห็นในเรื่องต่างๆ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด เพื่อเปิดเผยในรายงานประจำปีของบริษัท โดยมีประธานคณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ลงนาม
11. พิจารณาทบทวนกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบภายในในระยะเวลาที่เหมาะสม หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงแก้ไข กฎบัตร และเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
12. ในกรณีที่ผู้สอบบัญชีพบพฤติกรรมที่สงสัยว่า กรรมการ/ผู้บริหารของบริษัทกระทำความผิด และได้แจ้งให้คณะกรรมการตรวจสอบรับทราบ คณะกรรมการตรวจสอบจะตรวจสอบข้อเท็จจริงโดยไม่ชักช้าและรายงานผลให้สำนักงาน ก.ล.ต. และผู้สอบบัญชีรับทราบ
13. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่ทางการกำหนด หรือกรรมการบริษัทมอบหมาย

**หมายเหตุ:** กรรมการตรวจสอบลำดับที่ 1\* รศ. สุชาติ เหล่าปรีดา เป็นผู้เชี่ยวชาญ มีความรู้ และประสบการณ์ในการสอบทานงบการเงินของบริษัท โดยจบการศึกษาปริญญาโท บัญชีมหาบัณฑิต จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และรับราชการดำรงตำแหน่ง รองศาสตราจารย์ ประจำภาควิชาบัญชี คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง มีประสบการณ์เกี่ยวข้องกับการสอบทานและตรวจสอบงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในหลากหลายประเภทธุรกิจ

## 2.2 คณะกรรมการบริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีคณะกรรมการบริหาร จำนวน 7 ท่าน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	ศ.ดร.ไชยา ยิมวิไล	ประธานกรรมการบริหาร
2	นายชนะชัย จุลจิราภรณ์	กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
3	นางวัลภา สุนากร	กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ
4	ดร.เอกลา ยิมวิไล	กรรมการบริหาร
5	นายทวีเดช อุยวงศ์	กรรมการบริหาร และเลขานุการบริษัท
6	ดร.นพดล มิ่งจินดา*	กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่การเงิน (รักษาการ)
7	นายไวยวิทย์ อุทัยเฉลิม	กรรมการบริหาร
เลขานุการคณะกรรมการบริหาร ได้แก่ นางสาวสุทธาทิพย์ บุญรักษ์เจริญ		

\* ดร.นพดล มิ่งจินดา ได้ลาออกจากตำแหน่ง กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่การเงิน (รักษาการ) เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2562

### ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหาร

มีหน้าที่รับผิดชอบต่อการดำเนินธุรกิจประจำวันที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน และการตัดสินใจ จัดให้มีระบบการบริหาร และควบคุมความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพเพียงพอ ทั้งในด้านความเสี่ยงรายธุรกรรม และความเสี่ยงโดยรวม โดยจัดให้มีการวิเคราะห์ถึงสภาพปัญหาความเสี่ยงที่สำคัญ การวัดความเสี่ยง การควบคุมและติดตามความเสี่ยงที่อาจจะส่งผลให้บริษัทได้รับความเสียหาย เช่น ความเสียหายด้านนโยบายและกลยุทธ์ ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านการตลาด ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน ทั้งนี้ต้องอยู่ภายใต้ขอบเขตที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท

นอกจากนี้ เพื่อให้การทำงานมีความคล่องตัว และมีระบบควบคุมภายในที่เหมาะสมสอดคล้องกับหลักปฏิบัติและนโยบายของบริษัท ดังนั้น บริษัทจึงกำหนดระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับค่าใช้จ่าย ดังนี้

(ก) ค่าใช้จ่ายในการซื้อทรัพย์สินประธานเจ้าหน้าที่บริหารสามารถอนุมัติค่าใช้จ่ายได้ในวงเงินไม่เกิน 500,000 บาทต่อครั้ง คณะกรรมการบริหารสามารถอนุมัติค่าใช้จ่ายได้ในวงเงินไม่เกิน 50,000,000 บาทต่อครั้ง และหากค่าใช้จ่ายที่เกินกว่า 50,000,000 บาทต่อครั้ง จะต้องนำเข้าปรึกษาคณะกรรมการบริษัทเพื่อขออนุมัติ

(ข) ค่าใช้จ่ายในการจัดหา (นอกเหนือจาก (ก)) ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสามารถอนุมัติค่าใช้จ่ายได้ในวงเงินไม่เกิน 100,000 บาทต่อครั้ง คณะกรรมการบริหารสามารถอนุมัติค่าใช้จ่ายได้ในวงเงินไม่เกิน 50,000,000 บาทต่อครั้ง

(ค) และหากค่าใช้จ่ายที่เกินกว่า 50,000,000 บาทต่อครั้ง จะต้องนำเข้าปรึกษาคณะกรรมการบริษัท เพื่อขออนุมัติค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับลูกจ้างและกรรมการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสามารถอนุมัติค่าใช้จ่ายได้ในวงเงินตามที่จ่ายจริง คณะกรรมการบริหารสามารถอนุมัติค่าใช้จ่ายได้ในวงเงินไม่เกิน 50,000,000 บาทต่อครั้ง และหากค่าใช้จ่ายที่เกินกว่า 50,000,000 บาทต่อครั้ง จะต้องนำเข้าปรึกษาคณะกรรมการบริษัทเพื่อขออนุมัติ

(4) ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด ประธานเจ้าหน้าที่บริหารสามารถอนุมัติค่าใช้จ่ายได้ในวงเงินไม่เกิน 50,000 บาท ต่อครั้ง คณะกรรมการบริหารสามารถอนุมัติค่าใช้จ่ายได้ในวงเงินไม่เกิน 50,000,000 บาทต่อครั้ง และหากค่าใช้จ่ายที่เกินกว่า 50,000,000 บาทต่อครั้ง จะต้องนำเข้าปรึกษาคณะกรรมการบริษัท เพื่อขออนุมัติ

### 2.3 คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการบริษัทและความรับผิดชอบต่อสังคม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีคณะกรรมการบริษัทและความรับผิดชอบต่อสังคม จำนวน 2 ท่าน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายสุรัชย์ ภูประเสริฐ	กรรมการ
2	ดร.สรจักร เกษมสุวรรณ	กรรมการ
เลขานุการคณะกรรมการบริษัทฯ ได้แก่ นายทวีเดช อุยวงศ์		

#### ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทและความรับผิดชอบต่อสังคม

1. เสนอแนวนโยบายเกี่ยวกับหลักบรรษัทภิบาลและความรับผิดชอบต่อสังคม รวมถึงนโยบายในการสร้างพัฒนา และส่งเสริมภาพลักษณ์ และตราผลิตภัณฑ์ของบริษัท
2. กำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทให้เป็นไปตามหลักบรรษัทภิบาลและความรับผิดชอบต่อสังคมของหน่วยงานที่กำกับดูแลบริษัท เช่น สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หน่วยงานราชการต่างๆ เป็นต้น
3. ทบทวนนโยบายด้านบรรษัทภิบาลและความรับผิดชอบต่อสังคมของบริษัทอย่างสม่ำเสมอ
4. เสนอแนะข้อกำหนดเกี่ยวกับจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจของบริษัท และข้อปฏิบัติของคู่มือพนักงาน รวมถึง ผู้บริหาร กรรมการ และที่ปรึกษา
5. ส่งเสริม สนับสนุน การมีวัฒนธรรมองค์กรในการกำกับดูแลกิจการที่ดี การมีส่วนร่วมในการดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคม และกิจกรรมเพื่อการพัฒนาที่ยั่งยืน ให้มีผลในทางปฏิบัติ
6. พิจารณาแต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อยเพื่อทำหน้าที่สนับสนุนงานด้านบรรษัทภิบาลและความรับผิดชอบต่อสังคมแก่คณะกรรมการฯ ดังกล่าวข้างต้น โดยให้ได้รับคำตอบแทนตามความเหมาะสม
7. กิจการอื่นใดที่คณะกรรมการบริษัทได้รับมอบหมาย

## 2.4 คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน จำนวน 3 ท่าน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายเสรี สุวรรณภานนท์	ประธานกรรมการ
2	นายไพสิฐ แก่นจันทร์	กรรมการ
3	รศ.สุชาติ เหล่าปรีดา	กรรมการ
เลขานุการคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน ได้แก่ นายทวีเดช อูยวงศ์		

### ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน

1. ทบทวนโครงสร้างของคณะกรรมการบริษัท ให้มีความเหมาะสมกับความจำเป็นเชิงกลยุทธ์ของบริษัท และเสนอแนวทางในการปรับปรุง รวมทั้งเสนอแนวทางในการสรรหากรรมการให้สอดคล้องกับโครงสร้างดังกล่าว
2. คัดเลือกบุคคลที่สมควรได้รับการเสนอรายชื่อเป็นกรรมการรายใหม่ โดยให้มีการกำหนดหลักเกณฑ์หรือวิธีการสรรหาและคัดเลือกอย่างเหมาะสมมีหลักเกณฑ์และความโปร่งใสเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
3. พิจารณาแนวทางการกำหนดค่าตอบแทนให้แก่กรรมการ โดยให้มีการกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการ
4. กำหนดค่าตอบแทนที่เป็นธรรมและสมเหตุสมผล เพื่อเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท
5. พิจารณาอนุมัติปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

## 2.5 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง 3 ท่าน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายไพสิฐ แก่นจันทร์	ประธานกรรมการ
2	รศ.สุชาติ เหล่าปรีดา	กรรมการ
3	นางวัลภา สุนากร	กรรมการ
เลขานุการคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ได้แก่ นายสัตยา รังษีชี		

### ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

1. พิจารณานโยบายการบริหารความเสี่ยงธุรกรรมของบริษัท ให้ครอบคลุมความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk) ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการ (Operation Risk) ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) และความเสี่ยงด้านอื่นๆ อาทิเช่น ความเสี่ยงในด้านกฎหมาย (Legal Risk) และกฎระเบียบ (Regulatory Risk) เป็นต้น
2. พิจารณา ทบทวนแนวทางและเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงให้มีประสิทธิภาพ เพื่อให้เหมาะสมกับลักษณะและขนาดความเสี่ยงแต่ละด้านของธุรกรรมที่บริษัทดำเนินการ

3. พิจารณาและทบทวนการกำหนดเพดานความเสี่ยง (Risk Limits / Risk Appetite) และมาตรการในการดำเนินการกรณีที่ไม่เป็นไปตามเพดานความเสี่ยงที่กำหนด (Corrective Measures)
4. ติดตามผลการประเมินความเสี่ยงทั้งในภาวะปกติและภาวะวิกฤติ (Stress Testing)
5. ประเมินความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากผลิตภัณฑ์ใหม่ หรือความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นสำหรับธุรกรรมที่จะจัดตั้งขึ้นใหม่ รวมทั้งกำหนดแนวทางการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นกับธุรกรรม

## 2.6 คณะกรรมการพิจารณาการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีคณะกรรมการพิจารณาการเงิน 3 ท่าน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นางวัลภา สุนากร	ประธานกรรมการ
2	นายวิวัฒน์ อังศุพิพัฒน์	กรรมการ
3	นายสัตยา รังษีชี	กรรมการ
เลขานุการคณะกรรมการพิจารณาการเงินได้แก่ นางญาดา อาจสงคราม		

### ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการพิจารณาการเงิน

1. กำหนดแนวทาง และพิจารณาเงินอนุมัติของลูกค้าให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์บริษัท, สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย, ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
2. มีอำนาจในการอนุมัติวงเงินซื้อขายตามอำนาจที่ได้รับมอบหมาย
3. อนุมัติการทบทวนวงเงินซื้อขายของลูกค้าทุกประเภทบัญชี
4. อนุมัติทบทวนรายชื่อหลักทรัพย์ จำนวน และอัตรามาร์จิ้นของหลักทรัพย์ที่ให้ซื้อ หรือขายชอร์ตในบัญชีมาร์จิ้น
5. พิจารณา ปรับปรุง เปลี่ยนแปลงการกำหนด อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินให้กู้ยืม สำหรับทุกประเภทบัญชีซื้อขายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
6. กำหนดนโยบายและแนวทางในการบริหารความเสี่ยงในธุรกรรมด้านหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้เหมาะสมกับสภาพอุตสาหกรรมและเศรษฐกิจ
7. รับทราบรายงานผลขาดทุนจากรายการซื้อขายของลูกค้าผิดพลาดเข้าบัญชีบริษัท
8. พิจารณาเสนอรายชื่อผู้มีอำนาจอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์และขอบเขตอำนาจในการอนุมัติ
9. พิจารณากำหนดเงื่อนไข วิธีปฏิบัติในธุรกรรมที่เกิดขึ้นใหม่
10. อื่นๆ ตามที่ได้รับมอบหมาย



## 2.7 คณะกรรมการการลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีคณะกรรมการการลงทุน 3 ท่าน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	ดร.นพดล มิ่งจินดา <sup>1</sup>	ประธานกรรมการ
2	นายทวีเดช อูยวงศ์	กรรมการ
3	นางสาวโอบอ้อม รัตนผล	กรรมการ
เลขานุการคณะกรรมการการลงทุน ได้แก่ นายสัตยา รังษีขจี		

<sup>1</sup>ดร.นพดล มิ่งจินดา ได้ลาออกจากตำแหน่ง ประธานกรรมการลงทุน เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2562

### ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการการลงทุน

- กำหนดแนวทาง วิธีการในการติดตาม และประเมินผลการลงทุนของบริษัท รวมทั้งมีอำนาจเรียกพนักงานของบริษัทมาให้ข้อมูลในการปฏิบัติงานและเรียกเอกสารต่างๆ ที่จำเป็นมาประกอบการพิจารณา
- ติดตาม และประเมินผลการลงทุนตามวัตถุประสงค์และภารกิจของบริษัท รายงานผลและเสนอความเห็นซึ่งได้จากการติดตาม ประเมินผลการลงทุนต่อคณะกรรมการบริหาร
- ให้คำแนะนำ ข้อเสนอ ความเห็นต่างๆ กับคณะกรรมการบริหาร เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของบริษัท
- อื่นๆ ตามที่ได้รับมอบหมาย

## 2.8 คณะกรรมการวาณิชธนกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีคณะกรรมการวาณิชธนกิจ 4 ท่าน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	ดร.นพดล มิ่งจินดา <sup>1</sup>	ประธานกรรมการ
2	นางวัลภา สุนากร	กรรมการ
3	นายสัตยา รังษีขจี	กรรมการ
4	ผู้บังคับบัญชาสายงานวาณิชธนกิจ	กรรมการ
เลขานุการคณะกรรมการวาณิชธนกิจ ได้แก่ นางสาวอารดา เหล่ากาวิ		

<sup>1</sup>ดร.นพดล มิ่งจินดา ได้ลาออกจากตำแหน่ง ประธานกรรมการลงทุน เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2562

### ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการวาณิชธนกิจ

- เสนอแนะแนวทางในการกำหนดนโยบายต่างๆ ในการประกอบธุรกิจวาณิชธนกิจของบริษัท เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริหาร ดังนี้
  - การประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน
  - การประกอบธุรกิจจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
  - การประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับตลาดทุน

2. พิจารณาความเหมาะสมและผลกระทบในการเข้าประกอบธุรกรรม
3. พิจารณาประเด็นความเสี่ยงเปรียบเทียบกับผลตอบแทนที่ได้รับ
4. พิจารณากำหนด / แก้ไข วิธีปฏิบัติ แนวทางในการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้อง
5. พิจารณาแนวทางในการแก้ไขปัญหาจากการประกอบธุรกิจ
6. พิจารณาการกระทำผิดจรรยาบรรณ และข้อบังคับในการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ทั้งของบริษัทและหน่วยงานที่กำกับดูแล
7. กำหนดแนวทาง วิธีการในการติดตาม และประเมินผลการดำเนินงานด้านวณิชธนกิจของบริษัท รวมทั้งมีอำนาจเรียกพนักงานของบริษัทมาให้ข้อมูลในการปฏิบัติงานและเรียกเอกสารต่างๆ ที่จำเป็นมาประกอบการพิจารณา
8. ติดตาม และประเมินผลการดำเนินงาน ด้านวณิชธนกิจ ตามวัตถุประสงค์และภารกิจของบริษัท
9. รายงานผลและเสนอความเห็นซึ่งได้จากการติดตาม ประเมินผลการดำเนินงานด้านวณิชธนกิจต่อคณะกรรมการบริหาร
10. ให้คำแนะนำ ข้อเสนอ ความเห็นต่างๆ กับคณะกรรมการบริหาร เพื่อประโยชน์ในการดำเนินงานด้านวณิชธนกิจของบริษัท
11. อื่นๆ ตามที่ได้รับมอบหมาย

## 2.9 คณะกรรมการจัดซื้อจัดจ้าง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีคณะกรรมการจัดซื้อจัดจ้าง 4 ท่าน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	ดร.เอกฉลาม ยิมวิไล	ประธานกรรมการ
2	นายทวีเดช อูยวงศ์	กรรมการ
3	นางวัลภา สุนากร	กรรมการ
4	ผู้บังคับบัญชาฝ่ายธุรการและจัดซื้อ	กรรมการ
เลขานุการคณะกรรมการจัดซื้อจัดจ้าง ได้แก่ นางสาวจิตติมา ไชยวัฒน์		

### ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการจัดซื้อจัดจ้าง

1. กำหนดแนวทาง วิธีการในการติดตาม และประเมินผลการจัดซื้อจัดจ้างของบริษัท รวมทั้งมีอำนาจเรียกพนักงานของบริษัทมาให้ข้อมูลในการปฏิบัติงานและเรียกเอกสารต่างๆ ที่จำเป็นมาประกอบการพิจารณา
2. ติดตาม และประเมินผลการจัดซื้อจัดจ้างตามวัตถุประสงค์และภารกิจของบริษัท
3. รายงานผล และเสนอความเห็นซึ่งได้จากการติดตาม ประเมินผลการจัดซื้อจัดจ้างต่อคณะกรรมการบริหาร
4. ให้คำแนะนำ ข้อเสนอ ความเห็นต่างๆ กับคณะกรรมการบริหาร เพื่อประโยชน์ในการจัดซื้อจัดจ้างของบริษัท
5. อื่นๆ ตามที่ได้รับมอบหมาย

## 2.10 คณะกรรมการบริหารกองทุนส่วนบุคคล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีคณะกรรมการบริหารกองทุนส่วนบุคคล 4 ท่าน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายชนะชัย จุลจิราภรณ์	ประธานกรรมการ
2	นางวัลภา สุนากร	กรรมการ
3	นายอภิสิทธิ์ ลิ้มศุภนาถ	กรรมการ
4	นายณพพร ลิ้มปวุฒิวราณนท์	กรรมการ
เลขานุการคณะกรรมการบริหารกองทุนส่วนบุคคล ได้แก่ นายอนุพนธ์ ศรีอาจ		

### ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารกองทุนส่วนบุคคล

- กำหนด/เห็นชอบนโยบาย เป้าหมาย และกลยุทธ์การลงทุนของกองทุน
- กำหนด/เห็นชอบทรัพย์สินและหลักทรัพย์ที่เหมาะสมสำหรับการลงทุน ตลอดจนการจัดสรรหลักทรัพย์ทั้งระยะสั้น กลาง และระยะยาว
- วิเคราะห์สถานการณ์ในการลงทุนตามแนวโน้มภาวะตลาด ซึ่งรวมไปถึงการปรับกลยุทธ์การลงทุนในทรัพย์สินแต่ละประเภท
- ติดตามตรวจสอบและสอบถามว่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทอยู่ภายในขอบเขตการลงทุนที่กำหนด
- พิจารณาผลการดำเนินงานของกองทุนโดยใช้มาตรฐานเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน (Benchmark) เป็นระดับฐานเพื่อปรับน้ำหนักการลงทุนในทรัพย์สินประเภทต่างๆ รวมไปถึงการปรับกลยุทธ์การลงทุนในทรัพย์สินแต่ละประเภทตามที่วางไว้ ตามกรอบการลงทุนที่กำหนด
- กำหนด/เห็นชอบหลักเกณฑ์การพิจารณาคัดเลือกและแต่งตั้ง บริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และผู้รับฝากทรัพย์สิน รวมถึงค่าธรรมเนียมต่างๆ
- กำหนดกรอบการลงทุนและระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมกับนโยบายของแต่ละกองทุน รวมทั้งติดตามการดำเนินงานของผู้จัดการกองทุนให้อยู่ในกรอบที่เหมาะสมกับเหตุการณ์
- ดำเนินการสอบถาม เพื่อให้มั่นใจว่าความเสี่ยงจากการลงทุนอยู่ในระดับที่สามารถควบคุมและจัดการได้
- ให้ความเห็นแก่ฝ่ายกำกับและตรวจสอบเกี่ยวกับการติดตามและทบทวนนโยบาย เครื่องมือการบริหารความเสี่ยงให้เหมาะสมกับสภาวะการณ์อย่างสม่ำเสมอ

## 2.11 คณะกรรมการตราสารหนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีคณะกรรมการตราสารหนี้ 5 ท่าน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	ดร.นพดล มิ่งจินดา	ประธานกรรมการ
2	นายชนะชัย จุลจิราภรณ์	กรรมการ
3	ดร.เอกกลภ ยิ้มวิไล	กรรมการ
4	นายไววิทย์ อุทัยเฉลิม	กรรมการ
5	นายภาณุ จรูญศรี	กรรมการ
เลขานุการคณะกรรมการตราสารหนี้ ได้แก่ นางสาวสุมนา ศิริบวรเกียรติ		

### ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตราสารหนี้

- กำหนดนโยบาย เป้าหมาย กลยุทธ์ มาตรการป้องกันความเสี่ยง หลักเกณฑ์การกำหนดอัตราดอกเบี้ยความสามารถในการชำระคืน ผลกระทบและความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ เกี่ยวกับการทำธุรกรรมตราสารหนี้ ให้แก่ลูกค้า เพื่อให้เป็นไปตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ หรือคณะกรรมการบริหาร หรือตามประกาศ ระเบียบ หลักเกณฑ์ ที่บริษัทหรือหน่วยงานที่มีหน้าที่กำกับดูแลหรือรับผิดชอบกำหนดไว้ หรือตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมตามตราสารหนี้กำหนดไว้
- พิจารณากำหนดทรัพย์สิน หลักทรัพย์ หรือการค้าประกัน ที่เหมาะสมในการใช้เป็นหลักประกันในการทำธุรกรรมตราสารหนี้
- พิจารณาและวิเคราะห์สถานการณ์และแนวโน้มของภาวะตลาดในการทำธุรกรรมตราสารหนี้ เพื่อนำมาปรับปรุงนโยบาย เป้าหมาย และกลยุทธ์ในการทำธุรกรรมตราสารหนี้
- ติดตาม ตรวจสอบ และสอบทานการดำเนินงานของหน่วยงานที่รับผิดชอบทำธุรกรรมตราสารหนี้ให้อยู่ภายในขอบเขตที่กำหนดไว้ในข้อ 1.
- พิจารณารับหรือไม่รับการทำธุรกรรมตราสารหนี้
- ปฏิบัติหน้าที่ตามที่คณะกรรมการบริหารมอบหมาย
- รายงานผลการดำเนินงานแก่คณะกรรมการบริหาร

## 2.12 คณะทำงานบริหารความเสี่ยงและป้องกันการฟอกเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีคณะทำงานบริหารความเสี่ยงและป้องกันการฟอกเงิน 5 ท่าน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายชนะชัย จุลจิราภรณ์	ประธานคณะทำงาน
2	นางวัลภา สุนากร	คณะทำงาน
3	ผู้บังคับบัญชาฝ่ายบริหารความเสี่ยง	คณะทำงาน
4	ผู้บังคับบัญชาสำนักคณะกรรมการและเลขานุการบริษัท	คณะทำงาน
5	ผู้บังคับบัญชาฝ่ายกำกับและตรวจสอบ	คณะทำงาน
เลขานุการคณะบริหารความเสี่ยงและป้องกันการฟอกเงิน ได้แก่ นายกลิตติ นุชताल		

### ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและป้องกันการฟอกเงิน

1. กำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ โดยครอบคลุมถึงความเสี่ยงต่างๆ ที่สำคัญ เช่น ความเสี่ยงเพื่อการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง
2. ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ ความเสี่ยงด้านการตลาด ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ และความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎระเบียบและข้อบังคับ เป็นต้น
3. กำกับดูแลและสนับสนุนให้การบริหารความเสี่ยงประสบความสำเร็จ ตลอดจนทบทวนความเพียงพอของนโยบายและระบบการบริหารความเสี่ยง โดยรวมถึงความมีประสิทธิภาพของระบบ และการปฏิบัติตามนโยบายที่กำหนด
4. ประเมิน ติดตาม และดูแลระบบการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม
5. คณะทำงานมีอำนาจเชิญฝ่ายจัดการ หรือผู้ที่เกี่ยวข้อง หรือผู้ที่เห็นสมควรเข้าร่วมประชุม หรือขอให้ชี้แจงในเรื่องที่เกี่ยวข้องได้
6. คณะทำงานขอความเห็นจากที่ปรึกษาอิสระเมื่อเห็นว่ามีความจำเป็นและเหมาะสม รวมทั้งให้คณะทำงานได้รับการอบรมและเสริมสร้างความรู้ในเรื่องที่เกี่ยวข้องต่อการดำเนินงาน
7. กำหนดแนวทาง วิธีการในการติดตาม และประเมินผลการปฏิบัติงานด้านการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย รวมทั้งมีอำนาจเรียกพนักงานของบริษัทฯ มาให้ข้อมูลในการปฏิบัติงานและเรียกเอกสารต่างๆ ที่จำเป็นมาประกอบการพิจารณา
8. รายงานผลและเสนอความเห็นซึ่งได้จากการติดตาม ประเมินผลการปฏิบัติงานด้านบริหารความเสี่ยง และการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายต่อคณะกรรมการบริหาร
9. ให้คำแนะนำ ข้อเสนอ ความเห็นต่างๆ กับคณะกรรมการบริหาร เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติงานด้านบริหารความเสี่ยง และการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายของบริษัทฯ
10. อื่นๆ ตามที่ได้รับมอบหมาย

### 2.13 คณะทำงานวินัย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีคณะทำงานวินัย 4 ท่าน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายชนะชัย จุลจิราภรณ์	ประธานคณะทำงาน
2	นางวัลภา สุนากร	คณะทำงาน
3	นายกสิตติศ นุชताल	คณะทำงาน
4	นายทวีเดช อูยวงศ์	คณะทำงาน
เลขานุการคณะทำงานวินัย ได้แก่ นายสกล สอนคลัง		

### ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการวินัย

1. ตรวจสอบกรณีใดๆ ที่เกี่ยวกับข้อร้องเรียน การปฏิบัติไม่เป็นไปตามระเบียบ หรือกฎเกณฑ์ รวมถึงการกระทำผิดจรรยาบรรณ โดยในการตรวจสอบดังกล่าวการดำเนินการอาจกระทำได้หลายวิธีการ เช่น การสืบค้นข้อมูลหลักฐาน การสัมภาษณ์ การสอบสวน หรือให้ทำรายงานข้อเท็จจริง เป็นต้น
2. การดำเนินการและการพิจารณา มีวัตถุประสงค์เพื่อประเมินขนาดและองค์ประกอบของการกระทำผิดในแต่ละกรณี เพื่อให้ได้ผลสรุปและข้อเสนอแนะ เพื่อการพิจารณาดำเนินการของบริษัทฯ ตามความเหมาะสม
3. การดำเนินการสอบสวนเท็จจริงให้ปฏิบัติตามขั้นตอนที่เหมาะสมและให้ความเป็นธรรมแก่ทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง ในกรณีนี้ ขั้นตอนการพิจารณาให้ครอบคลุมถึง การสอบพยาน การตรวจสอบ การสอบย้อน การพิจารณาพยานเอกสารและพฤติกรรม ทัวไปของผู้เกี่ยวข้องในกระบวนการพิจารณา หรือการดำเนินการอื่นใดตามความจำเป็นและเหมาะสมในแต่ละกรณี
4. สรุปผลข้อร้องเรียนและการแก้ไขปัญหาให้ลูกค้าและทางการทราบ

### คณะผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผู้บริหารของบริษัท ประกอบด้วย

ลำดับ	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายชนะชัย จุลจิราภรณ์	กรรมการ กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
2	นายทวีเดช อูยวงศ์	กรรมการ กรรมการบริหาร และเลขานุการบริษัท
3	ดร.นพดล มิ่งจินดา <sup>1</sup>	กรรมการ กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่การเงิน (รักษาการ)
4	นางวัลภา สุนากร	กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ
5	ดร.เอกกลภ ยิมวิไล	กรรมการบริหาร
6	นายไววิทย์ อุตัยเฉลิม	กรรมการบริหาร
7	นายกสิติศ นุชताल	ผู้บริหารสายงาน ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ
8	นางสาวโอบอ้อม รัตนะผล	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงิน
9	นางสาวมณี เข้มทอง	ผู้อำนวยการ ฝ่ายบัญชี

<sup>1</sup>ดร.นพดล มิ่งจินดา ได้ลาออกจากตำแหน่งประธานกรรมการลงทุน เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2562

**หมายเหตุ** ลำดับที่ 2 - 9 คือ ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหาร 3 รายแรกต่อจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารลงมา และตำแหน่งในสายงานการเงินที่เป็นระดับผู้จัดการฝ่ายขึ้นไป ตามนิยามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ฯ กำหนด



การเข้าร่วมประชุมของคณะกรรมการปี 2561 (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561)

รายชื่อกรรมการ	การประชุม คณะกรรมการ บริษัท	การประชุม คณะกรรมการ ตรวจสอบ	การประชุม คณะกรรมการ บริหาร	การประชุม คณะกรรมการ สรรหาฯ	การประชุม คณะกรรมการ บริหาร ความเสี่ยง
1. หม่อมราชวงศ์สมลภ กิตติยากร	8/8				
2. ศ.ดร.ไชยา ยิ้มวิไล <sup>*1</sup>	5/8		16/19		
3. รศ.สุชาติ เหล่าปรีดา	8/8	6/6		4/4	12/12
4. นายไพสิฐ แก่นจันทร์	8/8	6/6		4/4	12/12
5. นายเสรี สุวรรณภานนท์	5/8	5/6		4/4	
6. นายชนะชัย จุลจิราภรณ์	8/8		18/19		
7. นายทวีเดช อุยวงศ์	8/8		19/19		
8. ดร.นพดล มิ่งจินดา <sup>*2</sup>	4/8		13/19		

<sup>\*1</sup> ได้รับการแต่งตั้งเป็นรองประธานคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2561 และประธานคณะกรรมการบริหาร (รท.) เมื่อวันที่ 10 มกราคม 2561

<sup>\*2</sup> ได้รับการแต่งตั้งเป็นกรรมการบริหาร เมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2561

### 3. ไลเซนซิงการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทได้มีมติแต่งตั้ง นายทวีเดช อุยวงศ์ ซึ่งเป็นผู้มีคุณสมบัติและประสบการณ์ที่เหมาะสมเป็นเลขานุการบริษัท และทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริษัทด้วย โดยเลขานุการบริษัทมีหน้าที่และความรับผิดชอบหลัก ดังนี้

- 1) จัดการประชุมผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมาย ข้อบังคับของบริษัท และข้อพึงปฏิบัติอื่นที่เกี่ยวข้อง
- 2) จัดทำและเก็บรักษา ทะเบียนกรรมการ หนังสือนัดประชุม รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น และการประชุมคณะกรรมการ รวมทั้งรายงานประจำปีของบริษัท
- 3) เก็บรักษารายงานการมีส่วนได้เสียที่รายงานโดยกรรมการ หรือผู้บริหาร และนำเสนอรายงานตามที่กฎหมายกำหนด
- 4) ให้คำแนะนำ และรายงานให้กรรมการทราบเกี่ยวกับหน้าที่ และความรับผิดชอบตามกฎหมาย และกฎระเบียบข้อบังคับของหน่วยงานกำกับที่เกี่ยวข้อง
- 5) ดูแลและจัดทำรายงานการเปิดเผยข้อมูลและรายงานสารสนเทศในส่วนที่รับผิดชอบ ตามระเบียบต่อหน่วยงานกำกับที่เกี่ยวข้อง

#### 4. การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

กรรมการบริหารและผู้บริหารของบริษัทมาจากการคัดเลือกโดยผ่านคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน เพื่อเสนอคณะกรรมการบริษัทอนุมัติต่อไป บริษัทมีนโยบายที่จะสรรหาและคัดเลือกบุคคลที่สามารถเอื้อประโยชน์ต่อธุรกิจของบริษัทได้ โดยได้กำหนดหลักเกณฑ์ในการแต่งตั้งและถอดถอนกรรมการดังนี้

##### องค์ประกอบและการแต่งตั้งคณะกรรมการ

1) คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการอย่างน้อย 5 คน โดยกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดนั้น ต้องมีถิ่นที่อยู่ในราชอาณาจักร โดยคณะกรรมการจะเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกตามเกณฑ์คุณสมบัติตามมาตรา 68 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 และตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ยังพิจารณาถึงประสบการณ์ความรู้ความสามารถที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ จากนั้นจึงนำรายชื่อเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาแต่งตั้ง

2) ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งเป็นจำนวนหนึ่งในสามถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม กรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้น ให้จับสลากกันว่าผู้ใดจะออก ส่วนปีหลังๆ ต่อไป ให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง โดยกรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งแล้วอาจได้รับเลือกตั้งใหม่ได้

3) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นผู้แต่งตั้งกรรมการ โดยใช้เสียงข้างมากตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

3.1 ผู้ถือหุ้นคนหนึ่ง มีคะแนนเสียงเท่ากับจำนวนหุ้นที่ตนถือ

3.2 ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม 3.1 เลือกตั้งบุคคลเดียว หรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้

3.3 บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา เป็นผู้ได้รับเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นต้องเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นต้องเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ประธานที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

4) ในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงเพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ ให้คณะกรรมการมีมติด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่เลือกบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายมหาชนเข้าเป็นกรรมการแทนตำแหน่งกรรมการที่ว่างในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไป เว้นแต่วาระของกรรมการจะเหลือน้อยกว่าสองเดือน โดยบุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทนตามวรรคหนึ่ง จะอยู่ในตำแหน่งกรรมการได้เพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการซึ่งตนแทน

5) ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจลงมติให้กรรมการคนใดออกจากตำแหน่งก่อนถึงคราวออกตามวาระได้ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงและมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

## หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ

บริษัทคัดเลือกกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ โดยพิจารณาให้มีคุณสมบัติขั้นต่ำตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกาและตลาดหลักทรัพย์ ดังนี้

### คุณสมบัติกรรมการอิสระ

- (ก) ต้องถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งโดยให้นับรวมหุ้นที่ถือโดยผู้ที่เกี่ยวข้องด้วย
- (ข) ไม่เป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน/ พนักงาน/ ลูกจ้าง/ ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำ/ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ปัจจุบันและช่วง 2 ปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง)
- (ค) ไม่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิตหรือโดยจดทะเบียนในลักษณะที่เป็นบิดามารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร กับผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือนิติบุคคลที่จะได้รับการเสนอชื่อเป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทหรือบริษัทย่อย
- (ง) ไม่มีความสัมพันธ์ในลักษณะของการให้บริการทางวิชาชีพ และความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน และไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท ในปัจจุบัน และ 2 ปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง
- (จ) ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท
- (ฉ) ไม่มีลักษณะอื่นที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระได้

### กรณีที่ได้รับการเสนอชื่อให้เป็นกรรมการตรวจสอบจะต้องมีคุณสมบัติเพิ่มเติม ดังนี้

- (ก) ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทให้ตัดสินใจในการดำเนินกิจการของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง
- (ข) ไม่เป็นกรรมการของบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย และบริษัทย่อยลำดับเดียวกัน

นอกจากนี้ บริษัทยังพิจารณาถึงประสบการณ์ ความเข้าใจธุรกิจ และสามารถให้ความเห็นและคำแนะนำที่เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินงานของบริษัทมาประกอบกับคุณสมบัติข้างต้น และอย่างน้อยบุคคลหนึ่งในคณะกรรมการตรวจสอบต้องมีความรู้ความเชี่ยวชาญด้านบัญชีการเงิน

## 5. ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

รายชื่อ	ตำแหน่ง	ค่าตอบแทนรายปี (บาท)	เบี้ยประชุม (บาท)	รวม (บาท)
หม่อมราชวงศ์สมลาภ กิตติยากร	ประธานกรรมการ และกรรมการอิสระ	960,000	160,000	1,120,000
ศ.ดร.ไชยา ยิ้มวิไล	รองประธานกรรมการ และประธานกรรมการบริหาร (รักษาการ)	603,800	50,000 -	653,800
รศ. สุชาติ เหล่าปรีดา	กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหา กรรมการบริหารความเสี่ยง	480,000	80,000 180,000 30,000 90,000	860,000
นายไพสิฐ แก่นจันทร์	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหา ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	480,000	80,000 60,000 30,000 120,000	770,000
นายเสรี สุวรรณภานนท์	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการสรรหา	480,000	50,000 60,000 40,000	630,000
นายชนะชัย จุลจิราภรณ์*	กรรมการ กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	-	-	-
นายทวีเดช อูยวงศ์*	กรรมการ กรรมการบริหาร และเลขานุการบริษัท	-	-	-
ดร.นพดล มิ่งจินดา*	กรรมการ กรรมการบริหาร และประธานเจ้าหน้าที่การเงิน (รักษาการ)	-	-	-
รวม		3,003,800	1,030,000	4,033,800

หมายเหตุ : กรรมการที่เป็นผู้บริหารจะไม่ได้รับค่าตอบแทนในฐานะกรรมการบริษัท และค่าเบี้ยประชุมจะจ่ายเฉพาะกรรมการที่เข้าร่วมประชุมเท่านั้น

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี 2561 ได้กำหนดค่าตอบแทนคณะกรรมการ และคณะกรรมการชุดย่อยไว้ดังนี้

คณะกรรมการ	ตำแหน่ง	ค่าตอบแทน รายเดือน (บาท)	เบี้ยประชุมต่อครั้ง (บาท)
คณะกรรมการบริษัท	ประธานกรรมการ	80,000	20,000
	รองประธานกรรมการ	60,000	10,000
	กรรมการประธาน	40,000	10,000
คณะกรรมการตรวจสอบ	ประธานกรรมการ	-	30,000
	กรรมการ	-	10,000
คณะกรรมการบริหาร	ประธานกรรมการ	300,000	-
	กรรมการ	250,000	-
คณะกรรมการสรรหา และกำหนดค่าตอบแทน	ประธานกรรมการ	-	10,000
	กรรมการ	-	7,500
คณะกรรมการบรรษัทภิบาล และรับผิดชอบต่อสังคม	ประธานกรรมการ	-	10,000
	กรรมการ	-	7,500
คณะกรรมการชุดย่อย	ประธานกรรมการ	-	10,000
	กรรมการ	-	7,500
<b>เงินรางวัลกรรมการ</b>			
สำหรับผลการดำเนินงาน ปี 2561 ในอัตราไม่เกินร้อยละ 5 ของผลกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน โดยมอบหมายให้คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณากำหนดจำนวนเงินที่เหมาะสม			
<b>สิทธิประโยชน์อื่นใด : -ไม่มี-</b>			

หมายเหตุ : กรรมการที่เป็นผู้บริหารจะไม่ได้รับค่าตอบแทนในฐานะกรรมการบริษัท

#### ผลตอบแทนรวมของพนักงาน

ผลตอบแทนรวมของพนักงานของปี 2561 แยกตามลักษณะผลตอบแทนดังนี้

เงินเดือน	195.49	ล้านบาท
เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	8.54	ล้านบาท
เงินสมทบกองทุนประกันสังคม	3.28	ล้านบาท
ค่าตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาด	117.82	ล้านบาท
<b>รวม</b>	<b>325.13</b>	<b>ล้านบาท</b>

#### ข้อมูลจากงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	349.12	ล้านบาท
ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร	38.25	ล้านบาท
<b>รวม</b>	<b>387.37</b>	<b>ล้านบาท</b>

## 6. บุคลากร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีผู้บริหารและพนักงาน รวมทั้งสิ้นจำนวน 163 คน แบ่งตามสายงานดังต่อไปนี้

ฝ่าย / สายงาน	จำนวนบุคลากร (คน)
สำนักคณะกรรมการและเลขานุการบริษัทฯ	16
ฝ่ายเทคโนโลยีและสารสนเทศ	8
ฝ่ายการลงทุน 1	1
ฝ่ายการลงทุน 2	1
ฝ่ายการลงทุน 3	5
ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ	6
ฝ่ายควบคุมเครดิต	4
ฝ่ายทรัพยากรบุคคล	4
ฝ่ายธุรการและจัดซื้อ	4
ฝ่ายบริหารความเสี่ยง	3
ฝ่ายบัญชี	5
ฝ่ายการเงิน	4
ฝ่ายปฏิบัติการ	7
ฝ่ายปฏิบัติการกองทุนรวมและตราสารหนี้	3
ฝ่ายปฏิบัติการกองทุนส่วนบุคคล	2
ฝ่ายบริหารกองทุน	3
ฝ่ายบริหารผลตอบแทน	1
ฝ่ายการตลาดตราสารหนี้ A2	4
ฝ่ายการตลาดตราสารหนี้ A3	2
ฝ่ายการตลาดสถาบัน	4
ฝ่ายการตลาดอิเล็กทรอนิกส์ (E-Biz)	2
ฝ่ายการตลาด AI	1
ฝ่ายการตลาด B1	3
ฝ่ายขายกองทุน	1
ฝ่ายค้าตราสารหนี้ 1	2
ฝ่ายค้าตราสารหนี้ 2	1
ฝ่ายค้าตราสารหนี้ 3	1
ฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์	6
ฝ่ายผลิตภัณฑ์ตราสารหนี้ TEAM A2	2
ฝ่ายผลิตภัณฑ์ตราสารหนี้ TEAM A3	1
ฝ่ายผลิตภัณฑ์ตราสารหนี้ TEAM A4	1



ฝ่าย / สายงาน	จำนวนบุคลากร (คน)
ฝ่ายผลิตภัณฑ์ตราสารหนี้ TEAM B	2
ฝ่ายผลิตภัณฑ์ตราสารอนุพันธ์และSBL	2
ฝ่ายวาณิชธนกิจ 2	2
ฝ่ายวาณิชธนกิจ 3	6
ฝ่ายสนับสนุนการตลาด	3
ฝ่ายการตลาดบุคคล	28
สายงานการตลาด TEAM B	9
สายงานนวัตกรรมการลงทุน	3
<b>รวม</b>	<b>163</b>

## 1. นโยบายการกำกับดูแลกิจการ

ในฐานะที่เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัท ตระหนักถึงความจำเป็นของการมีการกำกับดูแลที่ดี เนื่องจากการแสดงให้ถึงการมีระบบการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ โปร่งใส ตรวจสอบได้ ซึ่งช่วยสร้างความเชื่อมั่น และความมั่นใจต่อผู้ถือหุ้น นักลงทุน ผู้มีส่วนได้เสีย และผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย จึงกล่าวได้ว่าการกำกับดูแลกิจการที่ดีเป็นเครื่องมือเพื่อเพิ่มมูลค่า และส่งเสริมการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทมีการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีใน 5 หมวด โดยยึดตามแนวทางปฏิบัติที่ดีของการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ตามแนวที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด ซึ่งประกอบด้วย การคำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้น การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส และความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการ

## 2. การกำกับดูแลการดำเนินงานบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทมีกลไกในการกำกับดูแลที่ทำให้สามารถควบคุมดูแลการจัดการการดำเนินงานของบริษัทย่อย เพื่อดูแลรักษาผลประโยชน์ในเงินลงทุนของบริษัท ดังนี้

- 1) บริษัทมีการส่งตัวแทนของบริษัทไปเป็นกรรมการในบริษัทย่อย โดยการส่งตัวแทนดังกล่าวได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท
- 2) บริษัทกำหนดขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบของบุคคลที่เป็นตัวแทนของบริษัทที่เข้าร่วมเป็นกรรมการในบริษัทย่อย ดังนี้
  - 2.1 ต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทก่อนลงมติในเรื่องสำคัญของบริษัทย่อย
  - 2.2 ทำหน้าที่เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทย่อย
  - 2.3 มีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายสำคัญของบริษัทย่อย
  - 2.4 ดูแลให้บริษัทย่อยมีการเปิดเผยข้อมูลฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน การทำรายการเกี่ยวโยงกัน การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน ให้ครบถ้วนถูกต้อง
  - 2.5 ดูแลบริษัทย่อยให้มีระบบการควบคุมภายในที่ดี

## 3. การดูแลเรื่องการใช้อำนาจภายใน

บริษัทมีมาตรการป้องกันการใช้อำนาจภายใน เพื่อป้องกันการแสวงหาผลประโยชน์ให้แก่ตนเอง หรือผู้อื่น ในทางที่มีขอบ (Abusive Self - Dealing) ของกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานในหน่วยงานที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับข้อมูลในการจัดทำงบการเงิน ก่อนที่งบการเงินจะถูกเปิดเผยสู่สาธารณชน ได้แก่ ฝ่ายบัญชี ฝ่ายการเงิน สำนักคณะกรรมการและเลขานุการบริษัท และฝ่ายกำกับและตรวจสอบ โดยกำหนดให้หลักทรัพย์ของบริษัทเป็นหลักทรัพย์ที่อยู่ในบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่ต้องกำกับดูแล (Watched List) ตั้งแต่ทุกวันที่ 15 ของเดือนถัดจากเดือนสุดท้ายของแต่ละไตรมาส จนถึงวันที่บริษัทได้เปิดเผยข้อมูลงบการเงินต่อสาธารณชนแล้ว โดยกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานดังกล่าวจะต้องปฏิบัติตามนโยบายโดยเคร่งครัด และบริษัทมีการแต่งตั้งคณะกรรมการพิจารณาโทษทางวินัย เพื่อพิจารณากรณีฝ่ายบริหารและพนักงานมีการปฏิบัติฝ่าฝืนกฎ ระเบียบ ข้อบังคับของบริษัท หรือขององค์กร กำกับดูแลภายนอกที่กำหนดไว้ นอกจากนี้บริษัทยังมีมาตรการป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายในระหว่างหน่วยงาน และบุคลากรของบริษัท เช่น

- บริษัทมีการจัดแบ่งพื้นที่ของหน่วยงานด้าน Front Office และ Back Office แยกออกจากกันอย่างชัดเจน
- บริษัทจัดแบ่งพื้นที่ของสายงานการตลาดที่ทำหน้าที่ติดต่อกับนักลงทุน หรือหน่วยงานที่ทำหน้าที่ในการจัดทำวิเคราะห์ (Research) และหน่วยงานที่ทำหน้าที่ด้านพาณิชย์ (Investment Banking) แยกออกจากกันอย่างชัดเจน ทั้งนี้ เพื่อป้องกันมิให้เจ้าหน้าที่สายการตลาดล่วงรู้ข้อมูลหรือบทวิเคราะห์ที่ยังไม่ได้มีการเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณชน และนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ประโยชน์ เพื่อตนเอง ลูกค้า หรือบุคคลอื่น
- จัดแบ่งพื้นที่สายงานการตลาดให้แก่ลูกค้าแยกออกจากฝ่ายการลงทุนที่ทำหน้าที่ซื้อขายเพื่อการลงทุนของ บริษัท (Proprietary Investment) บริษัทกำหนดให้มีการจัดทำ Watch List, Restricted List และ Research List เพื่อเป็นเครื่องมือในการกำกับดูแลข้อมูลภายใน
- บริษัทกำหนดให้ กรรมการบริหาร ผู้บริหารและพนักงานเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ ตราสารทุน และตราสารอนุพันธ์กับบริษัท โดยบุคคลที่เกี่ยวข้องกับพนักงานได้แก่คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะต้องลงนามในหนังสือยินยอมให้บริษัทหลักทรัพย์อื่นเปิดเผยการมีบัญชีซื้อขายและข้อมูลการซื้อขายให้บริษัททราบ เพื่อที่บริษัทจะได้กำกับดูแลมิให้พนักงานนำข้อมูลภายในไปใช้ในการซื้อขายเพื่อประโยชน์ของตนเองหรือผู้ที่เกี่ยวข้อง

### ข้อปฏิบัติเกี่ยวกับการรักษาความลับ และการใช้ข้อมูลภายใน

พนักงานจะต้องไม่เปิดเผยข้อมูลภายในใดๆ ที่มีความลับของลูกค้าหรือผู้ที่จะมาเป็นลูกค้าของบริษัท เว้นแต่จะได้รับอนุมัติจากลูกค้าหรือผู้ที่จะมาเป็นลูกค้า หรือเป็นการเปิดเผยตามกฎหมาย และจะต้องไม่ใช่ข้อมูลภายในของบริษัทและลูกค้าเพื่อประโยชน์ส่วนตัว หรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง และจะต้องไม่นำข้อมูลดังกล่าวไปใช้ในการแนะนำซื้อขายหลักทรัพย์

## 4. ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

บริษัทให้ความสำคัญต่อความถูกต้องครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัท โดยในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee) ให้กับสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัดและบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ดังนี้

บริษัทและบริษัทย่อย	ชื่อผู้สอบบัญชี	ค่าสอบบัญชี (บาท)	หมายเหตุ
บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)	บริษัท มาซาร์ส จำกัด	1,700,000	-
บริษัทย่อย : บริษัท เอช อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด	บริษัท มาซาร์ส จำกัด	80,000	ช่วงเวลาตั้งแต่เดือนธันวาคม 2561
รวมค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)		1,780,000	

หมายเหตุ : ค่าสอบบัญชีดังกล่าวยังไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าเดินทาง ค่าโทรสาร และค่าถ่ายเอกสาร เป็นต้น โดยค่าใช้จ่ายอื่นๆ นี้จะคิดตามค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริง

## 5. การปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีในเรื่องอื่นๆ

### สิทธิของผู้ถือหุ้น

#### 1) สิทธิในการได้รับส่วนแบ่งกำไรในรูปแบบของเงินปันผล

ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท ซึ่งกำหนดว่า คณะกรรมการจะเป็นผู้พิจารณาอัตราการจ่ายเงินปันผล โดยพิจารณาจากผลประกอบการ ถ้าบริษัทมีผลประกอบการกำไร บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่าร้อยละ 75 ของกำไรสุทธิที่เหลือหลังหักเงินสำรองตามกฎหมาย โดยที่การจ่ายเงินปันผลจะเป็นไปตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

## 2) สิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น

### ก่อนการประชุมผู้ถือหุ้น

- บริษัทจัดส่งหนังสือเชิญประชุมพร้อมเอกสารที่เกี่ยวข้องในรูปแบบเอกสาร และจัดส่งรายงานประจำปีในรูปแบบแผ่นซีดีรอมให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างครบถ้วน หรือหากผู้ถือหุ้นต้องการรายงานประจำปีในรูปแบบเอกสาร ก็สามารถแจ้งความจำนงค์ได้ โดยจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทได้ดำเนินการมอบหมายให้ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัท และเป็นผู้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมไปยังผู้ถือหุ้นโดยทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นตามระยะเวลาที่กฎหมายกำหนดไว้
- บริษัทเผยแพร่หนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น พร้อมเอกสารที่เกี่ยวข้อง ทั้งภาษาไทย และภาษาอังกฤษบนเว็บไซต์ของบริษัท [www.aecs.com](http://www.aecs.com) หัวข้อ Company News จะนำขึ้นเว็บไซต์ประมาณ 30 วัน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถเข้าถึงข้อมูลได้โดยสะดวกและรวดเร็วมากขึ้น โดยข้อมูลที่เผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทมีข้อมูลเหมือนกับข้อมูลที่บริษัทส่งให้ผู้ถือหุ้นในรูปแบบเอกสาร
- หนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น บริษัทได้เปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอในทุกวาระ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถประกอบการตัดสินใจในการใช้สิทธิออกเสียงได้

### วันประชุมผู้ถือหุ้น

- บริษัท กำหนดวัน เวลา สถานที่ ในการจัดประชุมผู้ถือหุ้น โดยคำนึงถึงความสะดวกของผู้ถือหุ้นทุกรายที่จะเข้าร่วมประชุม ไม่ว่าจะเป็นผู้สูงอายุ หรือผู้พิการที่ต้องใช้รถเข็น โดยบริษัทได้จัดให้มีบุคลากร และเทคโนโลยีอย่างเพียงพอเพื่ออำนวยความสะดวกในเรื่องต่างๆ ได้แก่ การเตรียมบุคลากรที่มีความชำนาญทางด้านภาษาเพื่ออำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นต่างชาติ การเตรียมห้องประชุมสำรอง ระบบการสื่อสารในห้องประชุม การรักษาความปลอดภัย การตรวจสอบเอกสารผู้ถือหุ้น รวมทั้งจัดเตรียมอาหารสดมภ์เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ได้รับมอบฉันทะมาประชุม การจัดเลี้ยงรับรองสำหรับผู้ถือหุ้นที่มาประชุม และไม่มีการจำกัดสิทธิในการเข้าประชุมของผู้ถือหุ้นที่มาสาย
- ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี บริษัทจะปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ดังนี้
  1. กรรมการ และผู้บริหารของบริษัททุกท่านต้องเข้าร่วมประชุมเพื่อร่วมชี้แจง และตอบคำถามต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยประธานคณะกรรมการบริษัทเป็นประธานที่ประชุม เลขานุการแนะนำคณะกรรมการบริษัท กรรมการตรวจสอบ กรรมการบริหาร ผู้บริหารสูงสุดของบริษัท ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีและการเงิน รวมทั้งผู้แทนจากบริษัทผู้สอบบัญชี นอกจากนี้ บริษัทต้องแจ้งรายชื่อกรรมการที่ไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระใดๆ ในการประชุมแต่ละครั้ง ให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นรับทราบก่อนเปิดการประชุม
  2. บริษัทได้แจ้งข้อมูลเกี่ยวกับสัดส่วนผู้ถือหุ้น และผู้รับมอบฉันทะเข้าร่วมประชุม วิธีการปฏิบัติในการนับคะแนน วิธีลงคะแนน ก่อนการเริ่มประชุม นอกจากนี้ บริษัทได้เพิ่มเติมให้ผู้ถือหุ้นใช้ใบลงคะแนนเสียงในการลงคะแนนเสียงเฉพาะผู้ที่ไม่เห็นด้วยและงดออกเสียงเท่านั้น และสำหรับวาระการแต่งตั้งกรรมการ บริษัทให้ผู้ถือหุ้นลงคะแนนเสียง โดยใช้บัตรลงคะแนนเสียง ในทุกกรณี โดยบริษัทได้เรียกเก็บใบลงคะแนนเสียงของทุกรายไว้เป็นหลักฐาน
  3. บริษัทดำเนินการประชุมโดยเรียงลำดับตามวาระที่ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุม โดยจะไม่มี การเพิ่มวาระหรือสลั้ววาระการประชุมนอกเหนือจากที่ระบุไว้ในหนังสือเชิญประชุม

4. ประธานในที่ประชุมต้องเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นแสดงความคิดเห็น และซักถามในเรื่องที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุม หรือเกี่ยวกับบริษัททั้งในช่วงระหว่างก่อนการลงคะแนนเสียงในแต่ละวาระ และในช่วงของวาระสุดท้าย ซึ่งเป็นการพิจารณาเรื่องอื่นๆ

5. บริษัทจัดให้ผู้ถือหุ้นลงคะแนนเสียงอย่างโปร่งใส และให้ใช้สิทธิออกเสียงในแต่ละวาระแยกออกจากกัน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถใช้สิทธิในแต่ละเรื่องอย่างเป็นอิสระ ทั้งนี้ ในกรณีมีวาระการแต่งตั้งกรรมการ บริษัทจะเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเลือกกรรมการเป็นรายบุคคล โดยใช้บัตรลงคะแนนแยกออกจากกันทุกคน และเก็บบัตรจากผู้ถือหุ้นทุกราย

6. บริษัทจะต้องตรวจนับคะแนน และเปิดเผย ผลการลงคะแนนในแต่ละวาระในที่ประชุมผู้ถือหุ้นอย่างโปร่งใส โดยต้องระบุคะแนนของผู้ถือหุ้นที่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง และบริษัทจะจัดให้มีผู้แทนจากภายนอก เป็นสักขีพยานในการนับคะแนนเสียงในการประชุม

### ภายหลังการประชุม

- บริษัทจะแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นผ่านระบบข่าวของตลาดหลักทรัพย์ฯ ก่อน 09.00 น. ของวันทำการถัดจากวันที่ประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี บริษัทจะต้องแจ้งมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยระบุคะแนนของผู้ถือหุ้นที่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง
- บริษัทจะจัดทำรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นที่มีการบันทึกข้อมูลสำคัญครบถ้วน ได้แก่ วัน เวลา เริ่ม-เลิกประชุม รายชื่อกรรมการที่เข้าร่วม และไม่เข้าร่วมประชุม ข้อมูลชี้แจงที่เป็นสาระสำคัญ คำถาม-คำตอบ ข้อคิดเห็นโดยสรุป มติที่ประชุม โดยแยกเป็นคะแนนที่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง
- ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี บริษัทจะจัดส่งรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นให้แก่ตลาดหลักทรัพย์ฯ และได้เผยแพร่รายงานการประชุมบนเว็บไซต์ของบริษัททั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษภายในเวลา 14 วัน นับจากการประชุมผู้ถือหุ้น

## 3. สิทธิในการได้รับข้อมูลข่าวสาร

บริษัทดูแลให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลสำคัญต่างๆ ของบริษัท เช่น คณะกรรมการบริษัท พร้อมประวัติรายชื่อผู้ถือหุ้น รายงานประจำปีงบการเงิน ตลอดจนเหตุการณ์สำคัญต่างๆ โดยเปิดเผยข้อมูลไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท พร้อมทั้งทำการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันเสมอ

### การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียม

1. การเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง สามารถใช้สิทธิออกเสียงได้
  - โดยมอบฉันทะให้ ผู้มาประชุมและออกเสียงลงมติแทน หรือสามารถมอบให้กรรมการอิสระของบริษัท ลงคะแนนเสียงแทนโดยไม่มีค่าใช้จ่ายในการจัดส่งหนังสือมอบฉันทะคืนมายังบริษัท หรือค่าใช้จ่ายอื่นใดอีก
  - ผู้ถือหุ้นที่ไม่สะดวกเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง สามารถมอบฉันทะได้ โดยบริษัทสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นใช้หนังสือมอบฉันทะแบบ “ก” หรือ “ข” หรือ “ค” ซึ่งเป็นรูปแบบที่ผู้ถือหุ้นสามารถระบุความเห็นในการลงคะแนนเสียงได้ ทั้งภาษาไทย และภาษาอังกฤษ โดยสามารถพิมพ์ได้จากเว็บไซต์ของบริษัท
  - ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีบริษัทจะจัดส่งรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นให้กับตลาดหลักทรัพย์ฯ และได้เผยแพร่รายงานการประชุมบนเว็บไซต์ของบริษัท ทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษภายในเวลา 14 วัน นับจากการประชุมผู้ถือหุ้น

- ผู้ถือหุ้นที่ต้องการมอบฉันทะ บริษัทจะเสนอชื่อกรรมการอิสระของบริษัท พร้อมทั้งจัดทำคุณสมบัติและรายละเอียดประวัติพร้อมที่อยู่ของกรรมการอิสระทั้งหมดของบริษัทไว้ในหนังสือเชิญประชุม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นใช้เป็นข้อมูลประกอบการพิจารณามอบฉันทะ

## 2. การเปิดเผยส่วนได้ส่วนเสียของกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้อง

บริษัทจัดให้มีระเบียบเรื่องการรายงานการถือหุ้น และการเป็นกรรมการในกิจการอื่น เพื่อประโยชน์ในการกำกับดูแลการเปิดเผยข้อมูล “รายการระหว่างกัน” และเป็นแนวทางในการรายงานการมีส่วนได้เสียของกรรมการ ผู้บริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้องโดยกำหนดให้กรรมการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหาร 4 รายแรกนับต่อจากประธานเจ้าหน้าที่บริหารลงมา และผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งระดับบริหารที่สี่ทุกราย รวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งผู้บริหารในสายงานบัญชีหรือการเงิน ที่เป็นระดับผู้อำนวยการฝ่ายหรือเทียบเท่าเปิดเผยส่วนได้ส่วนเสียของตนเอง และ/หรือคู่สมรส และ/หรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ และ/หรือญาติสนิท ไว้ดังนี้

- รายงานการถือหุ้นในกิจการต่างๆ ที่ตนเอง และ/หรือคู่สมรส และ/หรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ และ/หรือญาติสนิท คนใดคนหนึ่งหรือร่วมกันถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของกิจการนั้น ตามแบบรายงานที่บริษัทกำหนด โดยเป็นการรายงานการถือหุ้น ณ วันที่ 31 มกราคม ของทุกปี และส่งแบบรายงานให้เลขานุการบริษัทภายในวันที่ 15 กุมภาพันธ์ ของทุกปี

- รายงานการเป็นกรรมการในกิจการต่างๆ ที่ตนเองและ/หรือคู่สมรส และ/หรือญาติสนิทของตนเป็นกรรมการอยู่ ตามแบบรายงานที่บริษัทกำหนด โดยเป็นการรายงานการเป็นกรรมการ ณ วันที่ 31 มกราคม ของทุกปี และส่งแบบรายงานให้เลขานุการบริษัทภายในวันที่ 15 กุมภาพันธ์ ของทุกปี

- รายงานรายการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้น และ/หรือการเป็นกรรมการทั้งในส่วนของตนเอง และ/หรือคู่สมรส และ/หรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ และ/หรือญาติสนิท ที่เกิดขึ้นระหว่างปี ให้บริษัทรับทราบโดยไม่ชักช้า

บริษัทได้ปฏิบัติตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2551 มาตรา 89/16 ที่กำหนดให้เลขานุการบริษัทจัดส่งสำเนารายงานการมีส่วนได้เสียตามมาตรา 89/17 ให้ประธานกรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบทราบภายใน 7 วันทำการนับแต่วันที่บริษัทได้รับรายงานนั้น นอกจากนี้เมื่อคณะกรรมการต้องการพิจารณาธุรกรรมระหว่างบริษัทกับกรรมการหรือผู้บริหาร คณะกรรมการจะใช้รายงานดังกล่าวประกอบพิจารณา โดยไม่ให้กรรมการ หรือผู้บริหารที่มีส่วนได้เสีย หรือมีส่วนเกี่ยวข้องเข้าร่วมกระบวนการตัดสินใจในการพิจารณาธุรกรรมดังกล่าว หรืออาจอยู่ในที่ประชุมเพียงให้ข้อมูลเพิ่มเติมเท่านั้น

## บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

### 1. การดูแลและการปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทให้ความสำคัญและเคารพในสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ เช่น ผู้ถือหุ้น ลูกค้า พนักงาน คู่ค้า เจ้าหนี้ คู่แข่งขัน สิ่งแวดล้อมและสังคม เป็นต้น โดยผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ เหล่านี้จะได้รับการดูแล และมีการเสริมสร้าง ความร่วมมือระหว่างผู้มีส่วนได้เสียในกลุ่มต่างๆ ตามบทบาทและหน้าที่ที่มีตามกฎหมาย หรือตามข้อตกลงที่มีกับบริษัทโดยจะไม่มีภาระเมิดสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านี้ ทั้งนี้ เพื่อให้กิจการของบริษัทดำเนินไปด้วยดี สร้างความมั่นคงอย่างยั่งยืน และตอบสนองผลประโยชน์ที่เป็นธรรมแก่ทุกฝ่าย โดยมีรายละเอียดดังนี้

- **ผู้ถือหุ้น :** บริษัทมุ่งมั่นเป็นตัวแทนที่ดีของผู้ถือหุ้นในการดำเนินธุรกิจเพื่อสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยคำนึงถึงการเจริญเติบโตของมูลค่าบริษัทในระยะยาว รวมทั้งการดำเนินการเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใสและเชื่อถือได้ ต่อผู้ถือหุ้น



• **ลูกค้า :** บริษัทมีความมุ่งมั่นในการสร้างความพึงพอใจสูงสุดให้แก่ลูกค้า โดยการเอาใจใส่และรับผิดชอบต่อลูกค้า พัฒนารูปแบบการให้บริการและเพิ่มช่องทาง/ทางเลือกในการให้บริการแก่ลูกค้า โดยให้ข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้อง ไม่บิดเบือนข้อเท็จจริง และไม่เป็นการฝ่าฝืนกฎ ระเบียบ ข้อบังคับ ของหน่วยงานกำกับดูแลภายนอก

บริษัทรักษาความลับของลูกค้า โดยไม่เปิดเผยข้อมูลของลูกค้าหากไม่ได้รับอนุญาตจากลูกค้า เว้นแต่เป็นข้อมูลที่เปิดเผยต่อบุคคลภายนอกที่เกี่ยวข้องตามบทบัญญัติของกฎหมาย นอกจากนี้ บริษัทจัดให้มีระบบในการรับข้อร้องเรียนของลูกค้า โดยมอบหมายให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบเป็นผู้รับผิดชอบในการรับเรื่องร้องเรียนจากลูกค้า โดยจัดให้มีการกำหนดขั้นตอนแนวทางในการพิจารณา และสอบสวนข้อเท็จจริง เพื่อดำเนินการหาข้อยุติด้วยความเป็นธรรม และไม่เกินเวลาที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

• **พนักงาน :** พนักงานเป็นทรัพยากรอันมีค่าสูงสุดและเป็นปัจจัยสำคัญสู่ความสำเร็จของบริษัท บริษัทจะมุ่งพัฒนาเสริมสร้างวัฒนธรรมและบรรยากาศการทำงานที่ดี ส่งเสริมการทำงานเป็นทีม พร้อมทั้งต้องพัฒนาส่งเสริมให้พนักงานมีความรู้ความสามารถอย่างทั่วถึงและต่อเนื่อง บริษัทมีความรับผิดชอบต่อในการดูแลรักษาสภาพแวดล้อมการทำงานให้มีความปลอดภัยต่อชีวิตและทรัพย์สินของพนักงานอยู่เสมอ และยึดมั่นปฏิบัติตามกฎหมายแรงงานอย่างเคร่งครัดในการว่าจ้าง แต่งตั้งและโยกย้ายพนักงาน บริษัทได้พิจารณาบนพื้นฐานของคุณธรรม โดยปฏิบัติกับพนักงานอย่างเท่าเทียมเป็นธรรม และให้ผลตอบแทนที่เหมาะสม

• **คู่ค้า :** การดำเนินธุรกิจกับคู่ค้าใดๆ ต้องไม่นำมาซึ่งความเสื่อมเสียต่อชื่อเสียงของบริษัท หรือขัดต่อกฎหมายใดๆ โดยเฉพาะการไม่ละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา ลิขสิทธิ์ หรือสิทธิบัตร และบริษัทได้ปฏิบัติตามคู่ค้าตามกรอบการแข่งขันทางการค้าที่สุจริต มีการคำนึงถึงความเสมอภาคในการดำเนินธุรกิจและผลประโยชน์ร่วมกันกับคู่ค้า โดยปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการที่มีต่อคู่ค้าอย่างซื่อตรงและเป็นธรรม การคัดเลือกคู่ค้าเป็นไปอย่างยุติธรรม

• **เจ้าหนี้ :** บริษัทยึดมั่นในสัญญาและถือปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อตกลงที่กำหนดไว้ในสัญญากับเจ้าหนี้ในการชำระคืนเงินต้น ดอกเบี้ย และการดูแลหลักประกัน

• **คู่แข่ง :** บริษัทสนับสนุนและส่งเสริมนโยบายการแข่งขันที่เป็นธรรม ไม่ผูกขาด ปฏิบัติตามกรอบกติกาการแข่งขันที่อุตสาหกรรม หรือผู้กำกับดูแลจากทางการกำหนดไว้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับอัตราค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียน และการจ่ายผลตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาด

• **สิ่งแวดล้อมและสังคม :** บริษัทมุ่งปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม ดูแลด้านความปลอดภัย และสิ่งแวดล้อมของบริษัทอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งเสริมและปลูกฝังให้พนักงานมีจิตสำนึกในด้านการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม เช่น การดับไฟที่ไม่ได้ใช้ และปิดเครื่องใช้สำนักงานในช่วงเวลาพักกลางวัน ส่งพิมพ์โดยใช้กระดาษทั้งสองหน้า คัดแยกขยะที่สามารถนำกลับมาใช้ได้ใหม่ และขยะอื่นๆ ออกจากกัน และในด้านสังคม บริษัทได้จัดสรรงบประมาณจำนวนหนึ่งเพื่อสาธารณประโยชน์

• **สิทธิมนุษยชน :** บริษัทดูแลมิให้ธุรกิจของบริษัทเข้าไปมีส่วนเกี่ยวข้องกับการล่วงละเมิดสิทธิมนุษยชน และบริษัทให้ความเคารพนับถือและปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายด้วยความเป็นธรรมบนพื้นฐานของศักดิ์ศรี ความเป็นมนุษย์ไม่เลือกปฏิบัติ ไม่แบ่งแยกถิ่นกำเนิด เชื้อชาติ ศาสนา เพศ อายุ สภาพร่างกาย สถานะ ชาติตระกูล และความคิดทางการเมือง

## 2. การแจ้งเบาะแสหรือข้อร้องเรียน

ฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบ เป็นผู้รับผิดชอบโดยตรงในการรับแจ้งเบาะแส หรือเรื่องร้องเรียน และจะนำข้อร้องเรียนเสนอต่อคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อพิจารณา และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท ซึ่งบริษัทมีช่องทางให้ผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มสามารถแจ้งข้อร้องเรียนมาได้ที่ฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบ เลขที่ 63 อาคารเอทรีนิทาวเวอร์ ชั้น 15, 17 ถนนวิบูลย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330 โทรศัพท์ 0-2836-0160 หรือส่งอีเมลล์มาที่ [compliance@aeccs.com](mailto:compliance@aeccs.com)

### • การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

บริษัทมีนโยบายในการเปิดเผยข้อมูลสำคัญที่เกี่ยวข้องกับบริษัททั้งข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่มีใช้ข้อมูลทางการเงินอย่างถูกต้อง ครบถ้วน และทันเวลา ตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้เกิดความโปร่งใส ตรวจสอบได้ โดยระบุไว้ในรายงานประจำปี และหากเป็นข้อมูลที่สำคัญเมื่อส่งผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วก็จะนำขึ้นประกาศบนเว็บไซต์ของบริษัทด้วยภายใต้หัวข้อ “Company News” โดยจะมีการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ ข้อมูลดังกล่าว ได้แก่ ข้อมูลงบการเงินในแต่ละไตรมาสของบริษัท ซึ่งได้เปิดเผยภายในระยะเวลาที่กำหนด โดยที่งบการเงินดังกล่าวได้จัดทำขึ้นโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ซึ่งมีได้เป็นผู้มีส่วนได้เสีย หรือเกี่ยวข้องกับบริษัท และจัดทำตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปและได้ผ่านการตรวจสอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งเป็นกรรมการอิสระและคณะกรรมการของบริษัทแล้วทุกครั้งก่อนการเปิดเผยข้อมูล

นอกจากข้อมูลทางการเงินแล้ว บริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญอื่นๆ ได้แก่ รายการที่เกี่ยวข้องกันรายชื่อผู้ถือหุ้น 20 อันดับแรกในแต่ละไตรมาส หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการและคณะกรรมการตรวจสอบ (Charters) มติอื่นๆ ของคณะกรรมการ และก่อนวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 30 วัน บริษัทได้เปิดเผยเอกสารการประชุมไว้ในเว็บไซต์ของบริษัท เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบข้อมูลเป็นการล่วงหน้า รวมทั้งได้แจ้งถึงการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวผ่านระบบของตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วย ทั้งนี้ เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบข้อมูลที่ชัดเจน ถูกต้องเพียงพอ รวมทั้งมีเวลาในการพิจารณารายละเอียดในแต่ละวาระอย่างเพียงพอก่อนที่จะเข้าประชุมด้วยตนเอง หรือมอบฉันทะให้ผู้อื่นมาประชุมและลงคะแนนเสียงแทน ข้อมูลอื่นๆ ที่ไม่สามารถระบุไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทได้ เช่น นโยบายการจ่ายค่าตอบแทนแก่กรรมการ และผู้บริหารระดับสูง รวมทั้งรูปแบบหรือลักษณะของค่าตอบแทน จะถูกเปิดเผยไว้ในแบบ 56-1 และรายงานประจำปี บริษัทได้มีการจัดตั้งหน่วยงานนักลงทุนสัมพันธ์อย่างเป็นทางการ ผู้ถือหุ้น หรือนักลงทุนทั่วไป สามารถติดต่อสอบถามข้อมูลของบริษัท และติดต่อผู้บริหารของบริษัทผ่านช่องทางต่างๆ ที่บริษัทจัดเตรียมไว้ เช่น สถานที่ทำการของบริษัท ทางโทรศัพท์ หรือผ่านทาง E-Mail

### ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

บริษัทได้ให้ความสำคัญเป็นอย่างยิ่งต่อบทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการเนื่องจากคณะกรรมการเป็นผู้ที่กำหนดนโยบาย และทิศทางของบริษัท และถ่ายทอดให้ผู้บริหารรับทราบ เพื่อนำไปเป็นแนวทางในการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้ประสบผลกำไร เพื่อผู้ถือหุ้นของบริษัทจะได้รับผลตอบแทนที่ดีต่อไป ดังนั้น โครงสร้าง และคุณสมบัติของคณะกรรมการ รวมทั้งประสิทธิภาพในการทำหน้าที่ของคณะกรรมการจึงเป็นสิ่งสำคัญที่บริษัทคำนึงถึงอยู่เสมอจนถึงบริษัทจะจัดให้มีข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการ และสนับสนุนให้กรรมการทุกท่านของบริษัทได้เข้ารับการอบรมเกี่ยวกับบทบาทหน้าที่ของกรรมการบริษัทจดทะเบียนที่จัดขึ้นโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้อง เช่น สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย เป็นต้น

## 1) โครงสร้างกรรมการ

บริษัทพิจารณาถึงความเหมาะสมของโครงสร้างกรรมการเทียบกับภาระหน้าที่ของคณะกรรมการ โครงสร้างของคณะกรรมการในปี 2561 คณะกรรมการของบริษัทมีจำนวนรวม 8 คน ประกอบด้วย กรรมการที่เป็นผู้บริหาร 3 คน (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 37.50) และกรรมการอิสระที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร 5 คน (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 62.50) โดยที่ประธานกรรมการของบริษัทเป็นตัวแทนจากผู้ถือหุ้น และมีได้เป็นบุคคลเดียวกับผู้บริหารสูงสุดของบริษัท จึงสามารถมั่นใจได้ว่า คณะกรรมการสามารถจะปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างเต็มที่ในฐานะที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้น และมีการถ่วงดุลกันอย่างเหมาะสม คณะกรรมการ เห็นว่าองค์ประกอบของคณะกรรมการมีความเหมาะสมในด้านของจำนวนคน เมื่อเทียบกับขนาดของบริษัท ส่วนในด้านคุณสมบัติของกรรมการนั้น บริษัทมีคณะกรรมการตรวจสอบ 3 ท่าน ซึ่งเป็นบุคคลที่มีประสบการณ์การทำงานจากหลากหลายกิจการ และเป็นผู้ที่มีความรู้ด้านบัญชี การเงิน กฎหมาย เป็นอย่างดี

บริษัทมีการจัดตั้งคณะอนุกรรมการต่างๆ ซึ่งคณะกรรมการที่สำคัญได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการบรรษัทภิบาลและความรับผิดชอบต่อสังคม คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เป็นต้น เพื่อช่วยตรวจสอบและนำเสนอข้อมูลประกอบการตัดสินใจของคณะกรรมการบริษัท หรือเพื่อใช้ในการตัดสินใจในการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัท และให้สอดคล้องกับขอบเขตอำนาจในการดำเนินงานที่คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดไว้

## 2) การประชุมของคณะกรรมการ

การประชุมคณะกรรมการบริษัท และการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ จะถูกจัดขึ้นเป็นประจำอย่างน้อยปีละ 4 ครั้ง ในแต่ละคณะ ซึ่งก่อนการประชุมในแต่ละครั้ง คณะกรรมการจะได้รับวาระ และเอกสารประกอบการประชุมล่วงหน้า 3 - 7 วัน ซึ่งเป็นเวลาที่เพียงพอในการศึกษาข้อมูลของการประชุม ซึ่งการที่บริษัทจัดให้มีการประชุมรายไตรมาส อย่างน้อยปีละ 4 ครั้งนั้น คณะกรรมการเห็นว่าเหมาะสมและเพียงพอที่จะกำกับดูแลการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้ประสบความสำเร็จ

การประชุมคณะกรรมการบริษัทในแต่ละครั้งจะประกอบด้วยวาระที่มีเป็นประจำ นอกเหนือจากการรับรองรายงานการประชุมครั้งที่ผ่านมา ได้แก่

- การรายงานสรุปผลของการประชุมคณะกรรมการบริหาร ซึ่งแบ่งออกเป็นเรื่องเพื่อทราบ และเรื่องเพื่อให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ ซึ่งนับว่าเป็นรูปแบบหนึ่งที่ใช้ในการกำกับดูแลการบริหารงานของฝ่ายจัดการได้เป็นอย่างดี
- การรายงานสรุปผลการประชุมของคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยการรายงานผลการตรวจสอบการปฏิบัติงานประจำเดือนของผู้แนะนำการลงทุน ในด้านการปฏิบัติตามกฎระเบียบของทางราชการและของบริษัท รวมทั้งการดูแลเรื่องการควบคุมภายใน และความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ ของฝ่ายกำกับและตรวจสอบ
- การพิจารณาอนุมัติการเปิดเผยการเงินประจำไตรมาส แบบ 56-1 แบบ F45-3 รายงานประจำปี และคำอธิบายผลประกอบการแตกต่างจากงวดเดียวกันของปีก่อนเกินร้อยละ 20
- การรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทของกรรมการและผู้บริหาร เป็นต้น

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการบริหาร ซึ่งประกอบด้วย ประธานกรรมการบริหาร และกรรมการบริหาร เพื่อกลั่นกรองข้อมูลต่างๆ และช่วยในการตัดสินใจของคณะกรรมการบริษัท หรือสามารถตัดสินใจเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทได้ภายในขอบเขตอำนาจที่ได้รับอนุมัติ และตามแนวทางที่คณะกรรมการบริษัทได้มีนโยบายไว้แล้ว

บริษัทดำเนินธุรกิจในทุกชั้นตอนด้วยความรับผิดชอบต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ถูกต้องตามระเบียบ และกฎหมาย กิจกรรมความรับผิดชอบต่อสังคมของบริษัท โดยมีหลักปฏิบัติดังนี้

#### 1. การประกอบกิจการด้วยความเป็นธรรม

บริษัทมุ่งมั่นในการประกอบธุรกิจด้วยความเป็นธรรม โดยมีการปฏิบัติตามกฎหมาย เคารพกฎระเบียบของสังคม และกระทำการใดๆ ที่ไม่เป็นการละเมิดหรือรบกวนสิทธิของผู้มีส่วนได้เสีย

#### 2. การต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน

บริษัทต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันทั้งทางตรงและทางอ้อม โดยมีการสอบทานการปฏิบัติงาน การรายงานทางการเงิน ระบบควบคุมภายใน และการตรวจสอบภายใน เพื่อให้มั่นใจว่าการปฏิบัติงานมีระบบการควบคุมที่เหมาะสม เพียงพอต่อการดูแลความเสี่ยงจากการคอร์รัปชัน

#### 3. การเคารพสิทธิมนุษยชน

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของสิทธิมนุษยชน จึงกำหนดให้พนักงานทุกคนมีสิทธิ เสรีภาพ และความเสมอภาคเท่าเทียมกันในการปฏิบัติงาน ตลอดจนความก้าวหน้าในอาชีพการงาน โดยไม่เลือกปฏิบัติว่าพนักงานจะมีตำแหน่ง ถิ่นกำเนิด เชื้อชาติ ศาสนา เพศ ชนชั้น หรือความคิดเห็นทางการเมืองแตกต่างกันอย่างไร

#### 4. การปฏิบัติต่อแรงงานอย่างเป็นธรรม

บริษัทดูแลให้ค่าจ้างอยู่ในระดับที่เหมาะสมกับอุตสาหกรรมของไทย มีการจัดสวัสดิการให้แก่พนักงาน สร้างสภาพแวดล้อมการทำงานที่มีความปลอดภัย

#### 5. ความรับผิดชอบต่อลูกค้า

บริษัทมุ่งเน้นการให้บริการที่ดี เพื่อความพอใจสูงสุดของลูกค้า ยึดมั่นความเป็นธรรมทั้งในด้านราคา และคุณภาพของการให้บริการ และมีความซื่อสัตย์สุจริตในการเจรจาและการทำสัญญา มีความจริงใจในการดำเนินการกับข้อร้องเรียนของลูกค้า รวมทั้งมีการแก้ไขข้อบกพร่องที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินงานหรือการให้บริการ เพื่อคงไว้ซึ่งความสัมพันธ์ที่ยั่งยืนกับลูกค้า

#### 6. การดูแลรักษาสิ่งแวดล้อม

บริษัทสร้างจิตสำนึกให้พนักงานดูแลรักษาสิ่งแวดล้อมอย่างสม่ำเสมอ

#### 7. การร่วมพัฒนาชุมชนหรือสังคม

บริษัทสนับสนุนการดำเนินกิจกรรมเพื่อสังคมและชุมชน และส่งเสริมพนักงานมีส่วนร่วมในการให้ความรู้ด้านการลงทุนแก่ประชาชน นักเรียน และนักลงทุนทั่วไป

### การดำเนินงานด้วยความรับผิดชอบต่อสังคม

#### การออกแบบผลิตภัณฑ์

ในการออกแบบผลิตภัณฑ์ต่างๆ บริษัทยึดหลักการประกอบธุรกิจอย่างเป็นธรรม และมีความรับผิดชอบต่อผู้บริโภค โดยบริษัทนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่ตรงกับความต้องการของลูกค้า และไม่กำหนดเงื่อนไขการค้าที่ไม่เป็นธรรมกับลูกค้าหรือคู่แข่ง และบริษัทจะเปิดเผยข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ของบริษัทอย่างครบถ้วน ถูกต้อง เป็นธรรม และไม่บิดเบือนข้อเท็จจริง เพื่อให้ลูกค้าได้รับข้อมูลข่าวสารอย่างทั่วถึงและเพียงพอ และเพื่อประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ

ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทมีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ บริษัทจะจัดให้มีการอบรมและสัมมนาให้ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ใหม่นั้นให้กับลูกค้าและนักลงทุน เพื่อสร้างความรู้ความเข้าใจในผลิตภัณฑ์ก่อนตัดสินใจลงทุน

## การจัดหาเงินทุน

ในกรณีที่บริษัทต้องการเงินทุนเพิ่มเติม บริษัทมีนโยบายที่หาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนถูกที่สุด และจะไม่พึ่งพิงแหล่งเงินกู้ยืมแห่งใดแห่งหนึ่ง โดยบริษัทจะดำเนินนโยบายการเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามที่กำหนดไว้โดยสำนักงาน ก.ล.ต.

## การปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบต่างๆ

บริษัทปฏิบัติตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ มาตรฐานต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์อย่างเคร่งครัด และจัดให้มีการควบคุมภายในที่รัดกุมและการบันทึกข้อมูลที่เหมาะสม บริษัทมีฝ่ายกำกับและตรวจสอบ และฝ่ายกฎหมายเป็นผู้รับผิดชอบในการตรวจสอบและกำกับการปฏิบัติงานของพนักงาน เพื่อให้ถูกต้องตามระบบควบคุมภายในและกฎระเบียบของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ

## การบริหารความเสี่ยง

หัวใจสำคัญของธุรกิจหลักทรัพย์ คือ การทำอย่างไรที่จะได้รับผลตอบแทนสูงสุด ในขณะที่รักษาระดับความเสี่ยงในระดับที่เหมาะสม บริษัทมีการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ ที่หลากหลาย ซึ่งต้องมีระบบการจัดการความเสี่ยงในแต่ละผลิตภัณฑ์อย่างมีประสิทธิภาพ ดังนั้น บริษัทจึงจัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงที่คอยทำหน้าที่บริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องกับผลตอบแทน

นอกจากนั้น บริษัทยังมีฝ่ายบริหารความเสี่ยงซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ทุกประเภท พร้อมทั้งคำนวณค่า มูลค่าความเสี่ยง (Value at Risk : VaR) อย่างเป็นระบบ บริษัทจึงสามารถแยกแยะความเสี่ยงได้อย่างเป็นระบบ และทำให้ทราบถึงความเสี่ยงของเงินกองทุน อีกทั้งยังมีการกำหนดขั้นตอนการทำงานที่มีมาตรฐานที่พัฒนาขึ้นเพื่อลดระดับความเสี่ยงในการปฏิบัติงาน

## การปฏิบัติต่อพนักงานลูกจ้าง

บริษัทปฏิบัติต่อพนักงานทุกคนโดยเสมอภาคกัน ไม่เลือกปฏิบัติ ไม่แบ่งแยก ถิ่นกำเนิด เชื้อชาติ เพศ อายุ สีผิว ศาสนา ความพิการ ฐานะ ชาติตระกูล สถานศึกษา หรือสถานะอื่นใดที่ได้เกี่ยวข้องโดยตรงกับการปฏิบัติงาน พร้อมทั้งดูแลให้มีการจ้างงานที่ยุติธรรม และให้พนักงานก้าวหน้าในบริษัทอย่างเป็นธรรม

## นโยบายการแข่งขันอย่างเป็นธรรม

บริษัทปฏิบัติต่อคู่แข่งทางการค้าตามหลักสากล ภายใต้กรอบแห่งกฎหมายเกี่ยวกับหลักปฏิบัติการแข่งขันทางการค้า โดยปฏิบัติตามได้กรอบ กติกา การแข่งขันที่ดีตามที่ทางการกำหนด บริษัทไม่แสวงหาข้อมูลที่เป็นความลับของคู่แข่งทางการค้าด้วยวิธีการที่ไม่สุจริตหรือไม่เหมาะสม ไม่ทำลายชื่อเสียงของคู่แข่งทางการค้าด้วยการกล่าวหาในทางร้ายโดยปราศจากซึ่งมูลความจริง

## การป้องกันการมีส่วนร่วมกับการคอร์รัปชัน

บริษัทห้ามมิให้พนักงานเรียกรับหรือรับประโยชน์หรือทรัพย์สินใดที่ส่อไปในทางจงใจให้ปฏิบัติในทางที่มีขอบหรืออาจทำให้บริษัทเสียประโยชน์อันชอบธรรม พร้อมทั้งบริษัทแจ้งให้พนักงานพึงละเว้น การเสนอ หรือให้ประโยชน์ หรือทรัพย์สินใดแก่บุคคลภายนอก เพื่อจงใจให้ผู้นั้นกระทำการหรือละเว้นการกระทำใดที่ผิดกฎหมาย หรือโดยมิชอบต่อตำแหน่งหน้าที่ของตน



บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) มีอุดมการณ์ในการดำเนินธุรกิจอย่างมีคุณธรรม ตามแนวทางการประกอบกิจการที่ดี บริษัทขอประกาศเจตนารมณ์ในการยึดมั่นในความรับผิดชอบต่อสังคมและผู้มีส่วนเกี่ยวข้องทุกฝ่าย และได้เข้าร่วมโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านการทุจริต (CAC) เพื่อแสดงเจตนารมณ์และความมุ่งมั่นในการต่อต้านการคอร์รัปชันทุกรูปแบบ บริษัทจึงมีนโยบาย กำหนดความรับผิดชอบต่อสังคม แนวทางปฏิบัติ และข้อกำหนดในการดำเนินการอย่างเหมาะสม เพื่อป้องกันการคอร์รัปชันกับทุกกิจกรรมทางธุรกิจของบริษัท โดยยึดถือตามหลักการทศพิธราชธรรมขององค์พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวในรัชกาลปัจจุบัน ประกอบด้วย 10 แนวทางในการดำเนินชีวิต อันได้แก่

- 1) การให้ทาน
- 2) การมีศีล
- 3) การบริจาค
- 4) ความซื่อตรง
- 5) ความอ่อนโยน
- 6) ความเพียร
- 7) ความไม่โกรธ
- 8) ความไม่เบียดเบียน
- 9) ความอดทน
- 10) ความเที่ยงธรรม

เพื่อเป็นหลักในการดำเนินธุรกิจ และเพื่อให้การตัดสินใจรวมถึงการดำเนินการทางธุรกิจที่อาจมีความเสี่ยงด้านการทุจริตคอร์รัปชันได้รับการพิจารณาและปฏิบัติอย่างรอบคอบ บริษัทจึงได้จัดทำ “นโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน” เป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อเป็นแนวทางการปฏิบัติที่ชัดเจนในการดำเนินธุรกิจ และพัฒนาสู่องค์กรแห่งความยั่งยืน เพื่อถือเป็นหลักปฏิบัติ และกำหนดให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนรวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจต้องปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชันอย่างเคร่งครัด

นอกจากนี้บริษัทจะดำเนินการเพื่อป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการทุจริตและคอร์รัปชัน ดังนี้

- บริษัทจะทำการสื่อสารนโยบายดังกล่าวไปทั่วระดับจัดการ ผู้บริหาร และพนักงาน โดยกำหนดให้มีการดำเนินการอย่างเคร่งครัด
- บริษัทจัดให้มีช่องทางในการรายงานหากมีพบเห็นการฝ่าฝืน หรือพบเห็นการกระทำทุจริตคอร์รัปชัน และให้ความคุ้มครองผู้รายงาน โดยรายงานที่ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ
  - โทรศัพท์ 0-2836-0160 หรือ ส่งอีเมล มาที่ [compliance@aeecs.com](mailto:compliance@aeecs.com)
- บริษัทจะเสนอให้คณะกรรมการทบทวนความเหมาะสมของนโยบายการป้องกันการทุจริตคอร์รัปชัน

## นโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) ขอประกาศว่า “บริษัทไม่ยอมรับการคอร์รัปชันใดๆ โดยให้ครอบคลุมถึงธุรกรรมและรายการต่างๆ ที่เกิดขึ้นทั้งหมดของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องทั้งบริษัท โดยที่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัททุกคนต้องให้การยอมรับต่อมาตรการต่อต้านการคอร์รัปชันฉบับนี้ และต้องไม่เรียกร้อง ดำเนินการ หรือยอมรับการคอร์รัปชันในทุกรูปแบบทั้งทางตรงและทางอ้อม เพื่อประโยชน์ต่อองค์กร ตนเอง ครอบครัว โดยครอบคลุมถึงธุรกิจในทุกประเทศและทุกหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และให้มีการสอบทานการปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชันนี้อย่างสม่ำเสมอ ตลอดจนทบทวนแนวทางการปฏิบัติและข้อกำหนดในการดำเนินการเพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของธุรกิจ ระเบียบ ข้อบังคับ และข้อกำหนดของกฎหมาย”



## หน้าที่ความรับผิดชอบเกี่ยวกับการต่อต้านการคอร์รัปชัน

1) คณะกรรมการบริษัท มีหน้าที่และรับผิดชอบในการกำหนดนโยบายและกำกับดูแลให้มีระบบที่สนับสนุนการต่อต้านการคอร์รัปชันที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นไปตามระเบียบข้อบังคับและฝ่ายบริหารได้ตระหนักและให้ความสำคัญกับการต่อต้านการคอร์รัปชันและนำไปปฏิบัติจนเป็นวัฒนธรรมองค์กร

2) คณะกรรมการตรวจสอบ มีหน้าที่และรับผิดชอบในการสอบทานระบบทางบัญชีและการเงิน ระบบการควบคุมภายใน ระบบตรวจสอบภายใน เพื่อให้มั่นใจว่า มีความรัดกุมเหมาะสม ทันสมัย และมีประสิทธิภาพ

3) ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร มีหน้าที่และรับผิดชอบในการนำนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชันไปปฏิบัติ โดยกำหนดให้มีระบบงาน และให้การส่งเสริม รวมถึงสนับสนุนนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชันเพื่อสื่อสารไปยังพนักงานและผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย รวมทั้งทบทวนความเหมาะสมของระบบงานและมาตรการต่างๆ เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของธุรกิจ ข้อบังคับ และข้อกำหนดของกฎหมาย

4) กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท มีหน้าที่และรับผิดชอบในการปฏิบัติและสนับสนุนนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชันอย่างเคร่งครัด โดยต้องไม่เข้าไปเกี่ยวข้องไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม รวมถึงการแจ้งเบาะแสหรือให้ข้อมูล เพื่อให้นโยบายดังกล่าวบรรลุผลสำเร็จ

5) ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ มีหน้าที่และรับผิดชอบในการตรวจสอบและสอบทานการปฏิบัติงานว่าเป็นไปอย่างถูกต้อง ตรงตามนโยบาย แนวปฏิบัติ อำนาจดำเนินการ ระเบียบปฏิบัติ และกฎหมาย เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทมีการดำเนินธุรกิจอย่างถูกต้อง มีระบบควบคุมที่มีความเหมาะสมและเพียงพอต่อความเสี่ยงด้านการคอร์รัปชันที่อาจเกิดขึ้น และรายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบ

6) ในประกาศฉบับนี้ การแจ้งเหตุหรือการรายงานตามลำดับการบังคับบัญชาหรือผู้บังคับบัญชา ให้ยึดถือลำดับชั้นการบังคับบัญชาตามแผนผังโครงสร้างองค์กรของบริษัท กรณีกรรมการ ให้แจ้งแก่ ประธานกรรมการ และกรณีประธานกรรมการ ให้แจ้งแก่คณะกรรมการบริษัท ตามลำดับ

## แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการต่อต้านการคอร์รัปชัน

1) กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท ต้องปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชันและจรรยาบรรณของบริษัท โดยต้องไม่เข้าไปเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชัน ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม

2) กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท ต้องไม่พึงละเลยหรือเพิกเฉย เมื่อพบเห็นการกระทำที่เข้าข่ายคอร์รัปชันที่เกี่ยวข้องกับบริษัท โดยต้องแจ้งให้ผู้บังคับบัญชา หรือบุคคลที่รับผิดชอบทราบ รวมทั้งต้องให้ความร่วมมือในการตรวจสอบข้อเท็จจริงต่างๆ หากมีข้อสงสัยหรือข้อซักถามให้ปรึกษากับผู้บังคับบัญชา หรือบุคคลที่กำหนดให้ทำหน้าที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการติดตามการปฏิบัติตามจรรยาบรรณบริษัทผ่านช่องทางต่างๆ ที่กำหนดไว้

3) บริษัทจะให้ความสำคัญและคุ้มครองบุคคลที่ปฏิเสธการคอร์รัปชัน หรือแจ้งเรื่องการคอร์รัปชันที่เกี่ยวข้องกับบริษัท โดยใช้มาตรการคุ้มครองผู้ร้องเรียน หรือผู้ที่ให้ความร่วมมือในการรายงานคอร์รัปชัน ตามที่บริษัทกำหนดไว้ในนโยบายการคุ้มครองและให้ความสำคัญเป็นธรรมแก่พนักงานที่แจ้งข้อมูลหรือให้เบาะแสเกี่ยวกับการคอร์รัปชัน

4) บริษัทจะเผยแพร่ให้ความรู้ และทำความเข้าใจกับบุคคลภายนอกที่มีความเกี่ยวข้องทางธุรกิจกับบริษัท ในเรื่องที่ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน

5) บริษัทต้องสื่อสารมาตรการต่อต้านการคอร์รัปชัน รวมถึงแจ้งช่องทางการแจ้งเบาะแส หรือข้อร้องเรียนให้บุคคลภายในบริษัททราบ โดยผ่านหลากหลายช่องทาง เช่น หลักสูตรการปฐมนิเทศกรรมการและพนักงาน การสัมมนาและการอบรมของบริษัท เป็นต้น เพื่อนำมาตรการไปปฏิบัติอย่างจริงจัง และเพื่อให้มั่นใจว่าบุคลากรของบริษัทมีความเข้าใจ เห็นชอบ และนำมาตรการไปปฏิบัติอย่างจริงจัง

6) บริษัทต้องสื่อสารมาตรการต่อต้านการคอร์รัปชัน รวมถึงแจ้งช่องทางการแจ้งเบาะแส หรือข้อร้องเรียนไปยังสาธารณชน บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทอื่นที่บริษัทมีอำนาจควบคุม (ถ้ามี) ตัวแทนทางธุรกิจ คู่ค้าทางธุรกิจที่เกี่ยวข้อง ผ่านช่องทางต่างๆ เช่น เว็บไซต์ของบริษัท รายงานประจำปี เป็นต้น เพื่อสร้างความเข้าใจและนำไปปฏิบัติอย่างจริงจัง

7) พนักงานต้องลงนามรับทราบนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน เพื่อยืนยันว่าพนักงานทุกคนรับทราบ เข้าใจ และพร้อมจะนำหลักการในนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน เป็นหลักปฏิบัติในการดำเนินงานด้วยความเคร่งครัด ทั่วถึง

8) บริษัทจัดให้มีระเบียบการจ่ายเงินโดยมีการกำหนดอำนาจอนุมัติ และวงเงินในการอนุมัติ ซึ่งการเบิกจ่าย และการจ่ายเงินที่นอกเหนือจากการประกอบธุรกิจปกติของบริษัท ต้องมีเอกสารหลักฐานที่ชัดเจนประกอบ เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการปฏิบัติในการเบิกจ่ายเงินที่ไม่เหมาะสม รวมถึงไม่ก่อให้เกิดการช่วยเหลือทางการเงินที่ไม่เหมาะสม และเพื่อให้มั่นใจว่าการเบิกจ่ายเพื่อการบริจาคเพื่อการกุศลใดๆ ไม่ได้เป็นไปเพื่อการคอร์รัปชัน และการเบิกจ่ายเงินสนับสนุนเพื่อธุรกิจไม่ได้ใช้เป็นข้ออ้างสำหรับการคอร์รัปชัน

9) กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท ไม่พึงรับหรือให้ของขวัญ การเลี้ยงรับรอง และค่าใช้จ่ายอื่นใด ที่เกินความจำเป็นและไม่เหมาะสมกับเจ้าหน้าที่ของรัฐหรือบุคคลที่ทำธุรกิจกับบริษัท หากได้รับของขวัญที่มีมูลค่าเกินปกติวิสัยในโอกาสตามประเพณีนิยม ให้กรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงานควรปฏิเสธหรือไม่รับของขวัญดังกล่าว และต้องรายงานผู้บังคับบัญชาตามลำดับชั้นเพื่อทราบทันที

10) บริษัทต้องจัดให้มีกระบวนการตรวจสอบและระบบการควบคุมภายใน เพื่อป้องกันคอร์รัปชัน โดยกระบวนการดังกล่าวครอบคลุมด้านงานขาย การตลาด การจัดซื้อ การทำสัญญา การบริหารทรัพยากรบุคคล การบัญชีและการเงิน การเก็บบันทึกข้อมูล การปฏิบัติงาน รวมถึงกระบวนการอื่นภายในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับมาตรการต่อต้านการคอร์รัปชัน โดยต้องมีการดำเนินการตรวจสอบตามกระบวนการตรวจสอบจากฝ่ายกำกับ และตรวจสอบภายในดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ

11) นโยบายต่อต้านการคอร์รัปชันนี้ ให้ครอบคลุมไปถึงกระบวนการบริหารงานบุคคล ตั้งแต่การสรรหา หรือการคัดเลือกบุคลากร การให้ผลตอบแทน และการเลื่อนตำแหน่ง การอบรม การประเมินผลการปฏิบัติงาน

12) บริษัทต้องจัดให้มีมาตรการบริหารความเสี่ยงเพื่อป้องกันการคอร์รัปชัน โดยระบุเหตุการณ์ที่มีความเสี่ยงสูงจากการคอร์รัปชันที่อาจเกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจ การประเมินระดับความเสี่ยงทั้งด้านโอกาสในการเกิดความเสียหายและผลกระทบที่จะเกิดขึ้น พร้อมทั้งติดตามความคืบหน้าของการบริหารความเสี่ยงเพื่อป้องกันการคอร์รัปชันอย่างสม่ำเสมอ โดยจะมีการทบทวนมาตรการจัดการความเสี่ยงให้มีความเหมาะสมที่จะป้องกันความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้

13) บริษัทต้องจัดให้มีการตรวจสอบภายในเพื่อให้เกิดความมั่นใจว่าระบบการบริหารความเสี่ยงที่กำหนดขึ้นช่วยให้บริษัทบรรลุเป้าหมายที่วางไว้ได้ รวมทั้งตรวจสอบการปฏิบัติงานภายในบริษัทให้เป็นไปตามข้อกำหนด กฎระเบียบ

14) บริษัทต้องจัดให้มาตรการปฏิบัตินี้ได้รับการจัดทำเป็นเอกสารตามหลักการควบคุมภายในเพื่อให้สอดคล้องตามนโยบายและระเบียบของบริษัท

15) ฝ่ายกำกับและตรวจสอบต้องกำหนดเป็นวาระการประชุมประจำปี เพื่อให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร รายงานผลการตรวจสอบตามมาตรการต่อต้านการคอร์รัปชันประจำปีต่อคณะกรรมการตรวจสอบและนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทต่อไป

### แนวปฏิบัติเกี่ยวกับการช่วยเหลือทางการเงิน

การช่วยเหลือทางการเงิน หมายถึง การให้การสนับสนุนทางการเงินหรือพรรคการเมืองทั้งที่เป็นตัวเงินหรือมีใช้ตัวเงิน การสนับสนุนที่มีใช้ตัวเงินจะรวมถึงการให้ยืมบริจาคอุปกรณ์ การให้บริการด้านเทคโนโลยีโดยไม่คิดค่าบริการ รวมทั้งการโฆษณาส่งเสริมหรือสนับสนุนพรรคการเมือง และ/หรือการส่งเสริมให้พนักงานเข้าร่วมกิจกรรมทางการเมืองในนามบริษัท โดยบริษัทมีแนวปฏิบัติเบื้องต้นเกี่ยวกับการช่วยเหลือทางการเงิน ดังนี้

- 1) บริษัทต้องไม่สนับสนุนทางการเงินหรือสิ่งของให้แก่พรรคการเมือง นักการเมือง หรือผู้สมัครรับเลือกตั้งทางการเมืองใดๆ เพื่อเป็นการช่วยเหลือทางการเงินตามความหมายของคำนิยามของการช่วยเหลือทางการเงินโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเอื้อประโยชน์ทางธุรกิจกับบริษัทในทางมิชอบ
- 2) กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน มีสิทธิเสรีภาพในการเข้าร่วมกิจกรรมทางการเมืองภายใต้บทบัญญัติแห่งรัฐธรรมนูญ แต่จะต้องไม่อ้างความเป็นกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน หรือนำทรัพย์สิน อุปกรณ์ เครื่องมือใดๆ ของบริษัทไปใช้เพื่อประโยชน์ในการดำเนินการใดๆ ในทางการเมือง หากมีการตัดสินใจเข้าร่วมกิจกรรมทางการเมืองจะต้องพึงระมัดระวังไม่ให้เกิดความเข้าใจว่าเป็นการดำเนินการโดย หรือในนามบริษัท
- 3) บริษัทต้องแจ้งให้ กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน รับทราบว่า บริษัทจะไม่เข้าร่วมหรือให้ความช่วยเหลือในกิจกรรมทางการเมืองที่ไม่เหมาะสม และเอื้อประโยชน์ทางธุรกิจกับบริษัทในทางมิชอบ

### แนวปฏิบัติเกี่ยวกับการบริจาคเพื่อการกุศลและเงินสนับสนุน

การบริจาคเพื่อการกุศล ทั้งในรูปแบบของการให้ความช่วยเหลือทางการเงินหรือในรูปแบบอื่นๆ เช่น การให้ความรู้หรือการสละเวลา เป็นต้น สามารถกระทำได้โดยอาจเป็นส่วนหนึ่งในกิจกรรมตอบแทนสังคม ทั้งนี้จะต้องดำเนินการตามแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการบริจาคเพื่อการกุศลและเงินสนับสนุนอย่างเคร่งครัดเงินสนับสนุนเพื่อการประชาสัมพันธ์ทางธุรกิจและเสริมสร้างภาพลักษณ์ที่ดีให้แก่บริษัท อาจกระทำได้โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อธุรกิจ ตราสินค้า หรือชื่อเสียงของบริษัท ทั้งนี้อาจมีความเสี่ยงเนื่องจากการจ่ายเงินสำหรับการบริการ หรือผลประโยชน์ที่ยากต่อการวัดผลและติดตาม ดังนั้น จะต้องดำเนินการตามแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการบริจาคเพื่อการกุศลและเงินสนับสนุนอย่างเคร่งครัดการบริจาคเพื่อการกุศลและเงินสนับสนุนอาจทำให้บริษัทเกิดความเสี่ยงต่อการคอร์รัปชัน เนื่องจากกิจกรรมดังกล่าวเกี่ยวข้องกับการใช้จ่ายเงินโดยไม่มีผลตอบแทนที่มีตัวตน และอาจใช้เป็นข้ออ้างหรือเส้นทางสำหรับการคอร์รัปชัน และเพื่อไม่ให้เกิดการบริจาคเพื่อการกุศลและเงินสนับสนุนมีวัตถุประสงค์แอบแฝง ดังนั้น จะต้องดำเนินการอย่างรอบคอบเพื่อให้มั่นใจว่าการบริจาคเพื่อการกุศลและเงินสนับสนุนเป็นไปอย่างโปร่งใสและเป็นไปตามกฎหมายที่ใช้บังคับรวมทั้งข้อบังคับของบริษัท ทั้งนี้ บริษัท มีแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการบริจาคเพื่อการกุศลและเงินสนับสนุน ดังนี้

- 1) กรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงานของบริษัทที่ประสงค์จะให้บริษัทเข้าร่วมบริจาคเพื่อการกุศล หรือเงินสนับสนุน จะต้องจัดทำเอกสารคำขออนุมัติการบริจาคเพื่อการกุศลหรือเงินสนับสนุน โดยระบุชื่อผู้บริจาค และ/หรือผู้รับการสนับสนุน และวัตถุประสงค์ของการบริจาคหรือสนับสนุน พร้อมแนบเอกสารประกอบ เสนอขออนุมัติจากผู้มีอำนาจอนุมัติของบริษัท
- 2) ผู้ประสงค์จะให้บริษัทเข้าร่วมบริจาคเพื่อการกุศล หรือเงินสนับสนุน มีหน้าที่ตรวจสอบองค์การการกุศล มูลนิธิต่างๆ บริษัท ห้างร้านที่บริษัทจะเข้าร่วมในการบริจาคเงิน หรือเงินสนับสนุน ก่อนนำเสนอผู้มีอำนาจอนุมัติ ดังนี้

2.1 ต้องมั่นใจว่าการบริจาคเพื่อการกุศลและเงินสนับสนุนจะไม่ถูกนำไปใช้เป็นวิธีการหลีกเลี่ยงในการให้สินบน ตลอดจนต้องดำเนินการอย่างโปร่งใสและเป็นไปตามกฎหมายที่ใช้บังคับ

2.2 ต้องพิสูจน์ได้ว่าการจัดกิจกรรมตามโครงการเพื่อการกุศลดังกล่าวจริงและมีการดำเนินการเพื่อสนับสนุนให้วัตถุประสงค์ของโครงการประสบผลสำเร็จ และก่อให้เกิดประโยชน์ต่อสังคมอย่างแท้จริงหรือเพื่อเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการดำเนินงานด้วยความรับผิดชอบต่อสังคม

2.3 ต้องพิสูจน์ได้ว่ากิจกรรมดังกล่าวเป็นไปเพื่อการกุศล และเงินสนับสนุนโดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ต่างตอบแทนให้กับบุคคลใด หรือหน่วยงานใด ยกเว้น การประกาศเกียรติคุณตามธรรมเนียมปฏิบัติทั่วไป

3. หากบริษัทตรวจพบหรือได้รับแจ้งข้อมูลจากทางการว่า องค์การ มูลนิธิ บริษัทห้างร้าน ที่บริษัทบริจาคหรือให้เงินสนับสนุนมีการคอร์รัปชันเกิดขึ้น บริษัทจะต้องระงับการบริจาค หรือการสนับสนุนกิจกรรมให้องค์กรหรือบริษัทนั้นๆ ทันทีที่ทราบ

4. การติดตามและสอบถามเพื่อให้มั่นใจว่าการบริจาคเพื่อการกุศลหรือการให้เงินสนับสนุน ไม่ได้กระทำเพื่อการคอร์รัปชันถือเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการกำกับและตรวจสอบ

### **แนวปฏิบัติในการดำเนินการเกี่ยวกับของขวัญ การบริการต้อนรับ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ**

การดำเนินการเกี่ยวกับของขวัญ การบริการต้อนรับ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ไม่เหมาะสม อาจนำมาซึ่งความเสี่ยงต่อการคอร์รัปชัน และเป็นช่องทางให้เกิดการทุจริต โดยการจ่ายเงินเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายให้กับกรรมการ ผู้บริหารหรือพนักงานของบริษัทเพื่อเป็นการติดสินบน นอกจากนี้ การที่บริษัทให้ของขวัญ การบริการต้อนรับ หรือค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ไม่เหมาะสมกับลูกค้า อาจเป็นการปฏิบัติที่ผิดนโยบายของลูกค้าหรือคู่ค้าบางราย และเป็นเหตุให้บริษัทต้องเสียโอกาสทางธุรกิจไป

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญในการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับพันธมิตรทางธุรกิจในอนาคตซึ่งความสำเร็จอย่างต่อเนื่องของบริษัท และในขณะเดียวกันเพื่อดำรงรักษาไว้ซึ่งชื่อเสียงของบริษัท ซึ่งประกอบธุรกิจด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและถูกต้องตามกฎหมาย ทั้งนี้ บริษัทมีแนวปฏิบัติในการดำเนินการเกี่ยวกับของขวัญ การบริการต้อนรับ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ดังนี้

1) กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท สามารถรับหรือให้ของขวัญ การบริการต้อนรับ หรือค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น การเลี้ยงรับรอง หรือรับการเลี้ยงรับรองจากบุคคลอื่น เป็นต้น ได้ในโอกาสต่าง ๆ ตามธรรมเนียม ประเพณี หรือตามมารยาทสังคมที่ปฏิบัติกันโดยทั่วไป โดยจะต้องดำเนินการด้วยความโปร่งใส และไม่เป็นการปิดบังซ่อนเร้น โดยการรับหรือการให้ดังกล่าวนั้นจะต้องไม่ทำให้เกิดความได้เปรียบใดๆ ผ่านการกระทำที่ไม่เหมาะสมหรือเป็นการแลกเปลี่ยนอย่างชัดเจนหรือแอบแฝง เพื่อให้ได้มาซึ่งการช่วยเหลือหรือผลประโยชน์ตอบแทน หรือทำให้เกิดการยินยอมผ่อนปรนในข้อตกลงทางธุรกิจที่ไม่เหมาะสม ส่งผลต่อการตัดสินใจเชิงธุรกิจ และจะต้องเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ในการให้ของขวัญของบริษัทนั้น จะต้องให้ในนามบริษัทไม่ใช่ในนามส่วนตัว โดยอาจจัดทำเป็นของขวัญที่มีตราสัญลักษณ์ของบริษัท หรือติดนามบัตรที่มีตราของบริษัท ที่เหมาะสมกับสถานการณ์ เช่น การให้ของขวัญช่วงเทศกาลปีใหม่ ตรุษจีน หรือสงกรานต์ เป็นต้น โดยจะต้องไม่อยู่ในรูปเงินสดหรือสิ่งเทียบเท่าเงินสด เช่น เช็ค บัตรของขวัญ หรือบัตรกำนัล เป็นต้น ยกเว้นเป็นการให้ในรูปของการส่งเสริมการขาย ซึ่งมีการกำหนดเกณฑ์ไว้ชัดเจน และปฏิบัติในแนวทางเดียวกันกับทุกคน

2) กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานบริษัทจะต้องไม่เรียกรับหรือรับของขวัญ การบริการต้อนรับ หรือค่าใช้จ่ายจากลูกค้า หรือผู้มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทไม่ว่ากรณีใดอันจะทำให้มีผลกระทบต่อการตัดสินใจในการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความลำเอียง หรือลำเอียง หรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

3) กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานบริษัท ต้องไม่รับของขวัญหรือค่าตอบแทนใดๆ ที่เกินสมควรอันเนื่องมาจากการปฏิบัติหน้าที่ตามปกติ เช่น ในการประกวดราคา จะต้องไม่รับของขวัญ หรือค่าบริการต้อนรับจากบริษัทที่เข้าร่วมประกวดราคาหรือบริษัทที่เกี่ยวข้องนั้น เป็นต้น

4) การรับของขวัญ หรือค่าบริการ หรือผลประโยชน์อื่นที่มีมูลค่าเกิน 3,000 บาท หรือของขวัญที่เป็นเงินสด หรือเทียบเท่าเงินสด เช่น บัตรของขวัญ บัตรกำนัล เป็นต้น เมื่ออยู่ในสถานการณ์ที่ไม่อาจปฏิเสธการรับของขวัญ หรือผลประโยชน์ดังกล่าวในขณะนั้น เช่น ในการประชุมหารือกับลูกค้า เป็นต้น ผู้รับอาจรับของขวัญหรือผลประโยชน์ไว้ก่อน โดยจะต้องแจ้งผู้บังคับบัญชาทันที ทั้งนี้ บริษัทจะพิจารณานำสิ่งของหรือของขวัญที่ได้รับไปบริจาคแก่สาธารณกุศลเพื่อส่วนรวมต่อไปตามความเหมาะสม

5) การให้และรับผลประโยชน์อื่น เช่น การเลี้ยงสังสรรค์รับรอง จะต้องมั่นใจได้ว่าการรับรองนั้น มิได้มีลักษณะเป็นการใช้จ่ายเงินมากเกินไปจนสมควรหรือกระทำบ่อยครั้ง จนทำให้เกิดข้อผูกมัดกับผู้ที่จัดการสังสรรค์รับรองนั้น ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือทางอ้อม

6) บริษัทจะประชาสัมพันธ์ให้กรรมการบริษัท ผู้บริหาร และพนักงานบริษัททราบถึงแนวทางในการปฏิบัติเกี่ยวกับของขวัญ การบริการต้อนรับ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของบริษัทผ่านการประชุมประจำปีและผ่านระบบการสื่อสารอื่นๆ ที่บริษัทมีอยู่

7) บริษัทจะประชาสัมพันธ์หรือแจ้งให้ลูกค้า คู่ค้า หรือผู้มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัททราบ ถึงนโยบายและแนวทางในการปฏิบัติเกี่ยวกับของขวัญ การบริการต้อนรับ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ของบริษัทผ่านเอกสารแนะนำบริษัท

### การพิจารณาโทษหากมีการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน

1) หากกรรมการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามนโยบายนี้ บริษัทจะตั้งคณะกรรมการสอบสวน เพื่อดำเนินการสอบสวนข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการกระทำความผิดโดยไม่ชักช้า ทั้งนี้ คณะกรรมการสอบสวนให้ประกอบด้วยกรรมการอิสระทั้งหมดของบริษัท ในกรณีที่การพิจารณาสอบสวนข้อเท็จจริงในคราวใดมีกรรมการที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามนโยบายนี้เป็นกรรมการอิสระ ห้ามกรรมการอิสระท่านนั้นเข้าเป็นคณะกรรมการสอบสวนในคราวดังกล่าว ในกรณีที่พิสูจน์ได้ว่ากรรมการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามนโยบาย ให้คณะกรรมการสอบสวนพิจารณาโทษ โดยพิจารณาจากหลักฐานข้อเท็จจริง และสถานการณ์แวดล้อมตามความเหมาะสมในแต่ละกรณี และให้รายงานผลการสอบสวนรวมถึงการพิจารณาโทษให้คณะกรรมการบริษัท (โดยยกเว้นกรรมการที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน) พิจารณาต่อไป ทั้งนี้ หากการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าวเป็นการกระทำที่ผิดกฎหมาย ก็ให้รับโทษตามที่กฎหมายกำหนดด้วย

2) หากผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามนโยบายนี้ จะมีโทษทางวินัย ซึ่งวิธีการลงโทษจะขึ้นอยู่กับข้อเท็จจริง และสถานการณ์แวดล้อม ทั้งนี้ หากการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าวเป็นการกระทำที่ผิดกฎหมายก็ให้รับโทษตามที่กฎหมายกำหนดรวมถึงการพิจารณาเลิกจ้างด้วย ทั้งนี้ บริษัทไม่มีนโยบายลดตำแหน่ง ลงโทษ หรือให้ผลทางลบต่อพนักงานที่ปฏิเสธการคอร์รัปชัน แม้ว่าการกระทำนั้นจะทำให้บริษัทสูญเสียโอกาสทางธุรกิจก็ตาม

3) บริษัทใช้ระบบสื่อสารภายในองค์กรทุกระบบเพื่อประชาสัมพันธ์บทลงโทษ หากมีการไม่ปฏิบัติตามมาตรการต่อต้านคอร์รัปชัน รวมถึงการสร้างการรับรู้อย่างชัดเจนถึงนโยบายการไม่มีผลทางลบต่อพนักงานที่ปฏิเสธการคอร์รัปชัน แม้การกระทำความผิดจะทำให้เสียโอกาสทางธุรกิจ

4) บริษัทมีการสร้างการรับรู้ให้เกิดขึ้นกับพนักงานทั่วไป ถึงการปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชันของพนักงานคนใดคนหนึ่งหรือหลายคน เช่น การประกาศชมเชย หรือให้รางวัล เป็นต้น



### กลไกการคุ้มครองผู้แจ้งเบาะแส

เพื่อสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้แจ้งเบาะแส หรือผู้ร้องเรียน บริษัทให้ความสำคัญกับการเก็บข้อมูล การแจ้งเบาะแส หรือข้อร้องเรียนเป็นความลับ และได้กำหนดขั้นตอนการรับเรื่องและการสอบสวนไว้เป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งเรื่องร้องเรียนดังกล่าวจะรับรู้เพียงเฉพาะในกลุ่มบุคคลที่ได้รับมอบหมายและเกี่ยวข้องเท่านั้น หากข้อมูลความลับดังกล่าวถูกเปิดเผย บริษัทจะติดตามสอบสวนหาบุคคลที่เปิดเผยมูลดังกล่าว และมีบทลงโทษผู้ที่กระทำการดังกล่าว นอกจากนี้ถือเป็นหน้าที่ของผู้บังคับบัญชาหรือหัวหน้าหน่วยงานของผู้ที่แจ้งเบาะแสหรือผู้ร้องเรียนทุกคนในการใช้ดุลยพินิจสั่งการที่สมควรเพื่อคุ้มครองผู้แจ้งเบาะแส หรือผู้ร้องเรียน พยาน และบุคคลที่ให้ข้อมูลในการสืบสวนสอบสวนมิให้ต้องรับภัยอันตราย และความเดือดร้อน หรือความไม่ชอบธรรมอันเนื่องมาจากการแจ้งเบาะแส การร้องเรียน การเป็นพยาน หรือการให้ข้อมูลทั้งนี้ ให้เป็นไปตามนโยบายการคุ้มครองและให้ความเป็นธรรมแก่พนักงานที่แจ้งเบาะแสหรือร้องเรียนเกี่ยวกับการคอร์รัปชัน หรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมาย กฎระเบียบ ข้อบังคับและจรรยาบรรณบริษัท

### การนำมาตรการไปปฏิบัติโดยบริษัทและบุคคลที่เกี่ยวข้อง

- 1) บริษัทจะแจ้งและสนับสนุนให้บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทอื่นที่บริษัทมีอำนาจในการควบคุม (ถ้ามี) นำมาตรการต่อต้านการคอร์รัปชันไปปฏิบัติ
- 2) ห้ามกรรมการ ผู้บริหาร หรือ พนักงาน จ้างตัวแทนหรือตัวกลางทางธุรกิจใดๆ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อกระทำการคอร์รัปชัน
- 3) บริษัทจะจัดให้มีการจัดซื้อสินค้าและบริการด้วยความเป็นธรรมและโปร่งใส รวมทั้งจะดำเนินการประเมินเพื่อคัดเลือกผู้ขาย ผู้ให้บริการ รวมถึงผู้รับเหมาตามระเบียบการจัดซื้อจัดจ้างอย่างเคร่งครัด ทั้งนี้ บริษัทจะแจ้งให้ผู้ขาย ผู้ให้บริการ รวมถึงผู้รับเหมาทราบนโยบายและมาตรการต่อต้านคอร์รัปชันของบริษัทฉบับนี้
- 4) บริษัทสงวนสิทธิ์ที่จะยกเลิกการจัดซื้อและว่าจ้าง หากพบว่าผู้ขาย ผู้ให้บริการ รวมถึงผู้รับเหมากระทำการคอร์รัปชันหรือให้สินบน

### การเผยแพร่นโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน

- 1) บริษัทจะติดประกาศนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชันในสถานที่เด่นชัดเพื่อให้ทุกคนในองค์กรทราบ
- 2) บริษัทจะเผยแพร่นโยบายการต่อต้านการคอร์รัปชัน ผ่านช่องทางการสื่อสารของบริษัท เช่น เว็บไซต์ของบริษัท หรือแผ่นพับ เป็นต้น เพื่อให้สาธารณชนทราบ
- 3) บริษัทสื่อสารนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชันและบทลงโทษ หากไม่ปฏิบัติตาม รวมถึงช่องทางการแจ้งเบาะแสหรือข้อร้องเรียนภายในบริษัทผ่านหลากหลายช่องทาง เช่น หลักสูตรปฐมนิเทศพนักงานใหม่ การอบรมสัมมนาประจำปี การประชุมคณะกรรมการบริษัท เป็นต้น เพื่อให้มีการนำไปปฏิบัติอย่างจริงจัง และเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทมีทรัพยากรและบุคลากรที่มีทักษะเพียงพอต่อการนำมาตรการปฏิบัติไปได้

### การควบคุมภายในและการรายงาน

- 1) บริษัทมีระบบการควบคุมภายใน เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทเป็นไปอย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ รวมถึงเป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบของทางการที่เกี่ยวข้อง และเพื่อเป็นการลดความเสี่ยงทางด้านการคอร์รัปชัน จึงมีระบบการตรวจสอบภายในเพื่อให้เกิดความมั่นใจอย่างสมเหตุสมผลว่า ระบบการควบคุมภายในที่มีอยู่สามารถช่วยให้บริษัทบรรลุเป้าหมายตามที่วางไว้ได้



2) บริษัทกำหนดให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบจัดทำแผนงานการตรวจสอบอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง โดยแผนการตรวจสอบจะผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการตรวจสอบ โดยจะมีการพิจารณาแผนงานตามความเสี่ยงที่ก่อให้เกิดการคอร์รัปชัน

3) บริษัทจะรักษาระบบการควบคุมภายในให้มีประสิทธิผลเพื่อต่อต้านการคอร์รัปชัน ซึ่งครอบคลุมถึงการถ่วงดุลและการตรวจสอบระหว่างกันด้านบัญชีและการเงิน การจัดเก็บข้อมูล รวมถึงกระบวนการทางธุรกิจต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

4) บริษัทกำหนดขั้นตอนการรายงานผลการตรวจสอบ และการรายงานประเด็นเร่งด่วนต่างๆ ดังนี้

4.1 ฝ่ายกำกับและตรวจสอบจะต้องรายงานผลการตรวจสอบและประเด็นที่พบอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้งต่อคณะกรรมการตรวจสอบ และแจ้งคู่ชำนานกับประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

4.2 หลังจากรายงานผลการตรวจสอบ ฝ่ายกำกับและตรวจสอบจะหารือผลการควบคุมภายในกับผู้บริหารของฝ่ายงาน ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ประธานกรรมการตรวจสอบ เพื่อดำเนินการหาแนวทางควบคุมภายในที่เหมาะสม

4.3 หากพบว่ามีประเด็นเร่งด่วน ฝ่ายกำกับและตรวจสอบจะแจ้งตรงไปยังประธานกรรมการตรวจสอบทันที

4.4 คณะกรรมการตรวจสอบจะเป็นผู้ทำหน้าที่รายงานผลการตรวจสอบต่อคณะกรรมการบริษัทต่อไป

### การจัดเก็บข้อมูล

1) บริษัทมีนโยบายที่จะปฏิบัติตามมาตรฐาน หลักการ รวมทั้งกฎหมายที่บังคับใช้เกี่ยวกับการรายงานข้อมูลทางบัญชีและการเงิน

2) ค่าใช้จ่ายทุกประเภทต้องมีเอกสารประกอบ มีการอนุมัติตามอำนาจอนุมัติ รวมทั้งการจัดเก็บและรักษาข้อมูลของบริษัทจะต้องเป็นไปตามกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้อง

3) บริษัทไม่อนุญาตให้มีการบันทึกข้อมูลที่เป็นเท็จ ผิดหลักการ ไม่สมบูรณ์ ไม่ถูกต้อง หรือทำการตกแต่งบัญชี รวมทั้งจะต้องไม่มีบัญชีนอกงบการเงินเพื่อใช้สนับสนุนหรือปกปิดการจ่ายเงินที่ไม่เหมาะสม

### การบริหารทรัพยากรบุคคล

นโยบายต่อต้านการคอร์รัปชันนี้ให้ครอบคลุมไปถึงกระบวนการบริหารงานบุคคล ตั้งแต่การสรรหา หรือการคัดเลือกบุคลากร การเลื่อนตำแหน่ง การฝึกอบรม การประเมินผลการปฏิบัติงานของพนักงาน และการให้ผลตอบแทน โดยกำหนดให้ผู้บังคับบัญชาทุกระดับสื่อสารทำความเข้าใจ กับพนักงาน ที่อยู่ในความรับผิดชอบ และต้องควบคุมดูแลปฏิบัติให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ดังนี้

#### 1) การจ้างงาน

บริษัทได้กำหนดประเภทและคุณสมบัติของพนักงานในการรับเข้าทำงาน โดยผู้สมัครที่มีคุณสมบัติเป็นไปตามเกณฑ์ที่บริษัทกำหนดจะต้องไม่เคยมีประวัติการปฏิบัติหรือละเว้นการปฏิบัติหน้าที่หรือใช้อำนาจตำแหน่งหน้าที่โดยมิชอบ แสวงหาผลประโยชน์อันมิควรได้ โดยการคอร์รัปชันไม่ว่าจะอยู่ในรูปแบบใดๆ ทั้งนี้โดยมีขั้นตอนในการพิจารณาบุคคลเข้าทำงาน ดังนี้

- ให้ผู้สมัครยื่นใบสมัครพร้อมแนบหลักฐานตามที่บริษัทกำหนดที่ฝ่ายทรัพยากรบุคคล

- ฝ่ายทรัพยากรบุคคลพิจารณาคุณสมบัติเบื้องต้น และร่วมกับผู้บริหารหน่วยงานที่ต้องการรับพนักงานเข้าทำงานทดสอบความรู้ ความสามารถตามที่เห็นสมควร

- เมื่อบริษัทได้จัดทำสัญญาจ้างบุคคลใดให้ทำงานในตำแหน่งหน้าที่ใด ถือว่าผู้นั้นเป็นพนักงานบริษัท ได้รับค่าจ้างตามที่กำหนดในสัญญาจ้าง หรือทะเบียนลูกจ้าง โดยกำหนดอัตราจ้างเป็นไปตามความรู้ความสามารถ ประสบการณ์และสภาพการแข่งขันในตลาดแรงงาน

## 2) การประเมินผลการปฏิบัติงาน

บริษัทจัดให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานเป็น 2 ระยะ ดังนี้

- การประเมินผลการปฏิบัติงานในช่วงทดลองงาน โดยพนักงานเริ่มงานใหม่จะต้องปฏิบัติงานในช่วงทดลองงานไม่เกิน 120 วัน นับตั้งแต่วันเริ่มงาน

- การประเมินผลการปฏิบัติงานประจำปี เพื่อทำความเข้าใจร่วมกันถึงเป้าหมายในการทำงานและการปรับปรุงประสิทธิภาพการทำงานของพนักงานในรอบปีที่ผ่านมา รวมถึงการประเมินพฤติกรรมในการทำงาน โดยเฉพาะพฤติกรรมที่แสดงให้เห็นถึงการไม่ปฏิบัติหรือละเว้นการปฏิบัติหน้าที่หรือใช้อำนาจตำแหน่งหน้าที่โดยมิชอบ เพื่อแสวงหาผลประโยชน์อันมิควรได้ โดยการคอร์รัปชันไม่ว่าจะอยู่ในรูปแบบใด

## การอบรมและการสื่อสาร

### 1) คณะกรรมการบริษัท

บริษัทจะนำเสนอข้อมูลเกี่ยวกับเรื่องนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน ให้แก่กรรมการทุกท่านรับทราบ รวมทั้งจะมีการประชุมพิเศษกรรมการเข้าใหม่เกี่ยวกับเรื่องต่อต้านการคอร์รัปชัน

### 2) พนักงาน

พนักงานใหม่ พนักงานใหม่ทุกคนจะได้รับสำเนานโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน และได้รับการอบรมให้ความรู้เกี่ยวกับนโยบายและมาตรการต่อต้านการคอร์รัปชันและบทลงโทษหากไม่ปฏิบัติตามมาตรการดังกล่าวในการประชุมพิเศษพนักงานใหม่

พนักงานปัจจุบัน พนักงานทุกคนจะต้องอ่านและศึกษาและลงนามรับทราบนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน เพื่อให้มั่นใจว่าได้รับทราบและเข้าใจถึงนโยบายของบริษัทในการต่อต้านการคอร์รัปชัน นอกจากนี้ยังสามารถศึกษานโยบายรวมทั้งข้อมูลล่าสุดที่ปรับปรุงแก้ไขได้จากเว็บไซต์ของบริษัท โดยบริษัทจะแจ้งให้พนักงานทราบหากมีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลที่สำคัญ พนักงานทุกคนจะได้รับการอบรมเกี่ยวกับการต่อต้านการคอร์รัปชันอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้ตระหนักถึงนโยบายดังกล่าวนี้ โดยเฉพาะรูปแบบต่างๆ ของการคอร์รัปชัน ความเสี่ยงจากการเข้าไปมีส่วนร่วมในการคอร์รัปชัน ตลอดจนวิธีการรายงานกรณีพบเห็นหรือสงสัยว่ามีการคอร์รัปชันและบทลงโทษหากไม่ปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้

## มาตรการในการแจ้งเบาะแสหรือข้อร้องเรียน

บริษัทได้จัดให้มีมาตรการในการแจ้งเบาะแสหรือข้อร้องเรียนการกระทำผิดกฎหมาย จรรยาบรรณ หรือการมีพฤติกรรมที่อาจสื่อถึงการทุจริตหรือประพฤติมิชอบของบุคคลในองค์กร รวมทั้งพนักงานและผู้มีส่วนได้เสียอื่น การกระทำดังกล่าวรวมถึงรายงานทางการเงินที่ไม่ถูกต้อง หรือระบบควบคุมภายในที่บกพร่อง และบริษัทต้องมีกลไกในการคุ้มครองผู้ที่แจ้งเบาะแส หรือผู้ร้องเรียน เพื่อให้ผู้มีส่วนได้เสียมีส่วนร่วมในการสอดส่องดูแลผลประโยชน์ของบริษัทได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

### เรื่องที่รับแจ้งเบาะแสร้องเรียน

- กระทำผิดกฎหมายหรือระเบียบบริษัท การทุจริตหรือการทำผิดจรรยาบรรณของพนักงาน และกรรมการ
- ความผิดปกติของรายงานทางการเงิน
- ระบบควบคุมภายในที่บกพร่อง
- เรื่องที่มีผลกระทบต่อประโยชน์บริษัท

### ช่องทางแจ้งเบาะแสหรือข้อร้องเรียน

บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้มีส่วนได้เสียสามารถติดต่อสื่อสารกับคณะกรรมการบริษัทและจะคุ้มครองสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียที่แจ้งเบาะแสหรือร้องเรียนประเด็นต่างๆ โดยมีช่องทางการติดต่อสื่อสารโดยผ่านกรรมการตรวจสอบของบริษัท เพื่อดำเนินการตามกระบวนการที่บริษัทกำหนดและรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทต่อไป ทั้งนี้ ช่องทางติดต่อมีดังนี้

- 1) ทางไปรษณีย์ โดยส่งมาที่ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ  
บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)  
63 แอททินีทาวเวอร์ ชั้น 17 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
- 2) ทางอีเมล โดยส่งมาที่ [Compliance@aecs.com](mailto:Compliance@aecs.com)



## 1. การควบคุมภายใน

### สรุปภาพรวมการควบคุมภายใน

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) ได้ให้ความสำคัญกับระบบควบคุมภายใน ด้วยตระหนักว่าระบบการควบคุมภายในที่ดีจะช่วยป้องกันความเสียหายและความเสี่ยงที่อาจขึ้นกับบริษัท และผู้ที่มีส่วนได้เสียได้เป็นอย่างดี โดยกำหนดให้ผู้บริหาร และพนักงาน ถือปฏิบัติตามแนวทาง ดังนี้

- ส่งเสริม สนับสนุน และสร้างกระบวนการเข้าถึงการควบคุมภายใน เพื่อให้เกิดความสัมพันธ์และความเข้าใจอันดีในบทบาทหน้าที่ระหว่างผู้บริหารและพนักงาน ภายใต้การสนับสนุนของผู้บริหารระดับสูง
- ส่งเสริม สนับสนุนให้ทุกหน่วยงานมีกระบวนการในการกำกับดูแลตนเอง การควบคุมภายในตามแนวทางของ The Committee of Sponsoring Organizations of the Tread way Commission (COSO) ทั้ง 5 ด้านซึ่งประกอบด้วย

1. องค์กรและสภาพแวดล้อมภายใน
2. การบริหารความเสี่ยง
3. การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร
4. ระบบสารสนเทศ และการสื่อสารข้อมูล
5. ระบบการติดตาม

### องค์กรและสภาพแวดล้อมภายใน (Internal Environment)

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) มีนโยบายที่จะจัดให้มีกระบวนการ การกำกับดูแลตนเอง การควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยง ที่มีประสิทธิภาพ โดยคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และผู้บริหารจะดำเนินการทบทวนความมีประสิทธิภาพของกระบวนการทั้ง 3 อย่างสม่ำเสมอ โดยกระบวนการดังกล่าว ครอบคลุมถึง การควบคุมทางการเงิน การดำเนินงาน การกำกับดูแลการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎหมายและระเบียบของทางการ โดยจัดให้มีการพัฒนากระบวนการทั้ง 3 อย่างต่อเนื่อง

ส่งเสริมให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนในองค์กรตระหนักถึงความจำเป็นของระบบการควบคุมภายใน โดยมีคณะกรรมการบริษัทคอยดูแลให้มีการกำหนดเป้าหมายการดำเนินธุรกิจที่ชัดเจน เพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติงานของพนักงาน มีการจัดโครงสร้างองค์กรที่ช่วยให้ฝ่ายบริหารสามารถดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพ มีข้อกำหนดเกี่ยวกับหลักจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจ (Principle) ที่ปรากฏอยู่ในคู่มือการปฏิบัติงาน (Compliance Manual) และมีข้อกำหนดห้ามฝ่ายบริหารและพนักงานปฏิบัติตนในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับองค์กรเป็นลายลักษณ์อักษร รวมทั้งบทลงโทษหากมีการฝ่าฝืน

จัดให้มีการกำหนดโครงสร้างองค์กรอย่างเป็นระบบที่สามารถสนับสนุนการดำเนินงานของฝ่ายบริหาร เพื่อให้บรรลุเป้าหมายของบริษัท ทั้งนี้ จะมีคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้กำหนดเป้าหมายขององค์กรโดยรวม และมีคณะกรรมการบริหารที่ทำหน้าที่ในการกำหนดทิศทางการดำเนินงานและประเมินผลการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร นอกจากนี้ บริษัทกำหนดให้มีสายงานกำกับและตรวจสอบ และฝ่ายบริหารความเสี่ยง ซึ่งเป็นหน่วยงานสนับสนุนที่สำคัญที่ทำให้เกิดสภาพแวดล้อมของการกำกับดูแล การควบคุมภายใน และการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ และมีการจัดทำนโยบายและระเบียบวิธีปฏิบัติงานเป็นลายลักษณ์อักษรในธุรกรรมด้านการเงิน

และการบริหารงานโดยทั่วไปที่รัดกุมและสามารถป้องกันการทุจริตได้ รวมถึงกระบวนการสรรหาและการจัดจ้างพนักงานที่เหมาะสม โดยพิจารณาจากความรู้ความสามารถและทักษะที่จำเป็นสำหรับแต่ละตำแหน่งงาน และมีการปฐมนิเทศพนักงานใหม่เพื่อสื่อสารเกี่ยวกับเป้าหมายของบริษัท แนวทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทและวัฒนธรรมองค์กร และกำหนดให้มีการควบคุม ดูแลการปฏิบัติงานโดยหัวหน้างาน จัดให้มีการกระบวนการตรวจทานและถ่วงดุล (Check and Balance) ที่เหมาะสมของแต่ละธุรกิจของบริษัท

### การบริหารความเสี่ยง

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) มีการกำหนดวัตถุประสงค์ในแต่ละสายงานให้เชื่อมโยงกับวิสัยทัศน์ พันธกิจ กลยุทธ์ของบริษัท ภายใต้ทรัพยากรที่มีอยู่ในปัจจุบันมีความสอดคล้องกับกลยุทธ์และเป้าหมายการดำเนินงานของบริษัท ทั้งนี้ การกำหนดวัตถุประสงค์ดังกล่าวเป็นไปเพื่อให้การดำเนินงานมีประสิทธิภาพสอดคล้องและเป็นไปในทางเดียวกันกับพันธกิจของบริษัท และระดับความเสี่ยงที่บริษัทยอมรับได้ โดยการบริหารความเสี่ยงนั้นจะมีการระบุเหตุการณ์ภายในและภายนอกที่มีผลกระทบต่อการบรรลุวัตถุประสงค์ การดำเนินธุรกิจของบริษัท มีการประเมินสถานการณ์ในทางลบที่อาจเกิดขึ้น (Stress Scenario) ประเมินขนาดของความเสียหายหรือปัญหาที่จะเกิดขึ้นภายใต้ Stress Scenario ต่างๆ และมีการเตรียมความพร้อมในการรับมือกับความเสียหายหรือปัญหาที่อาจเกิดขึ้น โดยบริษัทได้มีการทบทวนและปรับปรุงกระบวนการและสถานการณ์ที่ใช้ทดสอบเป็นระยะๆ ภายใต้กรอบนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทภายใต้การกำกับดูแลของฝ่ายบริหารความเสี่ยง

บริษัทมีนโยบายการบริหารความเสี่ยง มีกระบวนการในการประเมินความเสี่ยงอย่างสม่ำเสมออย่างต่อเนื่องโดยพิจารณาปัจจัยความเสี่ยงทั้งจากภายนอกและภายใน ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญพร้อมกำหนดมาตรการในการติดตามเหตุการณ์ที่เป็นสาเหตุของปัจจัยความเสี่ยง และมาตรการในการลดความเสี่ยงเหล่านั้น โดยฝ่ายบริหารความเสี่ยงภายใต้การกำกับดูแลจากคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และสื่อสารให้สายงานที่เกี่ยวข้องรับทราบและปฏิบัติตามมาตรการบริหารความเสี่ยงที่กำหนด รวมทั้งมีการสอบทาน และติดตามผลโดยฝ่ายตรวจสอบภายใน เพื่อให้การปฏิบัติงานของหน่วยงานต่างๆ เป็นไปตามแผนงานบริหารความเสี่ยงที่กำหนดไว้ โดยเฉพาะเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องของบริษัท (NCR) การให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ด้วยระบบ Credit Balance รวมถึงบัญชีเงินลงทุนเพื่อบริษัท

ฝ่ายบริหารความเสี่ยงร่วมกับฝ่ายงานที่เกี่ยวข้อง กำหนดวิธีการตอบสนองต่อความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่บริษัทยอมรับได้ โดยมีการเลือกวิธีการจัดการการตอบสนองที่เหมาะสมกับระดับความน่าจะเป็น และผลกระทบ โดยการเปรียบเทียบกับต้นทุนและผลประโยชน์ที่บริษัทได้รับ รวมถึงการติดตามผลและทบทวนมาตรการในการตอบสนองต่อความเสี่ยงต่างๆ อย่างต่อเนื่องสม่ำเสมอ ตามกฎเกณฑ์ ติดตามให้การดำเนินงานของบริษัทเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เพื่อลดความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจและรักษาชื่อเสียงของบริษัท ในกรณีที่มีความผิดพลาดเกิดขึ้น จะมีการตั้งคณะกรรมการตรวจสอบข้อเท็จจริงที่ประกอบด้วยหน่วยงานกลาง เพื่อตรวจสอบหาข้อเท็จจริง และแนวทางการแก้ไข ปรับปรุงการปฏิบัติงาน เพื่อป้องกันความผิดพลาดดังกล่าว

### การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร

บริษัทมีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ และวงเงินอำนาจอนุมัติของฝ่ายบริหาร และคณะกรรมการชุดต่างๆ ในแต่ละระดับมีการแบ่งแยกหน้าที่และความรับผิดชอบในการอนุมัติ การบันทึกการรายการบัญชีและข้อมูลสารสนเทศ และการดูแลจัดการทรัพย์สินออกจากกันโดยเด็ดขาด เพื่อเป็นการตรวจสอบซึ่งกันและกัน กรณีที่บริษัท

จะเข้าทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ในการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินนั้น บริษัทมีการกำหนดระเบียบเรื่องดังกล่าวเป็นลายลักษณ์อักษร กรรมการ หรือผู้บริหารที่มีส่วนได้เสียต้องแจ้งให้บริษัททราบโดยไม่ชักช้า และไม่ควรร่วมพิจารณา หรือร่วมตัดสินใจ หรือดออกเสียงในการทำธุรกรรมนั้น รวมถึงจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณชนอย่างครบถ้วนและทันเวลา และการพิจารณารายการนั้นจะต้องพิจารณารายการอย่างรอบคอบ โดยคำนึงถึงประโยชน์ที่ดีที่สุดของบริษัทและผู้ถือหุ้น

### ระบบสารสนเทศ และการสื่อสารข้อมูล

บริษัทจัดให้มีระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่สนับสนุนการบริหารจัดการข้อมูล และการสื่อสารภายในที่ดี ชัดเจน ทั้งถึงทั้งองค์กร ทันเหตุการณ์ เพื่อการตัดสินใจ โดยการจัดเก็บข้อมูลเป็นหมวดหมู่ แบ่งแยกตามแต่ละฝ่ายงาน ในรูปแบบที่เข้าใจง่าย เพื่อให้พนักงานเข้าถึงความรู้และนำไปใช้เพิ่มประสิทธิภาพในการปฏิบัติงาน ควบคู่ไปกับการพัฒนาพนักงานใหม่ ความเชี่ยวชาญในธุรกิจ ที่พร้อมจะให้ความรู้ คำแนะนำให้แก่ ผู้ลงทุน ลูกค้า คู่ค้า และผู้ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดตามวิสัยทัศน์และพันธกิจที่บริษัทกำหนด และมีการจัดทำนโยบายรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ได้มีการกำหนดหัวข้อหลักในเรื่องต่างๆ ซึ่งนโยบายดังกล่าวมีการทบทวนและปรับปรุงให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ ดังนี้

- จัดให้มีการแบ่งแยกอำนาจหน้าที่ (Segregation of Duties) เพื่อให้มีการสอบย้อนการปฏิบัติงานระหว่างบุคลากรภายใน เพื่อลดความเสี่ยงด้าน Infrastructure Risk
- จัดให้มีการควบคุมการเข้าออกศูนย์คอมพิวเตอร์และการป้องกันความเสียหาย (Physical Security) เพื่อใช้ในการควบคุมศูนย์คอมพิวเตอร์และป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากไฟไหม้ หรือไฟฟ้าขัดข้อง
- จัดให้มีการรักษาความปลอดภัยข้อมูล ระบบคอมพิวเตอร์ และระบบเครือข่าย (Information and Network Security) เพื่อควบคุมบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องมิให้เข้าถึง ล้วงรู้ หรือเปลี่ยนแปลงข้อมูลหรือการทำงานของระบบคอมพิวเตอร์
- จัดให้มีการควบคุม การพัฒนา และการแก้ไขเปลี่ยนแปลงระบบงานคอมพิวเตอร์ (Change Management) เพื่อให้ระบบงานคอมพิวเตอร์ที่ได้รับการพัฒนา หรือแก้ไขเปลี่ยนแปลง มีการประมวลผลที่ถูกต้องครบถ้วน และเป็นไปตามความต้องการของผู้ใช้งาน ซึ่งเป็นการลดความเสี่ยงด้าน Integrity Risk
- จัดให้มีการสำรองข้อมูลและระบบคอมพิวเตอร์ และการเตรียมพร้อมกรณีฉุกเฉิน (Backup and IT Continuity Plan) เพื่อให้มีข้อมูลและระบบคอมพิวเตอร์สำหรับการใช้งานได้อย่างต่อเนื่อง มีประสิทธิภาพ และในเวลาที่ต้องการ (Availability risk)
- จัดให้มีการควบคุมการปฏิบัติงานประจำด้านคอมพิวเตอร์ (Computer Operation) เพื่อให้มีการใช้งานระบบคอมพิวเตอร์ได้อย่างถูกต้อง ต่อเนื่อง และมีประสิทธิภาพ
- จัดให้มีข้อกำหนดและการควบคุม การใช้บริการด้านงานเทคโนโลยีสารสนเทศจากผู้ให้บริการรายอื่น (IT Outsourcing) เพื่อให้บริษัทใช้บริการด้านงานเทคโนโลยีสารสนเทศจากผู้ให้บริการรายอื่นได้อย่างมีประสิทธิภาพ เป็นที่น่าเชื่อถือ และสามารถควบคุมความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องได้



## ระบบการติดตาม

บริษัทจัดให้มีกระบวนการ ขั้นตอน และเครื่องมือที่สนับสนุนให้ผู้บริหารและคณะกรรมการชุดต่างๆ สามารถติดตามการปฏิบัติงาน การพัฒนาประสิทธิภาพ เพื่อให้เกิดความมั่นใจว่าผลการปฏิบัติงาน และประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายในยังดำเนินการอยู่อย่างต่อเนื่อง มีการปรับปรุงแก้ไขให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อบกพร่องต่างๆ ได้รับการแก้ไขอย่างทันท่วงที บริษัทกำหนดให้มีการรายงานผลการดำเนินงาน การปฏิบัติงาน เป็นรายไตรมาส เป็นรายเดือน ตามลำดับความสำคัญและผลกระทบ รวมถึงความเสียหายที่เกิดขึ้น เพื่อประเมินผล และทบทวนกระบวนการ ขั้นตอนการปฏิบัติงาน และประสิทธิภาพของเครื่องมือบริหารความเสี่ยงที่ใช้ โดยพิจารณาและสอบถามจากรายงานผลการดำเนินงาน รายงานการประชุม รายงานความเสียหาย เรื่องร้องเรียนต่างๆ ที่มีการดำเนินการ มีการสุ่มตรวจสอบเป็นระยะ โดยฝ่ายกำกับและตรวจสอบ และฝ่ายบริหาร ความเสี่ยง รวมทั้งมีการตรวจสอบจากผู้ตรวจสอบบัญชีภายนอก และคณะกรรมการบริษัท มีการประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน ตามแนวทางของ The Committee of Sponsoring Organizations of the Tread way Commission (COSO) เพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายในอย่างเหมาะสม สามารถบริหารงานได้บรรลุเป้าหมายของบริษัทได้

## 2. รายงานการกำกับดูแลของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) ได้แต่งตั้งกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน เป็นคณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วย

- 1) รศ.สุชาติ เหล่าปรีดา
- 2) นายไพสิฐ แก่นจันทร์
- 3) นายเสรี สุวรรณภานนท์

โดยมี รศ.สุชาติ เหล่าปรีดา ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการตรวจสอบ และมีผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายกำกับและตรวจสอบทำหน้าที่เป็นเลขานุการ ทั้งนี้กรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน เป็นผู้มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่จะทำหน้าที่ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงิน และไม่ได้เป็นที่ปรึกษากรรมการบริหาร ลูกจ้างหรือพนักงานของบริษัท และมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กำหนด

คณะกรรมการตรวจสอบ ได้ปฏิบัติหน้าที่อย่างอิสระ ตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ที่กำหนดไว้ในกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยได้รับความร่วมมือจากทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง คณะกรรมการตรวจสอบ ตระหนักถึงความสำคัญของการควบคุมภายใน การบริหารจัดการความเสี่ยง และการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อให้บริษัทฯ มีการควบคุมภายในที่ดี มีการบริหารจัดการความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและยอมรับได้ ตลอดจนการรายงานทางการเงินที่มีความถูกต้อง เชื่อถือได้

ในรอบปี พ.ศ. 2561 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมตามวาระจำนวน 6 ครั้ง โดยคณะกรรมการตรวจสอบทุกท่านเข้าร่วมประชุมครบถ้วนทุกครั้ง ยกเว้นการประชุมครั้งที่ 5/2561 นายเสรี สุวรรณภานนท์ ไม่ได้เข้าร่วมประชุมเนื่องจากติดภารกิจประชุมที่สภาผู้แทนราษฎร ซึ่งในการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบ มีประเด็นที่มีสาระสำคัญ ดังนี้

(1) สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปีของบริษัท ก่อนนำเสนอคณะกรรมการบริษัท เพื่อให้มั่นใจได้ว่า งบการเงินของบริษัท ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินอย่างถูกต้อง เพียงพอ และทันเวลา รวมทั้งได้นำข้อสังเกตของผู้สอบบัญชีมาปรับปรุงแก้ไขในการจัดทำงบการเงินของบริษัท ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินของบริษัท ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่ยอมรับทั่วไป และการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินอย่างถูกต้อง เพียงพอ และทันเวลาที่กำหนด

(2) คัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชี คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชี โดยพิจารณาความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชี และกำหนดค่าตอบแทนที่เหมาะสม รวมทั้งเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัท โดยเห็นชอบการแต่งตั้ง บริษัท มาซาร์ส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ในปี พ.ศ. 2561

(3) พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกัน และความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีการปฏิบัติ และเปิดเผยข้อมูลให้ถูกต้อง ครบถ้วน เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด

(4) พิจารณารายงานการปฏิบัติงานของสำนักงานกฎหมายภายนอก เพื่อให้การปฏิบัติงานเป็นไปตามนโยบายที่บริษัทกำหนด

(5) กำกับดูแลงานฝ่ายกำกับและตรวจสอบ คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานแผนการตรวจสอบประจำปีซึ่งกำหนดบนพื้นฐานของการตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นที่จะมีผลกระทบต่องบการเงิน และการดำเนินงานของบริษัทเป็นหลัก และครอบคลุมประเด็นอื่นๆ ที่จะมีผลกระทบต่อการดำเนินงาน โดยคณะกรรมการตรวจสอบ ได้รับทราบรายงานการปฏิบัติงานของฝ่ายกำกับและตรวจสอบเป็นรายไตรมาส เพื่อพิจารณาและเสนอแนวทางปรับปรุงแก้ไข รวมทั้งให้มีการติดตามแก้ไขปรับปรุงข้อสังเกตที่ตรวจพบ

โดยสรุป คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามขอบเขตและอำนาจหน้าที่ ที่ได้กำหนดไว้ในกฎบัตรคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า การจัดทำและเปิดเผยข้อมูลทางการเงินของบริษัท มีความถูกต้อง เชื่อถือได้ และได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดต่างๆ ของหน่วยงานกำกับดูแล มีการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ มีระบบการควบคุมภายในที่ดีและเพียงพอ ไม่พบรายการผิดพลาดที่มีสาระสำคัญที่จะกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัท และได้รายงานผลต่อคณะกรรมการบริษัท อย่างครบถ้วน

### 3. สรุปความเห็นของคณะกรรมการ บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) ต่อการควบคุมภายใน

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสม สามารถป้องกันทรัพย์สินของบริษัท อันเกิดจากการที่ผู้บริหารจะนำไปใช้โดยมิชอบหรือโดยไม่มีอำนาจได้ ที่ผ่านมาบริษัทไม่มีข้อบกพร่องเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายใน และผู้สอบบัญชีภายนอกไม่มีข้อสังเกตที่มีนัยสำคัญเกี่ยวกับการควบคุมภายในแต่อย่างใด และบริษัทจัดให้มีการจัดทำแบบประเมินการควบคุมภายในตามแนวคิดของ The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) ที่ได้ผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการบริษัททุกท่าน

คณะกรรมการตรวจสอบ ไม่มีความเห็นที่แตกต่างจากคณะกรรมการบริษัท

#### 4. หัวหน้างานตรวจสอบภายในและหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัท

รายละเอียดหัวหน้างานตรวจสอบภายในและหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัท

ชื่อ-สกุล	นายกสิติศ นุชताल
ตำแหน่ง	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
คุณวุฒิทางการศึกษา	ปริญญาตรี - บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต
ประสบการณ์การทำงาน	<p>บล.เออีซี จำกัด (มหาชน) ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ เม.ย. 2558 - ปัจจุบัน</p> <p>บลจ.เมอร์ชั่น จำกัด ผู้อำนวยการอาวุโส ก.ย. 2557 - เม.ย. 2558</p> <p>บล.ยูโอบี จำกัด (มหาชน) ผู้อำนวยการ เม.ย. 2548 - ก.ย. 2557</p>
การฝึกอบรมที่เกี่ยวข้อง	<p>หลักสูตรเกี่ยวกับการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (จัดโดยสมาคมบริษัทหลักทรัพย์, ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, สำนักงาน ก.ล.ต. และสำนักงานการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- การปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย</li> <li>- Compliance Meeting 2016 (ระบบงานที่สำคัญ, การกำกับดูแลบุคลากรที่ถูกสั่งพัก/เพิกถอนการป้องกันหรือระมัดระวังในการมีส่วนร่วมในการกระทำผิดกรณีการซื้อขายตราสารหนี้ /กรณีการทำรายการ Put through, การควบคุมดูแลเพื่อป้องกันมิให้มีการเผยแพร่ข้อมูลของ บจ., การเตรียมความพร้อมรับการประเมินด้าน AML/CFT จาก FATF)</li> <li>- การซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับกฎระเบียบข้อบังคับของทางสำนักงาน ก.ล.ต.</li> <li>- ซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับประกาศสมาคม เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการโอนหลักทรัพย์ การถอนและออกใบหลักทรัพย์ และการฝากหลักทรัพย์ รู้จักกฎหมายหลักทรัพย์ฉบับใหม่ปฏิบัติอย่างไรให้ถูกต้อง</li> </ul>
หน้าที่ความรับผิดชอบ	<p>กำกับดูแลและรับผิดชอบการปฏิบัติงานของฝ่ายฯ ให้เป็นไปตามแผนงานและเป้าหมายที่กำหนดไว้ โดยสอดคล้องกับนโยบายของบริษัทฯ เสนอรายงานการปฏิบัติงานของฝ่ายฯ ต่อผู้บังคับบัญชาและฝ่ายจัดการ ให้คำปรึกษาข้อคิดเห็น และข้อเสนอแนะแก่ฝ่ายจัดการและฝ่ายอื่นๆ เกี่ยวกับการควบคุมภายในและการพัฒนาระบบงานให้มีประสิทธิภาพ และรองรับการเปลี่ยนแปลงทางด้านธุรกิจ รวมถึงการปฏิบัติตามกฎหมาย กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และระเบียบข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนจรรยาบรรณของบริษัทสมาชิก ให้คำปรึกษาและฝึกอบรม และประเมินผลการปฏิบัติงานของพนักงานในฝ่าย</p>

คณะกรรมการตรวจสอบเห็นว่า ผู้ดำรงตำแหน่งหัวหน้างานตรวจสอบภายในมีวุฒิการศึกษา ประสบการณ์ การอบรมที่เหมาะสมเพียงพอกับการปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวแล้ว โดยในปี พ.ศ. 2561 มีการอบรมเพิ่มเติมในหลักสูตร สำหรับผู้มีหน้าที่รายงานตามมาตรา 13 และมาตรา 16 ของสำนักงานการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน การแต่งตั้ง ถอดถอน และโยกย้ายผู้ดำรงตำแหน่งหัวหน้างานตรวจสอบภายในต้องได้รับอนุมัติจาก คณะกรรมการตรวจสอบ



## รายงานการกำกับดูแลของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) ได้แต่งตั้งกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน เป็นคณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วย

- (1) รศ.สุชาติ เหล่าปรีดา
- (2) นายไพสิฐ แก่นจันทร์
- (3) นายเสรี สุวรรณภานนท์

โดยมี รศ.สุชาติ เหล่าปรีดา ดำรงตำแหน่ง ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ และมีผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการฝ่ายกำกับและตรวจสอบทำหน้าที่เป็นเลขานุการ ทั้งนี้กรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน เป็นผู้มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่จะทำหน้าที่ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงิน และไม่ได้เป็นที่ปรึกษากรรมการบริหาร ลูกจ้างหรือพนักงานของบริษัท และมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กำหนด

คณะกรรมการตรวจสอบ ได้ปฏิบัติหน้าที่อย่างอิสระ ตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ที่กำหนดไว้ในกฎบัตรของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยได้รับความร่วมมือจากทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง คณะกรรมการตรวจสอบ ตระหนักถึงความสำคัญของการควบคุมภายใน การบริหารจัดการความเสี่ยง และการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อให้บริษัทฯ มีการควบคุมภายในที่ดี มีการบริหารจัดการความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและยอมรับได้ ตลอดจนการรายงานทางการเงินที่มีความถูกต้อง เชื่อถือได้

ในรอบปี พ.ศ. 2561 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมตามวาระจำนวน 6 ครั้ง โดยคณะกรรมการตรวจสอบทุกท่านเข้าร่วมประชุมครบถ้วนทุกครั้ง ยกเว้นการประชุมครั้งที่ 5/2561 นายเสรี สุวรรณภานนท์ ไม่ได้เข้าร่วมประชุมเนื่องจากติดภารกิจประชุมที่สภาผู้แทนราษฎร ซึ่งในการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบ มีประเด็นที่มีสาระสำคัญ ดังนี้

1. สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปีของบริษัทฯ ก่อนนำเสนอคณะกรรมการบริษัท เพื่อให้มั่นใจได้ว่า งบการเงินของบริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินอย่างถูกต้องเพียงพอ และทันเวลา รวมทั้งได้นำข้อสังเกตของผู้สอบบัญชีมาปรับปรุงแก้ไขในการจัดทำงบการเงินของบริษัทฯ ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นสอดคล้องกับผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินของบริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่ยอมรับทั่วไป และการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินอย่างถูกต้อง เพียงพอ และทันเวลาที่กำหนด

2. คัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชี คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชี โดยพิจารณาความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชี และกำหนดค่าตอบแทนที่เหมาะสม รวมทั้งเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัท โดยเห็นชอบการแต่งตั้งบริษัท มาซาร์ส จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ในปี พ.ศ. 2561

3. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกัน และความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีการปฏิบัติ และเปิดเผยข้อมูลให้ถูกต้อง ครบถ้วน เป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด

4. พิจารณารายงานการปฏิบัติงานของสำนักงานกฎหมายภายนอก เพื่อให้การปฏิบัติงานเป็นไปตามนโยบายที่บริษัทกำหนด

5. กำกับดูแลงานฝ่ายกำกับและตรวจสอบ คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานแผนการตรวจสอบประจำปี ซึ่งกำหนดบนพื้นฐานของการตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นที่จะมีผลกระทบต่อการเงิน และการดำเนินงานของบริษัทเป็นหลัก และครอบคลุมประเด็นอื่นๆ ที่จะมีผลกระทบต่อการดำเนินงาน โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้รับทราบรายงานการปฏิบัติงานของฝ่ายกำกับและตรวจสอบเป็นรายไตรมาส เพื่อพิจารณาและเสนอแนวทางปรับปรุงแก้ไข รวมทั้งให้มีการติดตามแก้ไขปรับปรุงข้อสังเกตที่ตรวจพบ

โดยสรุป คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามขอบเขตและอำนาจหน้าที่ ที่ได้กำหนดไว้ในกฎบัตร คณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า การจัดทำและเปิดเผยข้อมูลทางการเงินของบริษัท มีความถูกต้อง เชื่อถือได้ และได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดต่างๆ ของหน่วยงานกำกับดูแล มีการบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ มีระบบการควบคุมภายในที่ดีและเพียงพอ ไม่พบรายการผิดพลาดที่มีสาระสำคัญที่จะกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัท และได้รายงานผลต่อคณะกรรมการบริษัท อย่างครบถ้วน



(รศ.สุชาติ เหล่าปรีดา)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ





## รายการระหว่างกัน

1. สรุปรายการระหว่างกันของบริษัทกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (รายการที่เกี่ยวข้องกัน)  
ในปี 2560 - 2561

บุคคลที่อาจเกิด ความขัดแย้ง	ลักษณะ ความสัมพันธ์	ลักษณะรายการ	มูลค่ารายการ (พันบาท)*		ความจำเป็นและความสมเหตุ สมผลของรายการ
			2560	2561	
1. บจ. ไทยเร็นท์ อะคาร์ คอร์ปอเรชั่น	ม.ร.ว. สมลาภ กิตติยากร กรรมการ ของบริษัท ดำรง ตำแหน่งกรรมการ ใน บจ.ไทยเร็นท์ อะคาร์ คอร์ปอเรชั่น (ม.ร.ว. สมลาภ กิตติยากร ได้ลาออกจากกรรมการ บจ.ไทยเร็นท์ฯ และได้จด ทะเบียนกรรมการออก วันที่ 27 สิงหาคม 2561	ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการ เช่ารถของบริษัท	39	-	บจ.ไทยเร็นท์ อะคาร์ คอร์ปอเรชั่น เป็นผู้ให้บริการเช่ารถของบริษัท โดยอัตราค่าบริการอยู่ภายใต้เงื่อนไขการค้าทั่วไป <b>แนวโน้มการทำรายการในอนาคต</b> รายการในลักษณะดังกล่าวอาจเกิดขึ้นได้อีก ในอนาคตภายใต้เงื่อนไขการค้าทั่วไป หาก ปรากฏว่าผู้รับบริการเสนอค่าบริการในอัตรา ที่ดีที่สุด และมีเงื่อนไขที่เป็นประโยชน์สูงสุด แก่บริษัท
2. บจ. เอช อินคอร์ปอเรชั่น ("บริษัทย่อย")	บริษัทเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ผ่านบริษัทย่อย โดยถือหุ้นร้อยละ 99.60 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	บริษัทให้บริษัทย่อย กู้ยืมเงินเพื่อดำเนิน ธุรกิจของบริษัท และมีกำหนดชำระ คืนเงินต้นวันที่ 30 มิถุนายน 2562  เงินลงทุนใน บริษัทย่อย	-	13,003	รายการเงินให้กู้ยืมดังกล่าว เป็นไปตามเงื่อนไข ทางการค้าและเกณฑ์ตามสัญญาที่ตกลงกัน ระหว่างบริษัทและบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน <b>แนวโน้มการทำรายการในอนาคต</b> รายการเงินให้กู้ยืมดังกล่าว อาจเกิดขึ้นได้อีก ในอนาคตภายใต้เงื่อนไขอัตราดอกเบี้ยที่ สามารถเปรียบเทียบได้กับการทำรายการ ในลักษณะดังกล่าวกับบุคคลภายนอก เนื่องจาก เป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัท บริษัทลงทุนในบริษัทย่อย ซึ่งเป็นไปตาม การดำเนินธุรกิจปกติ ภายใต้เงื่อนไขการค้า ทั่วไป <b>แนวโน้มการทำรายการในอนาคต</b> รายการลงทุนดังกล่าว อาจเกิดขึ้นได้อีก ในอนาคตภายใต้เงื่อนไขการค้าทั่วไปที่ สามารถเปรียบเทียบได้กับการทำรายการ ในลักษณะดังกล่าวกับบุคคลภายนอก เนื่องจาก เป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัท
3. บจ. ชิปเม็กซ์	บริษัทร่วมลงทุน ผ่านบริษัทร่วม โดยถือหุ้นร้อยละ 30 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	เงินลงทุนใน บริษัทร่วม	-	300	บริษัทลงทุนในบริษัทร่วม ซึ่งเป็นไปตามการ ดำเนินธุรกิจปกติ ภายใต้เงื่อนไขการค้าทั่วไป <b>แนวโน้มการทำรายการในอนาคต</b> รายการลงทุนดังกล่าว อาจเกิดขึ้นได้อีก ในอนาคตภายใต้เงื่อนไขการค้าทั่วไปที่ สามารถเปรียบเทียบได้กับการทำรายการใน ลักษณะดังกล่าวกับบุคคลภายนอก เนื่องจาก เป็นการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัท

หมายเหตุ : \*มูลค่ารายการจากงบการเงินเฉพาะกิจ และเป็นรายการที่ผู้สอบบัญชีระบุไว้ในหมายเหตุงบการเงิน

## 2. มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

คณะกรรมการบริษัทพิจารณาการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันที่ได้กล่าวในตารางข้างต้นแล้ว มีความเห็นว่าเป็นการดำเนินการเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท และเป็นรายการที่มีเงื่อนไขทางการค้าโดยทั่วไป ซึ่งคณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติในหลักการเกี่ยวกับข้อตกลงทางการค้าที่มีเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไปว่า หากบริษัทหรือบริษัทย่อยมีการทำธุรกรรมกับกรรมการ ผู้บริหาร หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เช่น ธุรกรรมเกี่ยวกับนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า คำหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน การจัดการกองทุนรวมหรือกองทุนส่วนบุคคล การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาทางการเงิน และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เช่น การแต่งตั้งบริษัทเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์หรือตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ตามระเบียบที่บริษัทกำหนด เป็นต้น บริษัทสามารถดำเนินการได้โดยเป็นไปตามลำดับขั้นตอนและอำนาจอนุมัติรายการที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด และให้รายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบหรือคณะกรรมการบริษัททราบ

สำหรับรายการที่เกี่ยวข้องกันที่ไม่เป็นเงื่อนไขการค้าโดยทั่วไป ให้นำเสนอรายละเอียด รายการความสัมพันธ์ ความเหมาะสมของการทำรายการ และความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระที่เป็นบุคคลที่สาม เช่น ผู้สอบบัญชี ผู้ประเมินราคาทรัพย์สิน วิศวกรอิสระ หรือสำนักงานกฎหมาย เป็นต้น (ถ้ามี) ต่อคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อพิจารณาให้ความเห็นชอบและนำเสนอคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ และนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติก่อนเข้าทำรายการต่อไป

ทั้งนี้ ห้ามผู้บริหารหรือกรรมการที่มีส่วนได้เสียในการทำธุรกรรมเป็นผู้ร่วมอนุมัติรายการ รวมทั้งต้องเปิดเผยความสัมพันธ์หรือความเกี่ยวข้องหรือส่วนได้เสียกับผู้ทำธุรกรรมให้บริษัททราบ

## 3. นโยบายหรือแนวโน้มนการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

คณะกรรมการบริษัทจะปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อบังคับประกาศ หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน รวมตลอดถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดในการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกัน และการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทหรือบริษัทย่อย และตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย หากมีรายการที่เกี่ยวข้องกันเกิดขึ้นกับบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคต บริษัทจะให้คณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับความจำเป็นและความเหมาะสมของรายการนั้นว่าเป็นไปตามลักษณะธุรกิจปกติ และพิจารณาเปรียบเทียบการกำหนดราคากับบุคคลภายนอก ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการพิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันที่อาจเกิดขึ้น บริษัทจะจัดให้มีผู้เชี่ยวชาญอิสระหรือผู้สอบบัญชีของบริษัทเป็นผู้ให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าว เพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจของคณะกรรมการหรือผู้ถือหุ้นตามแต่กรณี ทั้งนี้ บริษัทจะเปิดเผยรายการที่เกี่ยวข้องกันไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีบริษัท

## การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

#### 1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท

##### ภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยในการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญสำหรับรอบปีบัญชี 2561

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหมายเลข 38 ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์อย่างเต็มรูปแบบประเภท ก และใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเต็มรูปแบบประเภท ส-1 โดยมีธุรกิจหลักคือ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และบริษัทยังดำเนินธุรกิจตามใบอนุญาตที่ได้รับ อาทิ กิจการค้ำหลักทรัพย์ กิจการที่ปรึกษาทางการเงิน (วาณิชธนกิจ) กิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล รายได้หลักของบริษัทมาจากธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยในปี 2561 และ 2560 รายได้ค่านายหน้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65 และ 66 ของรายได้รวม บริษัทให้บริการลูกค้าทั้งประเภทบุคคลธรรมดาและประเภทสถาบันภายในประเทศ โดยลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นลูกค้าบุคคลธรรมดา ในปี 2561 บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาด (Market Share) เฉพาะกิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ร้อยละ 1.80 และเป็นลำดับที่ 24 ของทั้งตลาด

เดือนพฤศจิกายน 2561 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วม โดยได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท ชิปปิ้ง จำกัด จำนวน 0.3 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 30 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัท ชิปปิ้ง จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจการค้าสินทรัพย์ดิจิทัล และคริปโตเคอร์เรนซี สำหรับนักลงทุนบุคคลและนักลงทุนสถาบัน

และในเดือนพฤศจิกายน 2561 บริษัทได้ปิดสาขารวม 3 สาขา ได้แก่ สาขาพลโยธิน สาขาปาร์ควอเตอร์ และสาขานครศรีธรรมราช เนื่องจากผลประกอบการไม่เป็นไปตามเป้าหมาย และลดค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์

เดือนธันวาคม 2561 บริษัทจัดตั้งบริษัทย่อยใหม่ ชื่อ บริษัท เอช อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด โดยถือหุ้น 99,600 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.60 ของหุ้นทั้งหมดของบริษัท เอช อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจการลงทุนในธุรกิจเข้าเป็นหุ้นส่วนจำกัดความรับผิดชอบในหุ้นส่วนจำกัด เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทจำกัดและบริษัทมหาชนจำกัด รวมทั้งการเข้าร่วมลงทุนกับบุคคลหรือนิติบุคคล เพื่อประกอบธุรกิจทุกประเภทที่ขอบด้วยกฎหมาย ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ

และในเดือนธันวาคม 2561 บริษัทได้มีการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทในส่วนของที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รายย่อยและตราสารอนุพันธ์บางส่วน ให้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์ คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) รวมทั้งสาขาของบริษัทจำนวน 9 สาขา

ภายหลังการเข้าทำธุรกรรมการจำหน่ายทรัพย์สินข้างต้น บริษัทจะยังคงประกอบธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รายย่อยและตราสารอนุพันธ์ต่อไป นอกจากนั้นยังดำเนินการขยายธุรกิจไปยังธุรกิจทางด้านนวัตกรรมด้านการเงินใหม่ Artificial Intelligence (AI) Digital Asset และการลงทุนร่วมกับพันธมิตรทางธุรกิจอื่นๆ เพื่อสร้างรายได้และความเจริญเติบโตอย่างยั่งยืน

สำหรับปี 2561 สภาพภาวะการลงทุนและการแข่งขันในอุตสาหกรรมธุรกิจหลักทรัพย์ที่ยังคงความเข้มข้นและรุนแรงโดยเฉพาะการแข่งขันการเป็นผู้นำตลาด และการเพิ่มคู่แข่งหน้าใหม่ที่ยังคงมีเข้ามาในอุตสาหกรรมฯ ตลอดเวลา อย่างไรก็ตามบริษัทมีความมุ่งมั่นในการพัฒนาและรักษาไว้ซึ่งความสามารถในการแข่งขันและขยายฐานรายได้ของบริษัทให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น โดยลดสัดส่วนรายได้จากค่านายหน้าการซื้อขายหลักทรัพย์ให้ลดลง แล้วเพิ่มสัดส่วนรายได้ในธุรกิจอื่นให้มากขึ้นไม่ว่าจะเป็นรายได้ค่าธรรมเนียม กำไรจากการลงทุน รายได้จากการค้าตราสารหนี้ และการขยายธุรกิจทางด้านนวัตกรรมการลงทุน เป็นต้น อีกทั้งยังมีการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทมีการเติบโตที่แข็งแกร่ง มีความต่อเนื่องและยั่งยืน ทั้งผลการดำเนินงานและความเป็นองค์กรที่ดี

สำหรับรอบปีบัญชี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 655.24 ล้านบาท ลดลง 74.10 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 10.16 จาก 729.34 ล้านบาท ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ลดลง สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้ค่านายหน้า รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน

แหล่งที่มาของรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วย รายได้ค่านายหน้า รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน และรายได้อื่น โดยสัดส่วนรายได้แต่ละประเภทรวมถึงการเติบโตแสดงได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

รายได้	2561		2560	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
ค่านายหน้า	428.49	65.39	480.93	65.94
ค่าธรรมเนียมและบริการ	104.17	15.90	103.19	14.15
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	19.96	3.05	34.94	4.79
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	67.48	10.30	105.96	14.53
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-
รายได้อื่น	35.14	5.36	4.31	0.59
<b>รวมรายได้</b>	<b>655.24</b>	<b>100.00</b>	<b>729.34</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : - สำหรับปี 2561 จะแสดงด้วยงบการเงินรวม เนื่องจาก มีเงินลงทุนในบริษัทย่อย  
- สำหรับปี 2560 จะแสดงด้วยงบการเงินเฉพาะกิจการ

ในขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมลดลง 66.16 ล้านบาท จาก 808.30 ล้านบาท ในปี 2560 เป็น 742.14 ล้านบาท ในปี 2561 หรือร้อยละ 8.19 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายอื่น โดยค่าใช้จ่ายอื่นที่ลดลง เนื่องจาก การลดลงของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์จากการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์บางส่วน

กล่าวโดยสรุป ในรอบปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม เท่ากับ 139.17 ล้านบาท ผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อยขาดทุนเพิ่มขึ้น 71.14 ล้านบาท หรือร้อยละ 104.57 เทียบกับงวดเดียวกันของปี 2560 ที่มีผลประกอบการขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม 68.03 ล้านบาท

จากผลดังกล่าวข้างต้น ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับรอบปี 2561 ปรับตัวลดลงจากเดิมร้อยละ 80.37 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 75.58 ในปี 2561 อัตรากำไรสุทธิลดลงจากเดิมร้อยละ (10.61) ในปี 2560 เป็นร้อยละ (13.12) ในปี 2561 อัตราผลตอบแทนจากส่วนของเจ้าของลดลงจากเดิมร้อยละ (6.97) ในปี 2560 เป็นร้อยละ (8.54) ในปี 2561 และอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนลดลงจากร้อยละ 9.78 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 5.51 ในปี 2561 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลงจากเดิมร้อยละ (2.75) ในปี 2560 เป็นร้อยละ (3.46) ในปี 2561 และอัตรากาไรหมุนของสินทรัพย์ปี 2561 เท่ากับ 0.26 ซึ่งเท่ากับปี 2560

## รายได้รวมสำหรับรอบปีบัญชี 2561 ลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับรอบปีบัญชี 2560

### รายได้ค่านายหน้า

รายได้ค่านายหน้าสำหรับรอบปี 2561 ปรับตัวลดลงจาก 480.93 ล้านบาท ในปี 2560 เป็น 428.49 ล้านบาท ในปี 2561 ลดลง 52.44 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.90 โดยเป็นการลดลงของรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 75.39 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.17 ในขณะที่รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น จำนวน 22.95 ล้านบาท หรือร้อยละ 34.71

สัดส่วนรายได้ค่านายหน้าต่อรายได้รวมปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากเดิมร้อยละ 65.94 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 65.39 ในปี 2561

### รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสำหรับรอบปี 2561 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 103.19 ล้านบาท ในปี 2560 เป็น 104.17 ล้านบาท ในปี 2561 เพิ่มขึ้น 0.98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.95 มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 28.83 ล้านบาท หรือร้อยละ 83.25 และรายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนจำนวน 1.71 ล้านบาท หรือร้อยละ 47.63 ในขณะที่มีการลดลงของรายได้ที่ปรึกษาการลงทุนจำนวน 10.10 ล้านบาท หรือร้อยละ 36.65 และรายได้จากการจัดจำหน่ายและซื้อขายตัวแลกเงินจำนวน 19.92 ล้านบาท หรือร้อยละ 66.69

สัดส่วนรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการต่อรายได้รวมปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากเดิมร้อยละ 14.15 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 15.90 ในปี 2561

### รายได้ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

รายได้ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ลดลงจาก 34.94 ล้านบาท ในปี 2560 เป็น 19.96 ล้านบาท ในปี 2561 ลดลง 14.98 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 42.87 เนื่องจากการลดลงของธุรกิจการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์

### กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน

กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินลดลง จากเดิม 105.96 ล้านบาท ในปี 2560 เป็น 67.48 ล้านบาท ในปี 2561 ลดลง 38.48 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 36.32 เนื่องจากการกำไรจากเงินลงทุนลดลง 51.23 ล้านบาท ในขณะที่รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลเพิ่มขึ้น 12.75 ล้านบาท

สัดส่วนกำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงินต่อรายได้รวมปรับตัวลดลงจากเดิมร้อยละ 14.53 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 10.30 ในปี 2561

### รายได้อื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่น อันได้แก่ ผลประโยชน์ที่ได้รับการจัดสรรจากกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ ผลประโยชน์ที่ได้รับการจัดสรรจากกองทุนทดแทนความเสียหายของ Derivatives รายได้ค่าปรับผิดนัดชำระราคา ซึ่งมีมูลค่ารวมในปี 2561 เท่ากับ 35.14 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 4.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 715.31 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากรายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์บางส่วน

**ค่าใช้จ่ายรวมสำหรับรอบปีบัญชี 2561 ลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับรอบปีบัญชี 2560****ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน**

ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานลดลงจาก 433.72 ล้านบาท ในปี 2560 เป็น 387.37 ล้านบาท ในปี 2561 ลดลง 46.35 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.69 ซึ่งผันแปรตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

**ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย**

ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายเพิ่มขึ้นจาก 94.27 ล้านบาท ในปี 2560 เป็น 107.25 ล้านบาท ในปี 2561 เพิ่มขึ้น 12.98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.77 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายที่ผันแปรตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณธุรกรรมการเป็นนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าและบัญชีเพื่อการลงทุนของบริษัท (Prop. Trade) และค่าธรรมเนียมจ่ายจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

**ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม**

ในปี 2561 บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนที่เกิดจากการดำเนินงานของบริษัทร่วมจำนวน 0.05 ล้านบาท

**ต้นทุนทางการเงิน**

ต้นทุนทางการเงินของบริษัทลดลงจาก 48.06 ล้านบาท ในปี 2560 เป็น 44.16 ล้านบาท ในปี 2561 ลดลง 3.90 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.11 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากตราสารหนี้เพื่อการกู้ยืมลดลง

**ค่าใช้จ่ายอื่น**

ค่าใช้จ่ายอื่น อันได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์ ค่ารับรอง ค่าบริการข้อมูล ค่าบริการ Leased Line และ Internet ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าน้ำมัน ค่าพนักงานรับส่งเอกสาร ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ ค่าธรรมเนียมอื่นๆ ค่าสอบบัญชี ค่าทนายความ ค่าภาษีธุรกิจเฉพาะ เป็นต้น ซึ่งมีมูลค่ารวมในปี 2561 เท่ากับ 203.32 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 232.25 ล้านบาท ลดลง 28.93 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.46 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์ จากการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์บางส่วน

**ภาษีเงินได้**

ภาษีเงินได้สำหรับรอบปี 2561 ไม่มี เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยขาดทุน แต่มีภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากการเกิดผลแตกต่างชั่วคราวและการกลับรายการผลแตกต่างชั่วคราว จำนวน 0.96 ล้านบาท ที่แสดงเป็นรายได้ภาษีเงินได้

สำหรับภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ได้แก่ ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกิดจากผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย เท่ากับ 15.45 ล้านบาท ที่แสดงเป็นรายได้ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกิดจากการกำไรจากการประมาณการตามคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน เท่ากับ 2.15 ล้านบาท ที่แสดงเป็นค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้



**(2) การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัท****ภาพรวมฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 2,072.19 ล้านบาท ลดลง 827.27 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.53 จากยอดสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีจำนวน 2,899.46 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ได้แก่ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 320.79 ล้านบาท ลดลงจาก 1,196.39 ล้านบาท ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์และทรัพย์สินไม่มีตัวตนจำนวน 80.82 ล้านบาท ลดลงจาก 164.49 ล้านบาท โดยเป็นผลมาจากการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทในส่วนของที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รายย่อยและตราสารอนุพันธ์บางส่วน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,134.90 ล้านบาท ลดลง 688.11 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.75 จากยอดหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีจำนวน 1,823.01 ล้านบาท หนี้สินรวมที่สำคัญ ได้แก่ เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าลดลงจาก 968.79 ล้านบาท เป็น 209.48 ล้านบาท และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่นลดลงจาก 285.52 ล้านบาท เป็น 104.15 ล้านบาท ในขณะที่หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืนเพิ่มขึ้นจาก 337.51 ล้านบาท เป็น 639.90 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวลดลงจากเดิม 1.69 เท่า ในปี 2560 เป็น 1.21 เท่า ในปี 2561 เนื่องจากการลดลงของเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 759.31 ล้านบาท บริษัทมีสภาพคล่องทางการเงินที่ดี โดยมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 164.70 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (Net Liquid Capital Rule: NCR) ร้อยละ 36.74 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน ซึ่งเป็นอัตราที่สูงกว่าอัตราขั้นต่ำตามเกณฑ์การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สำนักงาน ก.ล.ต.กำหนดไว้ คือ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่เป็นหลักประกัน

กล่าวโดยสรุป บริษัทถือเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีฐานะการเงินเข้มแข็ง มีความมั่นคงทางการเงิน และมีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินธุรกิจ

**สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560**

**เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด**

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปรับตัวลดลง 50.33 ล้านบาท จากเดิม 97.90 ล้านบาท ในปี 2560 เป็น 47.57 ล้านบาท ในปี 2561 หรือลดลงร้อยละ 51.41

**ลูกหนี้สำนักหักบัญชี**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัท มีลูกหนี้สำนักหักบัญชีเป็นจำนวน 80.02 ล้านบาท รายการลูกหนี้สำนักหักบัญชี เป็นยอดดุลสุทธิลูกหนี้สำนักหักบัญชีที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงเงินที่ได้นำไปวางเป็นประกันกับสำนักหักบัญชีในการทำธุรกรรมอนุพันธ์ ซึ่งจะเปลี่ยนแปลงตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ ณ วันสิ้นงวด ซึ่งเป็นไปตามสภาพซื้อขายปกติของธุรกิจหลักทรัพย์

**ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 320.79 ล้านบาท ลดลง 875.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 73.19 เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่จำนวน 1,196.39 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงจากลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดจำนวน 600.73 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทในส่วนของที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รายย่อยและตราสารอนุพันธ์บางส่วน

บริษัทคำนึงถึงความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สงสัยจะสูญหรือหนี้สูญ โดยการประเมินฐานะการเงินลูกหนี้แต่ละราย ซึ่งการประเมินนี้ รวมถึงการให้ความสำคัญต่อการพิจารณาปรับลดค่า เพื่อให้ได้ลูกหนี้ที่มีคุณภาพ การกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ที่เหมาะสมกับฐานะการเงินลูกหนี้ การพิจารณาความเสี่ยงและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน การติดตามลูกหนี้ให้ชำระค่าหลักทรัพย์ตรงเวลา บริษัทตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ลูกหนี้จะชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนไม่ครบจำนวน

สำหรับนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ บริษัท มีนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ลูกหนี้จะชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนไม่ครบจำนวน โดยเปรียบเทียบมูลหนี้กับหลักประกันของลูกหนี้ ลูกหนี้รายใดที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้ บริษัท จะทำการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของมูลหนี้ในส่วนที่สูงกว่าหลักประกัน โดยบริษัทปฏิบัติตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ.33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 และ ก.ธ.5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 เรื่อง การจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์

อนึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 86.56 ล้านบาท

### เงินลงทุน

เงินลงทุนสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 1,346.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 241.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.90 เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่จำนวน 1,104.34 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของหลักทรัพย์เพื่อค่าที่เป็นตราสารหนี้ภาคเอกชน จำนวน 332.15 ล้านบาท และตราสารหนี้ภาคเอกชนที่จะถือจนครบกำหนด จำนวน 114.34 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามสภาพการซื้อขายตราสารหนี้ตามที่กล่าวข้างต้น และมีการลงทุนในเงินลงทุนทั่วไปเพิ่มขึ้น 67.95 ล้านบาท เนื่องจากการขยายธุรกิจไปยังธุรกิจทางด้านนวัตกรรมด้านการเงินใหม่ Artificial Intelligence (AI) Digital Asset และการลงทุนร่วมกับพันธมิตรทางธุรกิจอื่นๆ เพื่อสร้างรายได้และความเจริญเติบโตอย่างยั่งยืน

### ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์

ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี) สำหรับการคิดค่าเสื่อมราคาของส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์ โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์

ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ ซึ่งได้แก่ เครื่องมืออุปกรณ์คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์สำนักงาน และเครื่องตกแต่งสำนักงาน เป็นส่วนใหญ่ ซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีสุทธิ ณ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 67.12 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 139.06 ล้านบาท ลดลง 71.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51.73 ซึ่งเป็นผลมาจากการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ รายย่อยและตราสารอนุพันธ์บางส่วน

### สินทรัพย์อื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์อื่น อันได้แก่ เงินมัดจำ เงินสมทบกองทุนทดแทนความเสียหายเงินประกันหลักทรัพย์เพื่อความมั่นคง ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า ดอกเบี้ยค้างรับ รายได้ค้างรับ ลูกหนี้การค้าอื่น เป็นต้น ซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชีรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 135.72 ล้านบาท เมื่อเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 76.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 59.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 77.83 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินมัดจำ เท่ากับ 46.03 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินมัดจำค่าซื้อหุ้นและเงินลงทุนทั่วไป และการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมบริการค้างรับ เท่ากับ 9.70 ล้านบาท

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

#### หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ขายโดยมีสัญญาซื้อคืนจำนวน 639.90 ล้านบาท ซึ่งทยอยครบกำหนดชำระภายใน 3 เดือน เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 337.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 302.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 89.59

#### เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 209.48 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 968.79 ล้านบาท ลดลง 759.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 78.38 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงจากเจ้าหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดจำนวน 730.25 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการจำหน่ายทรัพย์สินของบริษัทในส่วนของที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รายย่อยและตราสารอนุพันธ์บางส่วน

#### หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน

บริษัทได้ทำสัญญาเช่าซื้อกับบริษัทลิสซิงในประเทศหลายแห่ง จำนวน 8.42 ล้านบาท เพื่อเช่ายานพาหนะใช้ในการดำเนินงานของกิจการโดยมีกำหนดการชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน อายุสัญญาเช่า 4 ปี สิ้นสุดเดือนกรกฎาคม 2565

#### ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น

ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 104.15 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 285.52 ล้านบาท ลดลง 181.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 63.52 เนื่องจากตัวแลกเงินครบกำหนดไถ่ถอน

(หน่วย: ล้านบาท)

#### งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

31 ธันวาคม 2561

ระยะเวลาของหนี้ที่จะครบกำหนดชำระ

	อัตราดอกเบี้ย	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม
	(ร้อยละ)				
ตัวแลกเงิน	3.50 - 5.50	104.15	-	-	104.15
รวม		104.15	-	-	104.15

(หน่วย: ล้านบาท)

#### งบการเงินเฉพาะกิจการ

31 ธันวาคม 2560

ระยะเวลาของหนี้ที่จะครบกำหนดชำระ

	อัตราดอกเบี้ย	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม
	(ร้อยละ)				
ตัวแลกเงิน	3.50 - 5.75	285.52	-	-	285.52
รวม		285.52	-	-	285.52

### หนี้สินอื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 64.18 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 89.64 ล้านบาท ลดลง 25.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.40 โดยส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายพนักงานค้างจ่ายที่จะต้องจ่ายในปี 2562 อันได้แก่ ค่าตอบแทนพนักงานการตลาด และผู้แนะนำการลงทุน ค่าธรรมเนียมสำหรับผู้ได้รับอนุญาตที่ต้องชำระค่าธรรมเนียมที่ขึ้นกับปริมาณธุรกิจและแบบคงที่ตามหลักเกณฑ์การจ่ายผลตอบแทนการตลาดที่ทางการกำหนด และเจ้าหนี้ Supplier และค่าใช้จ่ายอื่นๆ อันได้แก่ ดอกเบี้ยค้างจ่าย ค่านายหน้าค้างจ่าย ค่ารับรองค้างจ่าย ค่าสอบบัญชีค้างจ่าย เป็นต้น

### ส่วนของเจ้าของรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของเจ้าของ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 937.29 ล้านบาท ลดลง 139.17 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2560 จำนวน 1,076.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.93

### สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินลงทุนของบริษัท

#### สภาพคล่อง

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 50.32 ล้านบาท โดยแยกเป็นรายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	340.02	486.66
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(203.64)	(303.52)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(186.70)	(180.70)
เงินและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(50.32)	2.44

#### กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานทั้งสิ้น 340.02 ล้านบาท โดยมีขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 96.77 ล้านบาท และมีการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์จากกิจกรรมดำเนินงานที่ลดลง จำนวน 909.45 ล้านบาท และหนี้สินจากกิจกรรมดำเนินงานที่ลดลงจำนวน 503.96 ล้านบาท มีดอกเบี้ยจ่าย 40.73 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ 76.26 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้ 4.23 ล้านบาท

#### กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น 203.64 ล้านบาท โดยมีเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด 533 ล้านบาท จ่ายซื้อเงินลงทุนทั่วไป 67.94 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลภายนอก 43.80 ล้านบาท จ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 5.61 ล้านบาท จ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม 0.30 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด 418 ล้านบาท เงินสดรับจากการขายส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ 29.01 ล้านบาท

### กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 186.70 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากชำระคืนตั๋วแลกเงินที่ออก 410 ล้านบาท จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน 1.71 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากตั๋วแลกเงินที่ออก 225 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในการพิจารณาสภาพคล่องของบริษัท มีประเด็นที่ต้องพิจารณาเพิ่มเติมคือ ความสามารถในการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ให้เป็นไปตามกฎเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดด้วย บริษัทมีนโยบายดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิและอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสูงกว่าที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ต. กล่าวคือ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่า 25 ล้านบาท และอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน โดยในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา (ปี 2560-2561) บริษัท สามารถดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสูงกว่าร้อยละ 7 ซึ่งแสดงให้เห็นว่า บริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอในการดำเนินธุรกิจ โดยบริษัท มี NCR ในปี 2560 ร้อยละ 45.90 และในปี 2561 ร้อยละ 36.74 ทั้งนี้ อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิจะเปลี่ยนแปลงตามปัจจัยต่างๆ เช่น ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ปริมาณเงินลงทุน ปริมาณหุ้นกู้และตราสารหนี้ที่ออก และการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เป็นต้น

### แหล่งที่มาของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีแหล่งที่มาของเงินทุนจากหนี้สิน 1,134.90 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 937.29 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 เท่ากับ 1.69 เท่า และ 1.21 เท่า ตามลำดับ ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อย เป็นหลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น ทั้งนี้ หากพิจารณาอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นโดยไม่นับรวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทและบริษัทย่อยจะมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 เท่ากับ 0.79 เท่า และ 0.99 เท่า ตามลำดับ

### ประมาณการหนี้สิน

บริษัทจะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาวะผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทจะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาวะผูกพันนั้น และบริษัทสามารถประมาณมูลค่าภาวะผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

บริษัทมีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในภายหลังและภาวะผูกพันเรื่องคดีฟ้องร้อง ดังนี้

#### 1. คดีความที่บริษัทถูกลูกค้าธุรกิจหลักทรัพย์ฟ้องร้อง

ในปี 2552 บริษัทได้ถูกลูกค้าธุรกิจหลักทรัพย์รายหนึ่งฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากการผิดสัญญาตัวแทนและหรือนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยมีทุนทรัพย์ฟ้องจำนวน 34.8 ล้านบาท เมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2554 ศาลชั้นต้นพิพากษาให้บริษัทรับผิดชอบโจทก์ ในระหว่างปี 2555 บริษัทได้ยื่นอุทธรณ์ และเมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2557 ศาลอุทธรณ์พิพากษายกฟ้อง

เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2561 ศาลฎีกาตัดสินไม่อนุญาตให้โจทก์ยื่นฎีกาจึงทำให้คดีจบเสร็จสิ้นและถึงที่สุด



## 2. คดีความที่บริษัทถูกผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดิมของบริษัทฟ้องร้อง

ในปี 2556 บริษัทถูกผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดิมฟ้องร้องเป็นจำเลยที่ 3 ห้ามไม่ให้โอนสิทธิการเป็นสมาชิก ตลท. ให้ บล. ยูโอบี เคย์เสียน ตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทครั้งที่ 3/2556 (หมายเหตุ 1) โดยเมื่อวันที่ 23 กันยายน 2557 ศาลชั้นต้นพิพากษายกฟ้องโจทก์ อย่างไรก็ตามผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดิมดังกล่าว ยื่นอุทธรณ์คำพิพากษาศาลชั้นต้น ศาลอุทธรณ์พิพากษายกฟ้องโจทก์ โจทก์ยื่นฎีกา

เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2561 ศาลฎีกามีคำพิพากษายืนตามศาลอุทธรณ์และศาลชั้นต้นที่พิพากษายกฟ้องโจทก์ จึงทำให้คดีจบเสร็จสิ้นและถึงที่สุด

## 3. คดีการโอนหุ้นของลูกค้ารายหนึ่ง

เมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2559 บริษัทถูกฟ้องร้องเป็นจำเลยร่วม (จำเลยที่ 4) ในคดีการโอนหุ้นของลูกค้ารายหนึ่ง เพื่อเรียกคืนหลักทรัพย์หรือชดเชยค่าเสียหายให้แก่โจทก์ โดยมีทุนทรัพย์ในการฟ้องร้องจำนวนประมาณ 38 ล้านบาท (ยังไม่สามารถระบุทุนทรัพย์ในส่วนของบริษัทได้ เนื่องจากมีจำเลยร่วม 4 ราย) ทั้งนี้ ทุนายความของบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทมีข้อพิสูจน์ที่จะหักล้างข้อกล่าวหาได้ โดยคดียังอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้น ซึ่งศาลยังไม่มีคำพิพากษาถึงที่สุด เป็นเหตุให้ผลของคดียังไม่สามารถระบุได้ในขณะนี้ และฝ่ายบริหารของบริษัทเชื่อว่าจะไม่เกิดความเสียหายกับบริษัท บริษัทจึงยังไม่มีการบันทึกบัญชีใดๆ สำหรับหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากคดีความดังกล่าว

## 4. คดีแรงงานที่ถูกฟ้องโดยลูกจ้างรายหนึ่ง

เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2560 บริษัทถูกฟ้องเป็นจำเลยในคดีแรงงานโดยลูกจ้างรายหนึ่ง เพื่อเรียกค่าชดเชยและค่าเสียหายจากการเลิกจ้างไม่เป็นธรรมรวมประมาณ 31 ล้านบาท ทั้งนี้ ทุนายความของบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทเลิกจ้างโดยชอบด้วยกฎหมายแรงงาน จึงไม่ต้องรับผิดชอบในค่าเสียหายที่เรียกร้อง โดยคดียังอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้น ซึ่งศาลยังไม่มีคำพิพากษาถึงที่สุด เป็นเหตุให้ผลของคดียังไม่สามารถระบุได้ในขณะนี้ ซึ่งฝ่ายบริหารของบริษัทเชื่อว่า จะไม่เกิดความเสียหายกับบริษัทอย่างมีสาระสำคัญ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้บันทึกบัญชีสำหรับค่าชดเชยที่อาจจะเกิดขึ้นจากคดีความดังกล่าวจำนวน 0.4 ล้านบาทแล้ว

ต่อมาทางบริษัทและคู่กรณีได้ทำการเจรจาตกลงประนีประนอมค่าชดเชยและค่าเสียหายจากการเลิกจ้างดังกล่าวเป็นจำนวนเงิน 0.7 ล้านบาท และเมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2561 ทางบริษัทได้จ่ายชำระค่าชดเชยดังกล่าวให้กับทางคู่กรณีแล้ว

## 5. คดีความที่บริษัทถูกฟ้องร้อง

เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2560 บริษัทถูกฟ้องร้องเป็นจำเลยร่วม (จำเลยที่ 2) ในข้อหาหรือฐานความผิด การซื้อขายเป็นโมฆะ โดยอ้างว่าสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างโจทก์กับจำเลยที่ 1 เป็นโมฆะและให้บริษัทร่วมรับผิดชอบเงินแก่โจทก์ ปัจจุบันอยู่ระหว่างจัดเตรียมคำให้การและเอกสารประกอบเพื่อยื่นต่อศาลภายในกำหนดระยะเวลา

ฝ่ายบริหารของบริษัทได้ตรวจสอบข้อเท็จจริงและเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้องแล้วเห็นว่า สัญญาซื้อขายหุ้นไม่เป็นโมฆะ และบริษัทไม่ได้มีส่วนเกี่ยวข้องหรือมีนิติสัมพันธ์ใดกับโจทก์ คดีจึงมีแนวโน้มที่ศาลจะมีคำพิพากษายกฟ้องในส่วนที่เกี่ยวข้องกับบริษัท



## ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ปี 2561 นับได้ว่าเป็นปีของความผันผวนตลาดหุ้นทั่วโลก นับตั้งแต่ต้นปี 2561 SET Index อยู่ที่ระดับ 1,753.71 จุด ลงต่อเนื่องจนทำให้สิ้นปี SET Index ปิดที่ระดับ 1,563.88 จุด โดยตลาดหุ้นไทยให้ผลตอบแทน -10.8% ส่วนปี 2562 มองเป็นปีที่ตลาดหุ้นไทยมีโอกาสที่จะแกว่งผันผวนในกรอบกว้าง โดยเราประเมินเป้าหมาย SET Index ปี 2562 อิงค่า PER 13.5-15.0 เท่า ทำให้ได้กรอบเป้าหมายดัชนีอยู่ระหว่าง 1,552.6 - 1,725.1 จุด ภายใต้สมมติฐานผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนมีโอกาสเติบโต 5.6% YoY และมีการขยายตัวทางเศรษฐกิจไทย (GDP) ที่ระดับ 3.9% YoY โดยทิศทางเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มเติบโตในอัตราที่ชะลอลงจากปี 2561 จากเครื่องชี้ด้านต่างประเทศ ทั้งการส่งออกและการท่องเที่ยว ซึ่งอาจเผชิญความเสี่ยงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และจีน ตลอดจนผลจากสงครามการค้าที่ยังคงมีอย่างต่อเนื่อง บวกกับปัจจัยเสี่ยงจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น โดยตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบัน (28 ม.ค. 62) ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นจาก 32.28 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ ในช่วงสิ้นปี 2561 มาอยู่ที่ระดับ 31.47 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ หรือราว 2.57% ทำให้การขยายตัวของเศรษฐกิจต้องพึ่งพิงการใช้จ่ายและการลงทุนในประเทศมากขึ้น โดยเฉพาะการลงทุนของภาครัฐที่จะมีบทบาทนำการลงทุนของเอกชนบวกกับตลาดหุ้นไทย

อีกทั้งตลาดหุ้นไทยยังมีปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่

- 1) นโยบายใหม่ภายใต้รัฐบาลใหม่ของไทย
- 2) สภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบทรงตัวในระดับต่ำ
- 3) แนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้นทั่วโลก

ส่วนธุรกิจหลักทรัพย์ปี 2562 คาดยังเผชิญกับภาวะการแข่งขันที่สูงขึ้นในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยปัจจุบันมีบริษัทหลักทรัพย์ทั้งหมด 38 แห่ง ดังนั้นจึงอาจยากที่จะหลีกเลี่ยงการแข่งขันด้านราคา อย่างไรก็ตาม เพื่อให้อยู่รอดได้ภายใต้การเปิดเสรีค่าคอมมิชชั่น บริษัทหลักทรัพย์แต่ละแห่งจึงควรเตรียมพร้อมในการรักษฐานลูกค้าเดิมและขยายฐานลูกค้าใหม่ ด้วยการเพิ่มคุณภาพการให้บริการทั้งคำแนะนำการลงทุนและบทวิเคราะห์ที่มีคุณภาพ ตลอดจนเร่งเพิ่มสินค้านวัตกรรมใหม่ๆ เช่น

- 1) การบริการซื้อขายหุ้นอัตโนมัติด้วยเทคโนโลยีปัญญาประดิษฐ์ หรือ AI (Artificial Intelligence) ซึ่งเปรียบเสมือนสมองกลของมนุษย์ในการปรับตัวตามเหตุการณ์และสถานการณ์ที่เกิดขึ้น
- 2) การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ หรือ SBL (Securities Borrowing and Lending)
- 3) การซื้อขาย Single Stock Futures ที่โบรกเกอร์จะเข้าเป็นคู่สัญญาฝั่งตรงข้ามให้กับลูกค้า

ในการซื้อขาย Single Stock Futures หรือ Block Trade รวมทั้งกระจายรายได้ไปยังธุรกิจอื่นๆ เช่น ธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล เป็นต้น เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แต่เพียงอย่างเดียว ซึ่งจะเป็นปัจจัยเสริมให้บริษัทมีรายได้จากส่วนอื่นเข้ามาทดแทน และมีโอกาสที่จะทำให้บริษัทมีผลประกอบการที่ดีขึ้น ไม่พึ่งพิงธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มากเกินไป

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) (บริษัท) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 งบกำไรขาดทุนรวมและเฉพาะกิจการ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมและเฉพาะกิจการ รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานรวมและเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในส่วนของความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทและบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

### ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น

ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 32.1.3 ซึ่งระบุว่าบริษัทถูกฟ้องร้องเป็นจำเลยร่วมในคดีการโอนหุ้นของลูกค้านายหนึ่ง เนื่องจากคดียังอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้น ซึ่งศาลยังไม่มีคำพิพากษาถึงที่สุด เป็นเหตุให้ผลของคดียังไม่สามารถระบุได้ในขณะนี้ บริษัทจึงยังไม่มีงบการเงินที่บัญชีใดๆ ทั้งนี้ ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีดังกล่าวข้างต้นแต่อย่างใด

### เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตามความรับผิดชอบที่ได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในรายงานของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมความรับผิดชอบที่เกี่ยวกับเรื่องเหล่านี้ด้วย การปฏิบัติงานของข้าพเจ้าได้รวมวิธีการตรวจสอบที่ออกแบบมาเพื่อตอบสนองต่อการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ผลของวิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมวิธีการตรวจสอบสำหรับเรื่องเหล่านี้ด้วย ได้ใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินโดยรวม

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบสำหรับแต่ละเรื่อง มีดังต่อไปนี้

### การรับรู้รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์

รายได้หลักของบริษัท ประกอบด้วยรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 428 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราร้อยละ 65 ของรายได้รวมของบริษัท โดยบริษัทคิดค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นอัตราร้อยละจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์หรือประเภทของสัญญา ซึ่งเป็นแบบต่อรองอย่างเสรี และมีโครงสร้างอัตราเป็นแบบขั้นบันได เนื่องจากขนาดและปริมาณของรายการที่เกิดขึ้นและจำนวนลูกค้ามีจำนวนมากและอัตราค่าธรรมเนียมที่คิดกับลูกค้าขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย อีกทั้งการบันทึกรับรู้รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์อาศัยการประมวลผลโดยระบบเทคโนโลยีและสารสนเทศเป็นหลัก ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับการตรวจสอบว่ารายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ได้รับรู้ด้วยมูลค่าที่ถูกต้องตามที่เกิดขึ้นจริง

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบโดยการประเมินและสุ่มตัวอย่างทดสอบระบบการควบคุมภายในของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการบันทึกรับรู้รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ระบบการควบคุมภายในของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมถึงการสุ่มทดสอบอัตราค่านายหน้าการคำนวณและการบันทึกรายการบัญชี นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้วิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลบัญชีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และสุ่มตรวจสอบรายการปรับปรุงบัญชีที่สำคัญที่ทำผ่านใบสำคัญทั่วไป

### ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 4.5 บริษัทตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาจากสถานะของลูกหนี้แต่ละราย ความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน ทั้งนี้ในการทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์ และการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้า บริษัทกำหนดเกี่ยวกับการวางหลักประกันโดยมูลค่าของหลักประกันที่วางขึ้นอยู่กับการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ วงเงินของการทำธุรกรรม เป็นต้น การประมาณการค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีนัยสำคัญเนื่องจากบริษัทมีลูกหนี้จำนวนมากและมียอดคงค้างเป็นจำนวนเงินที่เป็นสาระสำคัญต่องบการเงิน (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีจำนวนรวม 321 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16 ของยอดสินทรัพย์รวมของบริษัท) ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับการตรวจสอบความเพียงพอของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้ดังกล่าว

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบความเพียงพอของประมาณการค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสียโดย

- ประเมินและสุ่มทดสอบระบบการควบคุมภายในของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับสถานะคงค้างของลูกหนี้ การคำนวณมูลค่าหลักประกัน การคำนวณค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสียและการบันทึกบัญชีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสีย ประเมินวิธีการพิจารณาและคำนวณค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสียของบริษัท เปรียบเทียบนโยบายของบริษัทกับหลักเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับ และทดสอบการควบคุมภายในของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณมูลค่าหลักประกันและการปรับมูลค่ายุติธรรมหลักประกัน
- ตรวจสอบความเพียงพอของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสีย ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน โดยการสุ่มตรวจสอบความครบถ้วนของข้อมูลที่น่ามาใช้ในการคำนวณค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสีย สุ่มตรวจสอบความถูกต้องของสถานะคงค้างของลูกหนี้ มูลค่าหลักประกัน การรับชำระเงินภายหลังวันสิ้นงวด ความถูกต้องของการจัดตั้งและการคำนวณค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเสีย

### ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น) ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้กับข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่อการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นนั้นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของกลุ่มบริษัท และหากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลทราบเพื่อให้มีการดำเนินการแก้ไขที่เหมาะสมต่อไป

งบแสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ตามรายงานลงวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2561

### ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทและของกิจการในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทหรือเลิกบริษัท หรือหยุดดำเนินงาน หรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัทและของบริษัท

### ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงที่อาจมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลข้อมูล การแสดงผลข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัทและของกิจการ

- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหาร และจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทและของกิจการในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยที่เกี่ยวข้องในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการหรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทหรือกิจการต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมรวมถึงการเปิดเผยว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควร

- ได้รับหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการภายในกลุ่มหรือกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่อการเงินรวม ข้าพเจ้ารับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทาง การควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบกลุ่มบริษัท ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องที่ได้สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญมากที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

วรรณวัฒน์ เหมชะญาติ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 7049

บริษัท มาซาร์ส จำกัด

กรุงเทพมหานคร

28 กุมภาพันธ์ 2562



## งบการเงิน

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

	หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
		บาท		บาท	
		31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
สินทรัพย์					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6	47,573,986	-	45,410,576	97,897,735
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	7	80,021,771	-	80,021,771	257,417,636
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	8	320,789,566	-	320,789,566	1,196,391,524
เงินลงทุน	9	1,346,176,435	-	1,346,176,435	1,104,343,700
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	33	-	-	13,003,178	-
เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลภายนอก	10	43,975,827	-	40,172,808	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	11, 33	254,717	-	300,000	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	11, 33	-	-	996,000	-
ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	12	67,121,802	-	67,121,802	139,055,760
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	13	13,698,015	-	13,698,015	25,437,044
สินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชี	30	16,857,451	-	16,857,451	2,595,810
สินทรัพย์อื่น	14	135,723,035	-	127,723,035	76,323,999
รวมสินทรัพย์		2,072,192,605	-	2,072,270,637	2,899,463,208

**งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)**
**บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย**
**งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)**
**ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561**

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	บาท		บาท	
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สิน</b>				
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	16, 37	639,898,088	-	639,898,088
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี		101,743,744	-	101,743,744
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	17	209,476,387	-	209,476,387
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	18	8,424,249	-	8,424,249
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	19	104,154,131	-	104,154,131
ประมาณการหนี้สิน - ผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน	20	7,029,685	-	7,029,685
หนี้สินอื่น	21, 37	64,175,857	-	64,085,257
<b>รวมหนี้สิน</b>		<b>1,134,902,141</b>	<b>-</b>	<b>1,134,811,541</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หุ้นสามัญ</b>				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	22	1,224,249,008	-	1,224,249,008
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		85,227,681	-	85,227,681
<b>กำไร (ขาดทุน) สะสม</b>				
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	24	17,207,886	-	17,207,886
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)		(327,591,544)	-	(327,419,421)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น		(61,806,058)	-	(61,806,058)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ</b>		<b>937,286,973</b>	<b>-</b>	<b>937,459,096</b>
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย		3,491	-	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>937,290,464</b>	<b>-</b>	<b>937,459,096</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>2,072,192,605</b>	<b>-</b>	<b>2,072,270,637</b>

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	บาท		บาท	
	2561	2560	2561	2560
<b>กำไรขาดทุน:</b>				
<b>รายได้</b>				
รายได้ค่าขายหน้า	27	428,489,280	-	428,489,280
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	28, 37	104,174,091	-	104,174,091
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์		19,955,151	-	19,955,151
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน		67,481,392	-	67,497,441
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม		-	-	4,375
รายได้อื่น	37	35,139,022	-	35,139,022
<b>รวมรายได้</b>		<b>655,238,936</b>	<b>-</b>	<b>655,254,985</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>				
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน		387,365,568	-	387,365,568
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย		107,254,589	-	107,254,589
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม		45,283	-	-
ต้นทุนทางการเงิน		44,155,093	-	44,155,093
ค่าใช้จ่ายอื่น	37	203,322,060	-	203,210,760
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>		<b>742,142,593</b>	<b>-</b>	<b>808,303,824</b>
<b>ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้</b>		<b>(86,903,657)</b>	<b>-</b>	<b>(86,731,025)</b>
ภาษีเงินได้	30	955,421	-	955,421
<b>ขาดทุนสำหรับปี</b>		<b>(85,948,236)</b>	<b>-</b>	<b>(85,775,604)</b>
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:</b>				
<b>รายการที่ถูกลบทิ้งในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง</b>				
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย		(77,257,573)	-	(77,257,573)
ผลกระทบของภาษีเงินได้		15,451,515	-	15,451,515
<b>รวมรายการที่จะถูกลบทิ้งในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง</b>		<b>(61,806,058)</b>	<b>-</b>	<b>(61,806,058)</b>
<b>รายการที่ไม่ถูกลบทิ้งในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง</b>				
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์				
ประกันภัยสำหรับ โครงการผลประโยชน์พนักงาน		10,726,472	-	10,726,472
ผลกระทบของภาษีเงินได้		(2,145,295)	-	(2,145,295)
<b>รวมรายการที่ไม่ถูกลบทิ้งในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง</b>		<b>8,581,177</b>	<b>-</b>	<b>8,581,177</b>
<b>ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี</b>		<b>(53,224,881)</b>	<b>-</b>	<b>(53,224,881)</b>
<b>ขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>		<b>(139,173,117)</b>	<b>-</b>	<b>(139,000,485)</b>



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	บาท		บาท	
หมายเหตุ	2561	2560	2561	2560
<b>การแบ่งปันขาดทุนสำหรับปี</b>				
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(85,947,727)	-	(85,775,604)	(77,376,869)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(509)	-	-	-
	(85,948,236)	-	(85,775,604)	(77,376,869)
<b>การแบ่งปันขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>				
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(139,172,608)	-	(139,000,485)	(68,030,615)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(509)	-	-	-
ขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(139,173,117)	-	(139,000,485)	(68,030,615)
<b>ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐานส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่</b>				
ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)				
ขาดทุนส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	31	(0.07)	-	(0.07)
		(0.06)		

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

งบการเงินรวม											
บาท											
หมายเหตุ	ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัท										
	องค์ประกอบอื่น										
	ของส่วนของผู้ถือหุ้น										
	ขาดทุนจากการวัด										
	มูลค่าเงินลงทุนต่อขาย										
ทุนที่ออก	ส่วนเกิน	กำไร (ขาดทุน) สะสม		ยังไม่ได้จัดสรร		รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		ส่วนของผู้มีส่วนได้		ส่วนที่ไม่มีอำนาจ	
และชำระแล้ว	มูลค่าหุ้น	จัดสรรแล้ว	(ขาดทุน)			ของบริษั*		ความคุมของบริษัทย่อย		รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	1,224,245,458	85,227,681	17,207,886	(250,224,994)	-	1,076,456,031	-	-	-	1,076,456,031	-
	3,550	-	-	-	-	3,550	-	-	-	3,550	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	(77,366,550)	(61,806,058)	(139,172,608)	(509)	4,000	(139,173,117)	4,000	-
	1,224,249,008	85,227,681	17,207,886	(327,591,544)	(61,806,058)	937,286,973	3,491	-	-	937,290,464	-
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	1,224,245,458	85,227,681	17,207,886	(250,224,994)	-	1,076,456,031	-	-	-	1,076,456,031	-
	3,550	-	-	-	-	3,550	-	-	-	3,550	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	(77,366,550)	(61,806,058)	(139,172,608)	(509)	4,000	(139,173,117)	4,000	-
	1,224,249,008	85,227,681	17,207,886	(327,591,544)	(61,806,058)	937,286,973	3,491	-	-	937,290,464	-

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

งบการเงินเฉพาะกิจการ							
บาท							
		กำไร (ขาดทุน) สะสม		องค์ประกอบอื่น ของส่วนของผู้ถือหุ้น			
	ทุนที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุน)	ขาดทุนจากการวัด มูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย			รวมส่วนของผู้ถือหุ้น
หมายเหตุ			จัดสรรแล้ว				
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2560	1,224,244,758	85,226,981	17,207,886	(182,194,379)	-		1,144,485,246
	700	700	-	-	-		1,400
	-	-	-	(68,030,615)	-		(68,030,615)
	1,224,245,458	85,227,681	17,207,886	(250,224,994)	-		1,076,456,031
23	1,224,245,458	85,227,681	17,207,886	(250,224,994)	-		1,076,456,031
	3,550	-	-	-	-		3,550
	-	-	-	(77,194,427)	(61,806,058)		(139,000,485)
	1,224,249,008	85,227,681	17,207,886	(327,419,421)	(61,806,058)		937,459,096
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561							



## งบกระแสเงินสด

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	บาท		บาท	
	2561	2560	2561	2560
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>				
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	(86,903,657)	-	(86,731,025)	(78,960,744)
รายการปรับกระทบยอดขาดทุนก่อนภาษีเงินได้				
เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	53,680,330	-	53,680,330	58,137,819
โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนจากเงินลงทุนเพื่อค่าไปเป็นประเภทเพื่อขาย	(77,257,573)	-	(77,257,573)	-
ค่าเผื่อนี้สงสัจะสูญ	3,111,995	-	3,111,995	3,342,056
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าสุทธิธรรมในเงินลงทุน	38,848,951	-	38,848,951	27,598,527
(กำไร) จากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	(4,375)
ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	5,154,811	-	5,154,811	14,996,876
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	45,283	-	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	7,416,392	-	7,416,392	9,749,356
ต้นทุนทางการเงิน	44,155,093	-	44,155,093	48,064,855
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(85,022,192)	-	(85,041,260)	(87,261,800)
ขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง				
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(96,770,567)	-	(96,662,286)	(4,337,430)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง				
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	177,395,865	-	177,395,865	94,495,616
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	875,601,958	-	875,601,958	(292,219,191)
เงินลงทุน	(86,841,080)	-	(86,841,080)	236,953,086
สินทรัพย์อื่น	(56,711,144)	-	(48,708,124)	4,108,388
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	302,387,379	-	302,387,379	137,976,774
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	(22,726,641)	-	(22,726,641)	124,470,385
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(759,313,204)	-	(759,313,204)	183,698,035
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(1,605,000)	-	(1,605,000)	(270,000)
หนี้สินอื่น	(22,698,847)	-	(22,792,626)	(16,177,813)
<b>เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>308,718,719</b>	<b>-</b>	<b>316,736,241</b>	<b>468,697,850</b>
ดอกเบี้ยจ่าย	(40,727,304)	-	(40,727,304)	(47,055,552)
ดอกเบี้ยรับ	76,257,753	-	76,276,821	74,579,323
จ่ายภาษีเงินได้	(4,228,022)	-	(4,228,022)	(9,559,138)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>340,021,146</b>	<b>-</b>	<b>348,057,736</b>	<b>486,662,483</b>



งบกระแสเงินสด (ต่อ)

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	บาท		บาท	
	2561	2560	2561	2560
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>				
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(996,000)	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(300,000)	-	(300,000)	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	(533,000,000)	-	(533,000,000)	(730,000,000)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	418,000,000	-	418,000,000	435,000,000
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนทั่วไป	(67,945,277)	-	(67,945,277)	-
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(13,000,000)	-
เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลภายนอก	(43,800,000)	-	(40,000,000)	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	18,374,755
เงินสดจ่ายซื้อส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	(3,485,785)	-	(3,485,785)	(24,494,114)
เงินสดรับจากการขายส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์	29,006,744	-	29,006,744	7,241,282
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2,119,628)	-	(2,119,628)	(9,739,273)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-	95,810
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(203,643,946)</b>	<b>-</b>	<b>(213,839,946)</b>	<b>(303,521,540)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>				
เงินสดจ่ายชำระคืนตั๋วแลกเงินที่ออก	(410,000,000)	-	(410,000,000)	(775,000,000)
เงินสดรับจากตั๋วแลกเงินที่ออก	225,000,000	-	225,000,000	665,000,000
เงินสดจ่ายชำระหุ้นกู้ด้อยสิทธิ	-	-	-	(70,000,000)
เงินสดรับจากการชำระค่าหุ้นทุน	4,000	-	-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	3,550	-	3,550	1,400
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(1,708,499)	-	(1,708,499)	(703,368)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(186,700,949)</b>	<b>-</b>	<b>(186,704,949)</b>	<b>(180,701,968)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(50,323,749)</b>	<b>-</b>	<b>(52,487,159)</b>	<b>2,438,975</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	97,897,735	-	97,897,735	95,458,760
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด</b>	<b>47,573,986</b>	<b>-</b>	<b>45,410,576</b>	<b>97,897,735</b>

ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม

รายการที่ไม่ใช่เงินสด

โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนเพื่อค้าไปเป็นประเภทเพื่อขาย	37,113,538	-	37,113,538	-
ซื้ออุปกรณ์โดยยังไม่ได้จ่ายชำระ	52,524	-	52,524	36,700
ซื้อสินทรัพย์โดยการทำสัญญาเช่าการเงิน	4,424,453	-	4,424,453	-

## หมายเหตุประกอบงบการเงิน

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินรวมและงบเฉพาะกิจการ

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

### 1. ข้อมูลทั่วไป

1.1 บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) (เดิมชื่อ**บริษัทหลักทรัพย์ ยูไนเต็ด จำกัด (มหาชน)**) “บริษัท” เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทยและมีที่อยู่ตามที่จดทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ 63 ชั้น 15 และชั้น 17 อาคารเอทรีนิ ทาวเวอร์ ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสาขา ในกรุงเทพ 1 สาขา (31 ธันวาคม 2560 : 13 สาขา) บริษัทประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยได้รับใบอนุญาตประกอบ ธุรกิจหลักทรัพย์ ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ที่ปรึกษา การลงทุน การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และการจัดการกองทุน ส่วนบุคคล

ในปี 2554 บริษัทได้ขายและโอนธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และ ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้แก่**บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)** (“**บล.ยูโอบี เคย์เสียน**”) โดยภายหลังการขายและโอนธุรกิจดังกล่าว บริษัทได้รับอนุญาตให้หยุด ดำเนินธุรกิจดังกล่าวเป็นการชั่วคราวจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต”) ตั้งแต่วันที่ 25 ตุลาคม 2554 และได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลท.”) และบริษัทตลาด สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“TFEX”) ให้หยุดประกอบธุรกิจดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 25 ตุลาคม 2554 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ทั้งนี้ภายหลังการขายและโอนธุรกิจบริษัทยังคงประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทกิจการค้าหลักทรัพย์ กิจการจำหน่ายหลักทรัพย์ และกิจการที่ปรึกษาทางการเงินต่อไป

เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2556 บริษัทได้รับแจ้งจาก บล.ยูโอบี เคย์เสียน ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บริษัท ณ วันที่ดังกล่าวได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น โดยได้จำหน่ายหุ้นทั้งหมดที่ บล.ยูโอบี เคย์เสียน ถือไว้ จำนวน 157,796,396 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 93.47 ของทุนชำระแล้วให้กับนักลงทุนกลุ่มหนึ่ง และในวันเดียวกันนี้ ประชุมคณะกรรมการของบริษัทครั้งที่ 3/2556 ได้มีมติอนุมัติการโอนทรัพย์สินของบริษัท ดังต่อไปนี้

(ก) โอนสิทธิการเป็นสมาชิกของ ตลท. ให้แก่ บล.ยูโอบี เคย์เสียน หรือบุคคลตามที่บล.ยูโอบี เคย์เสียนระบุ และ

(ข) โอนธุรกิจตราสารหนี้ และการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ซึ่งจะประกอบด้วยลูกค้า พนักงาน และสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจดังกล่าวให้แก่บล.ยูโอบี เคย์เสียน

มูลค่ารวมของทรัพย์สินที่กล่าวมาข้างต้นรวมทั้งสิ้น 2 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัท มีแผนจะกลับเข้าดำเนินการธุรกิจหลักทรัพย์และนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ภายหลัง จากการโอนธุรกิจ และการโอนสิทธิดังกล่าวข้างต้นให้แก่บล.ยูโอบี เคย์เสียน

เมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2556 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายธุรกิจกับ บล.ยูโอบี เคย์เสียน โดยบริษัท จะโอนสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจตราสารหนี้และการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และโอนสิทธิการเป็นสมาชิกของ ตลท. โดยการโอนธุรกิจตราสารหนี้และการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ให้มีผลในวันที่ 1 มิถุนายน 2556 ซึ่งบริษัท ได้รับชำระเงินทั้งจำนวนเมื่อวันที่ 26 กรกฎาคม 2556

อย่างไรก็ตาม บริษัทยังไม่ได้ดำเนินการโอนสิทธิการเป็นสมาชิกของ ตลท. ให้แก่ บล. ยูโอบี เคย์เฮียน เนื่องจากผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดิมของบริษัท ได้ยื่นคำร้องต่อศาลแพ่งกรุงเทพใต้ เพื่อขอให้ศาลมีคำสั่งคุ้มครองชั่วคราวระงับการโอนสิทธิการเป็นสมาชิกตลท. ให้แก่ บล. ยูโอบี เคย์เฮียน และได้ยื่นฟ้องบริษัท เป็นจำเลยที่ 3 ต่อศาลชั้นต้น เพื่อห้ามบริษัทโอนสิทธิการเป็นสมาชิก ตลท. ให้แก่ บล. ยูโอบี เคย์เฮียน ประกอบกับบริษัทได้รับหนังสือแสดงเจตจำนงยังไม่พร้อมในการรับโอนสิทธิการเป็นสมาชิก ตลท. จาก บล. ยูโอบี เคย์เฮียน ดังนั้นเพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจได้ตามแผนงานที่กำหนดไว้ บริษัทจึงดำเนินการยื่นหนังสือเพื่อขอกลับมาเริ่มประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อ ก.ล.ต. เมื่อวันที่ 10 กรกฎาคม 2556 และยื่นต่อ TFEX เมื่อวันที่ 17 กรกฎาคม 2556 และยื่นต่อ ตลท. เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2556

ต่อมาเมื่อวันที่ 27 กันยายน 2556 ก.ล.ต. ได้อนุญาตให้บริษัทเริ่มประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการเป็นตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และในวันเดียวกัน ตลท. และ TFEX อนุญาตให้บริษัทเริ่มส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยใช้ชื่อย่อ AEC ได้ตั้งแต่วันที่ 4 ตุลาคม 2556 เป็นต้นไป

เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2556 ศาลแพ่งกรุงเทพใต้มีคำสั่งยกคำร้องขอคุ้มครองชั่วคราว

เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2557 ศาลชั้นต้นพิพากษายกฟ้องโจทก์ อย่างไรก็ตามผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดิมดังกล่าว ยื่นอุทธรณ์คำพิพากษาศาลชั้นต้น ศาลอุทธรณ์พิพากษายกฟ้องโจทก์ โจทก์ยื่นฎีกา

เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2561 ศาลฎีกามีคำพิพากษายืนตามศาลอุทธรณ์และศาลชั้นต้นที่พิพากษายกฟ้องโจทก์ จึงทำให้คดีจบเสร็จสิ้นและถึงที่สุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ ยังไม่ได้โอนสิทธิการเป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยดังกล่าวให้กับ บล. ยูโอบี เคย์เฮียน

**1.2 บริษัท บี.อี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด** ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนในประเทศไทยเป็นบริษัทย่อย เพื่อดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนในประเทศ

ที่อยู่ตามที่จดทะเบียนของบริษัทย่อยอยู่ที่ 63 อาคารเอทรีนีทาวเวอร์ ชั้นที่ 17 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร

เพื่อวัตถุประสงค์ในการรายงานข้อมูล จึงรวมเรียกบริษัทและบริษัทย่อยว่ากลุ่มบริษัท

## 2. เกณฑ์การจัดท่างบการเงิน

### 2.1 เกณฑ์ในการจัดท่างบการเงิน

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งหมายความถึงมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการจัดทำและนำเสนอรายงานทางการเงินภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 การแสดงรายการในงบการเงินได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ 22/2559 เรื่องแบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 2 มิถุนายน พ.ศ. 2559

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้นบางรายการที่ได้อธิบายในนโยบายการบัญชีที่สำคัญที่จะกล่าวต่อไป

การจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทให้สอดคล้องกับหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย กำหนดให้ใช้ประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ และการใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารซึ่งจัดทำขึ้นตามกระบวนการในการนำนโยบายการบัญชีของกลุ่มบริษัทไปถือปฏิบัติ และต้องเปิดเผยเรื่องการใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารหรือความซับซ้อนหรือเกี่ยวข้องกับข้อสมมติฐาน และประมาณการที่มีนัยสำคัญต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5

นโยบายการบัญชีที่ใช้ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินเป็นนโยบายเดียวกันกับนโยบายการบัญชีที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทฉบับภาษาอังกฤษจัดทำขึ้นจากงบการเงินตามกฎหมายที่เป็นภาษาไทย ในกรณีที่เนื้อความขัดแย้งกันหรือมีการตีความในสองภาษาแตกต่างกันให้ใช้งบการเงินตามกฎหมายฉบับภาษาไทยเป็นหลัก

## 2.2 เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวม

งบการเงินรวมได้รวมรายการบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “**กลุ่มบริษัท**”) ที่บริษัทมีอำนาจในการควบคุม โดยได้ตัดรายการค้าและยอดคงเหลือที่สำคัญระหว่างกันออกแล้ว บริษัทย่อยเป็นนิติบุคคลที่ตั้งขึ้นในประเทศไทย มีดังนี้

ชื่อบริษัท	ลักษณะธุรกิจ	สัดส่วนความเป็นเจ้าของ	
		2561	2560
		ร้อยละ	ร้อยละ
บริษัท เอช อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด	ธุรกิจลงทุน	99.60	-

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทถือหุ้นในสัดส่วนของผู้ลงทุน (Participating share) จำนวน 99,600 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 99.60 ของหุ้นในส่วนของผู้ลงทุนทั้งหมด (31 ธันวาคม 2560 : ไม่มี)

## 3. มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

### ก. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

ในระหว่างปี บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2560) รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงและอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงิน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย

ข. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562

ในระหว่างปีปัจจุบัน สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2561) และฉบับใหม่ รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชี จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน

ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเชื่อว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุงดังกล่าวส่วนใหญ่จะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ อย่างไรก็ตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ซึ่งได้มีการเปลี่ยนแปลงหลักการสำคัญ สามารถสรุปได้ดังนี้

#### **มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า**

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 ใช้แทนมาตรฐานการบัญชีและการตีความมาตรฐานบัญชีที่เกี่ยวข้องต่อไปนี้

- มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2560)  
เรื่อง สัญญาก่อสร้าง
- มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2560)  
เรื่อง รายได้
- การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2560)  
เรื่อง รายได้ รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา
- การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 13 (ปรับปรุง 2560)  
เรื่อง โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า
- การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2560)  
เรื่อง สัญญาสำหรับการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์
- การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2560)  
เรื่อง การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า

กิจการต้องใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 กับสัญญาที่ทำกับลูกค้าทุกสัญญา ยกเว้นสัญญาที่อยู่ในขอบเขตของมาตรฐานการบัญชีฉบับอื่น มาตรฐานฉบับนี้ได้กำหนดหลักการ 5 ขั้นตอนสำหรับการรับรู้รายได้ที่เกิดขึ้นจากสัญญาที่ทำกับลูกค้า โดยกิจการจะรับรู้รายได้ในจำนวนเงินที่สะท้อนถึงสิ่งตอบแทนที่กิจการคาดว่าจะมีสิทธิได้รับจากการแลกเปลี่ยนสินค้าหรือบริการที่ได้ส่งมอบให้แก่ลูกค้า และกำหนดให้กิจการต้องใช้ดุลยพินิจและพิจารณาข้อเท็จจริงและเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องทั้งหมดในการพิจารณาตามหลักการในแต่ละขั้นตอน

ฝ่ายบริหารของบริษัทและบริษัทย่อยคาดว่าจะการนำมาตรฐานฉบับนี้มาใช้ จะมีผลให้เกิดรายการปรับปรุงจากรายการเกี่ยวกับค่านายหน้าจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งสัญญาที่ทำกับลูกค้า บริษัทและบริษัทย่อยพิจารณาว่าค่านายหน้าที่จ่ายไปเพื่อให้ได้มาซึ่งสัญญาที่ทำกับลูกค้า ต้องบันทึกเป็นสินทรัพย์และตัดเป็นค่าใช้จ่ายให้สอดคล้องกับการรับรู้รายได้ตามสัญญา



### ค. มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563

ในระหว่างปีปัจจุบัน สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน ประกอบด้วยมาตรฐานและการตีความมาตรฐานจำนวน 5 ฉบับ ได้แก่

#### มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 7 การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน

ฉบับที่ 9 เครื่องมือทางการเงิน

#### มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 32 การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน

#### การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 16 การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ

ฉบับที่ 19 การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน

มาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มดังกล่าวข้างต้น กำหนดหลักการเกี่ยวกับการจัดประเภทและการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรมหรือราคาทุนตัดจำหน่ายโดยพิจารณาจากประเภทของตราสารทางการเงิน ลักษณะของกระแสเงินสดตามสัญญาและแผนธุรกิจของกิจการ (Business Model) หลักการเกี่ยวกับวิธีการคำนวณการด้อยค่าของเครื่องมือทางการเงินโดยใช้แนวคิดของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และหลักการเกี่ยวกับการบัญชีป้องกันความเสี่ยง รวมถึงการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน และเมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มนี้มีผลบังคับใช้ จะทำให้มาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการบัญชี และแนวปฏิบัติทางการบัญชีบางฉบับที่มีผลบังคับใช้อยู่ในปัจจุบันถูกยกเลิกไป

ปัจจุบันฝ่ายบริหารของบริษัทและบริษัทย่อยอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบที่อาจมีต่อการดำเนินงานในปีที่เริ่มนำมาตรฐานกลุ่มดังกล่าวมาถือปฏิบัติ

## 4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญซึ่งใช้ในการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท มีดังต่อไปนี้

### 4.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

ก) รายได้ค่านายหน้า

ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือเป็นรายได้ ณ วันที่เกิดรายการ

ข) รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมและบริการรับรู้เมื่อได้ให้บริการแล้ว โดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน

ค) รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย บริษัท จึงหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าว

เงื่อนไขดังต่อไปนี้ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ยตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

- (1) ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
  - (2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มิงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
  - (3) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มิงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด
  - (4) ลูกหนี้อื่นที่ค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- เงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- ง) กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน
    - กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์
    - กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนและตราสารอนุพันธ์ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิดรายการ

#### รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง เงินปันผลจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้เมื่อบริษัทมีสิทธิในการรับเงินปันผล

#### จ) ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

### 4.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดในมือ เงินฝากกระแสรายวัน เงินฝากออมทรัพย์ ตัวเงินประเภทเผื่อเรียก เงินฝากประจำและตัวเงินแบบมีระยะเวลาที่มีอายุไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มา และไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

### 4.3 การรับรู้และตัดบัญชีสินทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทบันทึกสินทรัพย์ที่ลูกค้าวางไว้กับบริษัทเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีเงินสดและบัญชีเครดิตบาลานซ์ รวมถึงเงินที่ลูกค้าวางเป็นประกันเพื่อการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทเพื่อการควบคุมภายใน และ ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน บริษัทจะตัดรายการดังกล่าวในส่วนที่ไม่มีภาระค้ำประกันออกทั้งด้านสินทรัพย์และหนี้สิน โดยจะแสดงเฉพาะสินทรัพย์ที่เป็นของบริษัทเท่านั้น

### 4.4 ลูกหนี้และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี

ลูกหนี้และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้หรือเจ้าหนี้ที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านสำนักหักบัญชีในแต่ละวัน แสดงเป็นยอดดุลสุทธิลูกหนี้หรือเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี รวมถึงเงินที่ได้นำไปวางเป็นประกันกับสำนักหักบัญชีซื้อขายล่วงหน้าในการทำธุรกรรมอนุพันธ์

### 4.5 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบ่งเป็น 3 ประเภท ได้แก่

#### 1) ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วยเงินสด

ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วยเงินสดเป็นบัญชีที่ลูกหนี้จะต้องชำระราคาซื้อหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้บริษัทภายใน 1 ถึง 2 วันทำการนับจากวันที่สั่งซื้อหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

2) ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เป็นบัญชีที่ลูกหนี้สามารถกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ได้ โดยต้องวางหลักประกันการชำระหนี้ในอัตราที่ไม่ต่ำกว่าอัตราที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด

3) ลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้อื่นรวมลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดที่ไม่สามารถชำระเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด และลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างประนอมหนี้หรือผ่อนชำระ

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์กำหนดขึ้นจากการสอบทานโดยผู้บริหาร โดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละรายและลูกหนี้โดยรวม ประกอบกับการพิจารณาตามกฎเกณฑ์ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 33/2543 และ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 และวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 ตามลำดับ ซึ่งการประเมินนี้รวมถึงการพิจารณาความเสี่ยงและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน บริษัทตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้เมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ลูกหนี้จะชำระเงินต้นและดอกเบี้ยคืนไม่ครบจำนวน

#### 4.6 การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทประกอบธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ โดยบริษัทให้บริการในฐานะเป็นตัวแทนและเข้าเป็นคู่สัญญากับผู้ยืมและผู้ให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทบันทึกบัญชีรับภาระที่ต้องส่งคืนหลักทรัพย์ที่ยืมมาซึ่งได้นำไปให้ยืมต่อเป็นเจ้าหนี้หุ้นยืม และบันทึกบัญชีหลักทรัพย์ซึ่งนำไปให้ลูกค้ายืมต่อเป็นลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์ในงบแสดงฐานะการเงิน ณ สิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทปรับปรุงบัญชีเจ้าหนี้หุ้นยืมและลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์โดยคำนวณจากราคาเสนอขายล่าสุดของวันทำการสุดท้ายของงวดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าดังกล่าวในส่วนของการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ นอกจากนี้ บริษัท บันทึกเงินสดที่นำไปวางเป็นหลักประกันในบัญชีลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกันและเงินสดรับจากคู่สัญญายืมหลักทรัพย์ในบัญชีเจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับเป็นประกัน ค่าธรรมเนียมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์บันทึกตามเกณฑ์คงค้างตามระยะเวลา

#### 4.7 เงินลงทุน

บริษัทจัดประเภทเงินลงทุน เป็น 4 ประเภท คือ

- (1) เงินลงทุนเพื่อค้า
- (2) เงินลงทุนที่ถือไว้จนครบกำหนด
- (3) เงินลงทุนเพื่อขาย และ
- (4) เงินลงทุนทั่วไป

การจัดประเภทขึ้นอยู่กับจุดมุ่งหมายของลงทุน ฝ่ายบริหารจะเป็นผู้กำหนดการจัดประเภทที่เหมาะสมสำหรับเงินลงทุน ณ เวลาลงทุนและทบทวนการจัดประเภทเป็นระยะ

(1) เงินลงทุนเพื่อค้า คือ เงินลงทุนเพื่อจุดมุ่งหมายหลักในการหากำไรจากการเปลี่ยนแปลงราคาในช่วงเวลาสั้นไม่เกิน 1 ปีนับแต่เวลาที่ลงทุน

(2) เงินลงทุนที่ถือไว้จนครบกำหนด คือ เงินลงทุนที่มีกำหนดเวลาและผู้บริหารตั้งใจแน่วแน่และมีความสามารถถือไว้จนครบกำหนด

(3) เงินลงทุนเพื่อขาย คือ เงินลงทุนที่จะถือไว้โดยไม่ระบุช่วงเวลาและอาจขายเพื่อเสริมสภาพคล่อง

(4) เงินลงทุนทั่วไป คือ เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ  
เงินลงทุนทั้ง 4 ประเภท รับรู้มูลค่าเริ่มแรกด้วยราคาทุน ซึ่งหมายถึงมูลค่ายุติธรรมของ  
สิ่งตอบแทนที่ให้ไปเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้นรวมทั้งค่าใช้จ่ายในการทำรายการ

บริษัทบันทึกการขายซื้อขายเงินลงทุน ณ วันที่ทำรายการ

เงินลงทุนเพื่อค้าและเงินลงทุนเพื่อขายวัดมูลค่าในเวลาต่อมาด้วยมูลค่ายุติธรรม มูลค่า  
ยุติธรรมของเงินลงทุนวัดตามราคาเสนอซื้อล่าสุดที่อ้างอิงจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ วันที่ทำการ  
สุดท้ายของวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน รายการกำไรและขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของเงินลงทุนเพื่อค้ารับรู้  
ในกำไรขาดทุน รายการกำไรและขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของเงินลงทุนเพื่อขายรับรู้เข้าในส่วนของการกำไรขาดทุน  
เบ็ดเสร็จอื่น

เงินลงทุนที่จะถือไว้จนครบกำหนดวัดมูลค่าภายหลังการได้มาด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย  
ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง หักด้วยค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

เงินลงทุนทั่วไป แสดงด้วยราคาทุนหักค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

บริษัทจะทดสอบค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนเพื่อขาย เงินลงทุนที่ถือไว้จนครบกำหนด  
และเงินลงทุนทั่วไปเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าเงินลงทุนนั้นอาจมีค่าเผื่อการด้อยค่าเกิดขึ้น หากราคาตามบัญชีของเงินลงทุน  
สูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน บริษัทจะบันทึกการขายขาดทุนจากค่าเผื่อการด้อยค่ารวมไว้ในกำไรหรือขาดทุน

ในการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมของผลตอบแทนสุทธิที่ได้รับจาก  
การจำหน่ายเมื่อเปรียบเทียบกับราคาตามบัญชีของเงินลงทุนนั้นจะบันทึกรวมอยู่ในกำไรหรือขาดทุน กรณีที่  
จำหน่ายเงินลงทุนที่ถือไว้ออกไปบางส่วน ราคาตามบัญชีของเงินลงทุนที่จำหน่ายจะกำหนดโดยใช้วิธีถัวเฉลี่ย  
ถ่วงน้ำหนักด้วยราคาตามบัญชีจากจำนวนทั้งหมดที่ถือไว้

#### 4.8 บัญชีกลุ่มบริษัท - เงินลงทุนในบริษัทย่อย

##### 4.8.1 บริษัทย่อย

บริษัทย่อย หมายถึงทุกกิจการที่กลุ่มบริษัทมีอำนาจในการควบคุม กลุ่มบริษัทมีอำนาจ  
การควบคุมเมื่อกลุ่มบริษัทเปิดรับหรือมีสิทธิในผลตอบแทนผันแปรจากการเกี่ยวข้องกับผู้ที่ได้รับการลงทุนและม  
ีความสามารถที่จะทำให้เกิดผลกระทบ ค่าตอบแทนนั้นจากการมีอำนาจเหนือผู้ที่ได้รับการลงทุน กลุ่มบริษัทรวม  
งบการเงินของบริษัทย่อยไว้ในงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่กลุ่มบริษัทมีอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อย กลุ่มบริษัท  
จะไม่นำงบการเงินของบริษัทย่อยมารวมไว้ในงบการเงินรวมนับจากวันที่กลุ่มบริษัทสูญเสียอำนาจควบคุม

บริษัทจะตัดรายการบัญชีระหว่างกัน ยอดคงเหลือ และกำไรที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจริงระหว่างกัน  
ในกลุ่มบริษัท ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงก็จะตัดรายการในทำนองเดียวกัน เว้นแต่รายการนั้นมีหลักฐานว่าสินทรัพย์  
ที่โอนระหว่างกันเกิดการด้อยค่า นโยบายการบัญชีของบริษัทย่อยได้ถูกปรับปรุงเพื่อให้สอดคล้องกับนโยบาย  
การบัญชีของกลุ่มบริษัท

##### 4.8.2 รายการกับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

กลุ่มบริษัทปฏิบัติต่อรายการกับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเช่นเดียวกันกับส่วนที่  
เป็นของเจ้าของของกลุ่มบริษัท สำหรับการซื้อส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนที่จ่ายให้  
และมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิของหุ้นที่ซื้อเข้ามาในบริษัทย่อย และกำไรหรือขาดทุนจากการขายส่วนได้เสีย  
ที่ไม่มีอำนาจควบคุมจะถูกบันทึกในส่วนของการกำไร

#### 4.8.3 การจำหน่ายบริษัทย่อย

เมื่อกลุ่มบริษัทสูญเสียการควบคุม ต้องหยุดรวมบริษัทย่อยในการจัดทำงบการเงินรวม ส่วนได้เสียในบริษัทย่อยที่เหลืออยู่จะวัดมูลค่าใหม่โดยใช้มูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน มูลค่ายุติธรรมนั้นจะถือเป็นมูลค่าตามบัญชีเริ่มแรกของมูลค่าของเงินลงทุนเพื่อวัตถุประสงค์ในการวัดมูลค่าในเวลาต่อมาของเงินลงทุนที่เหลืออยู่ในรูปของบริษัทร่วม หรือสินทรัพย์ทางการเงิน สำหรับทุกจำนวนที่เคยรับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกิจการนั้นจะถูกปฏิบัติเสมือนว่ากลุ่มบริษัทมีการจำหน่ายสินทรัพย์หรือหนี้สินที่เกี่ยวข้องนั้นออกไป

#### 4.8.4 เงินลงทุนในบริษัทร่วม

บริษัทร่วมเป็นกิจการที่กลุ่มกิจการมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญแต่ไม่ถึงกับควบคุม ซึ่งโดยทั่วไปก็คือ การที่กลุ่มกิจการถือหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงอยู่ระหว่างร้อยละ 20 ถึงร้อยละ 50 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมด เงินลงทุนในบริษัทร่วมรับรู้โดยใช้วิธีส่วนได้เสียในการแสดงในงบการเงินรวม

รายชื่อของบริษัทร่วมของกลุ่มกิจการได้แสดงไว้ในหมายเหตุข้อ 11.2.

#### 4.8.5 การบันทึกเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

ภายใต้วิธีส่วนได้เสีย กลุ่มกิจการรับรู้เงินลงทุนเมื่อเริ่มแรกด้วยราคาทุน มูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนนี้จะเพิ่มขึ้นหรือลดลงในภายหลังวันที่ได้มาด้วยส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนของผู้ได้รับการลงทุนตามสัดส่วนที่ผู้ลงทุนมีส่วนได้เสียอยู่ เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า รวมถึงค่าความนิยมที่ระบุได้ ณ วันที่ซื้อเงินลงทุน

ถ้าส่วนได้เสียของเจ้าของในบริษัทร่วมและการร่วมค้านั้นลดลงแต่ยังคงมีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญ กิจการต้องจัดประเภทรายการที่เคยรับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเข้ากำไรหรือขาดทุนเฉพาะสัดส่วนในส่วนได้เสียของเจ้าของที่ลดลง กำไรและขาดทุนจากการลดสัดส่วนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ส่วนแบ่งกำไรหรือขาดทุนของกลุ่มกิจการในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่เกิดขึ้นภายหลังการได้มาจะรวมไว้ในกำไรหรือขาดทุน และส่วนแบ่งในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นที่เกิดขึ้นภายหลังการได้มาจะรวมไว้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงภายหลังการได้มาดังกล่าวข้างต้นจะปรับปรุงกับราคาตามบัญชีของเงินลงทุน เมื่อส่วนแบ่งขาดทุนของกลุ่มกิจการในบริษัทร่วมและการร่วมค้ามีมูลค่าเท่ากับหรือเกินกว่ามูลค่าส่วนได้เสียของกลุ่มกิจการในบริษัทร่วมและการร่วมค้านั้น ซึ่งรวมถึงส่วนได้เสียระยะยาว ซึ่งโดยเนื้อหาแล้วถือเป็นส่วนหนึ่งของเงินลงทุนสุทธิของกลุ่มกิจการในบริษัทร่วมและการร่วมค้านั้น กลุ่มกิจการจะไม่รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนอีกต่อไป เว้นแต่กลุ่มกิจการมีภาระผูกพันในหนี้ของบริษัทร่วมและการร่วมค้าหรือรับว่าจะจ่ายหนี้แทนบริษัทร่วมและการร่วมค้า

กลุ่มกิจการมีการพิจารณาทุกสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีว่ามีข้อบ่งชี้ที่แสดงว่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าเกิดการด้อยค่าหรือไม่ หากมีข้อบ่งชี้ที่เกิดขึ้นกลุ่มกิจการจะคำนวณผลขาดทุนจากการด้อยค่า โดยเปรียบเทียบมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุน และรับรู้ผลต่างไปที่ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)ของเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าในกำไรหรือขาดทุน

รายการกำไรที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจริงระหว่างกลุ่มกิจการกับบริษัทร่วมและการร่วมค้าจะตัดบัญชีตามสัดส่วนที่กลุ่มกิจการมีส่วนได้เสียในบริษัทร่วมและการร่วมค้านั้น รายการขาดทุนที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจริงก็จะตัดบัญชีในทำนองเดียวกัน เว้นแต่รายการนั้นมีหลักฐานว่าสินทรัพย์ที่โอนระหว่างกันเกิดการด้อยค่า บริษัทร่วมและการร่วมค้าจะเปลี่ยนนโยบายการบัญชีเท่าที่จำเป็นเพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายการบัญชีของกลุ่มกิจการ

#### 4.8.6 งบการเงินเฉพาะบริษัท

ในงบการเงินเฉพาะบริษัท เงินลงทุนในบริษัทย่อยจะบันทึกบัญชีด้วยราคาทุนหักค่าเผื่อการด้อยค่า ต้นทุนจะมีการปรับเพื่อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงสิ่งตอบแทนที่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสิ่งตอบแทนที่คาดว่าจะต้องจ่าย ต้นทุนนั้นจะรวมต้นทุนทางตรงที่เกี่ยวข้องกับการได้มาของเงินลงทุนนี้

#### 4.9 ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์แสดงตามราคาทุนหักด้วยค่าเสื่อมราคาสะสม และค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคาคำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ซึ่งประมาณไว้ดังนี้

ส่วนปรับปรุงสำนักงานเช่า	2 ปี, 3 ปี, 5 ปี และ 10 ปี
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	5 ปี
สินทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	5 ปี
ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับสินทรัพย์ระหว่างติดตั้ง	

การซ่อมแซมและบำรุงรักษาจะรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จในระหว่างงวดบัญชีที่เกิดรายการนั้น ต้นทุนของการปรับปรุงให้ดีขึ้นที่สำคัญจะบันทึกรวมไว้ในราคาตามบัญชีของสินทรัพย์ หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าการปรับปรุงนั้นจะทำให้บริษัทได้ประโยชน์กลับคืนมามากกว่าการใช้ประโยชน์โดยไม่มีการปรับปรุง สินทรัพย์ที่ได้มาจากการปรับปรุงจะตัดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง

กลุ่มบริษัทจะตัดสินทรัพย์ออกจากบัญชีเมื่อจำหน่ายหรือคาดว่าจะไม่ได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากการใช้หรือการจำหน่าย กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายจะรับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเมื่อบริษัทตัดรายการสินทรัพย์นั้นออกจากบัญชี

#### 4.10 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่าย

กลุ่มบริษัทบันทึกต้นทุนเริ่มแรกของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้มาจากการรวมธุรกิจตามมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์นั้น ณ วันที่ซื้อธุรกิจ ส่วนสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่ได้มาจากรายการอื่น บริษัทจะบันทึกต้นทุนเริ่มแรกของสินทรัพย์นั้นตามราคาทุนภายหลังการรับรู้รายการเริ่มแรก สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงมูลค่าตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าสะสม (ถ้ามี) ของสินทรัพย์นั้น

กลุ่มบริษัทตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดอย่างมีระบบตลอดอายุการให้ประโยชน์เชิงเศรษฐกิจของสินทรัพย์นั้น และจะประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์นั้นเกิดการด้อยค่า กลุ่มบริษัทจะทบทวนระยะเวลาการตัดจำหน่ายและวิธีการตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวทุกสิ้นปีเป็นอย่างน้อย ค่าตัดจำหน่ายรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของกำไรหรือขาดทุน สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดมีดังนี้



ค่าสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดอนุพันธ์	5 ปี
สิทธิในการใช้ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	ตามอายุสัญญา
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	3 ปี และ 5 ปี
ค่าออกแบบโลโก้บริษัท	5 ปี

กลุ่มบริษัทไม่มีการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์ไม่ทราบแน่นอน แต่จะใช้วิธีการทดสอบการด้อยค่าทุกปีทั้งในระดับของแต่ละสินทรัพย์นั้นและในระดับของหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสด บริษัทจะทบทวนทุกปีว่าสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนดังกล่าวยังคงมีอายุการให้ประโยชน์ไม่ทราบแน่นอน

#### 4.11 หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

กลุ่มบริษัทมีการขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาซื้อคืน โดยมีการกำหนดวัน เวลา และราคาที่แน่นอนในอนาคต หลักทรัพย์ขายโดยมีภาระซื้อคืนแสดงเป็นหนี้สินในงบแสดงฐานะการเงินด้วยจำนวนเงินที่ได้รับจากการขายหลักทรัพย์ดังกล่าว โดยหลักทรัพย์ภายใต้สัญญาซื้อคืนถือเป็นหลักประกัน

ผลต่างระหว่างราคาขายและราคาซื้อจะถูกรับรู้ตามเกณฑ์คงค้างตามระยะเวลาของรายการ ซึ่งแสดงรวมอยู่ในต้นทุนทางการเงิน

#### 4.12 เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ภาระของบริษัทจากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีต่อบุคคลภายนอก เช่น ยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้ลูกค้าที่ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ภาระที่ต้องส่งมอบหลักทรัพย์เนื่องจากการขายชอร์ตหรือการยืมหลักทรัพย์และภาระที่ต้องส่งคืนทรัพย์สินที่บริษัทถือไว้เพื่อเป็นการประกันการให้ยืมหลักทรัพย์

#### 4.13 สัญญาเช่าระยะยาว

สัญญาเช่ายานพาหนะที่มีความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ได้โอนให้กับบริษัทในฐานะผู้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าการเงินจะบันทึกเป็นรายจ่ายฝ่ายทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เช่าหรือมูลค่าปัจจุบันสุทธิของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าแล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจะบันทึกเป็นหนี้สิน ส่วนดอกเบี้ยจ่ายจะบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของการกำไรหรือขาดทุนใน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตลอดอายุของสัญญาเช่า สินทรัพย์ที่ได้มาตามสัญญาเช่าการเงินจะคิดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการใช้งานของสินทรัพย์ที่เช่า

จำนวนเงินที่จ่ายตามสัญญาเช่าดำเนินงานรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของการกำไรหรือขาดทุนใน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า

#### 4.14 เงินกู้ยืมและตราสารหนี้ที่ออก

เงินกู้ยืมและตราสารหนี้ที่ออกรับรู้เริ่มแรกด้วยมูลค่ายุติธรรมของสิ่งตอบแทนที่ได้รับ ในเวลาต่อมาเงินกู้ยืมวัดมูลค่าด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนเมื่อเทียบกับมูลค่าที่จ่ายคืนเพื่อชำระหนี้จะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตลอดช่วงระยะเวลาการกู้ยืม

#### 4.15 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทจะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทจะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้น และบริษัทสามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

#### 4.16 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกลุ่มบริษัท หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกลุ่มบริษัท หรือถูกควบคุมโดยกลุ่มบริษัทไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกลุ่มบริษัท

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบุคคลที่มีสิทธิออกเสียงโดยทางตรงหรือทางอ้อม ซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญต่อกลุ่มบริษัท ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

#### 4.17 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน กลุ่มบริษัทจะทำการประเมินการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์หรือสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่นของกลุ่มบริษัทหากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า และจะทำการประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์ไม่ทราบแน่นอน เป็นรายปี กลุ่มบริษัทรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า

กลุ่มบริษัทจะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

หากในการประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ มีข้อบ่งชี้ที่แสดงให้เห็นว่าผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่รับรู้ในงวดก่อนได้หมดไปหรือลดลง กลุ่มบริษัทจะประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์นั้น และจะกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าที่รับรู้ในงวดก่อนก็ต่อเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงประมาณการที่ใช้กำหนดมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนภายหลังจากการรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าครั้งล่าสุด โดยมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากการกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าต้องไม่สูงกว่ามูลค่าตามบัญชีที่ควรจะเป็นหากกิจการไม่เคยรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ในงวดก่อนๆ กลุ่มบริษัทจะบันทึกกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์โดยรับรู้ไปยังส่วนของกำไรหรือขาดทุนทันที เว้นแต่สินทรัพย์นั้นแสดงด้วยราคาที่ดีใหม่ การกลับรายการส่วนที่เกินกว่ามูลค่าตามบัญชีที่ควรจะเป็นถือเป็นการตีราคาสินทรัพย์เพิ่ม

#### 4.18 ผลประโยชน์ของพนักงาน

##### ก) ผลประโยชน์ระยะสั้น

กลุ่มบริษัทรับรู้ภาระผูกพันของผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน ซึ่งได้แก่ เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส เงินสมทบกองทุนประกันสังคมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อพนักงานทำงานให้

##### ข) ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน (โครงการสมทบเงิน)

กลุ่มบริษัทและพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่กลุ่มบริษัทจ่ายสมทบให้เป็นรายเดือน สินทรัพย์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้แยกออกจากสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัท เงินที่กลุ่มบริษัทจ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงวดที่เกิดรายการ

##### ค) ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน (โครงการผลประโยชน์)

กลุ่มบริษัทมีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงานซึ่งกลุ่มบริษัทถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน

กลุ่มบริษัทคำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระได้ทำการประเมินภาระผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

ผลกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากราชการของพนักงานจะรับรู้ทันทีในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

#### 4.19 เงินตราต่างประเทศ

กลุ่มบริษัทแสดงงบการเงินเป็นสกุลเงินบาท ซึ่งเป็นสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท รายการต่างๆ ของแต่ละกิจการที่รวมอยู่ในงบการเงินวัดมูลค่าด้วยสกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานของแต่ละกิจการนั้น

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินซึ่งอยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

#### 4.20 ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ประกอบด้วยภาษีเงินได้ปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

##### ภาษีเงินได้ปัจจุบัน

กลุ่มบริษัทบันทึกภาษีเงินได้ปัจจุบันตามจำนวนที่คาดว่าจะจ่ายให้กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีของรัฐ โดยคำนวณจากกำไรทางภาษีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายภาษีอากร

##### ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

กลุ่มบริษัทบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานกับฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องนั้น โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

กลุ่มบริษัทรับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษีทุกรายการ แต่รับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี รวมทั้งผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ในจำนวนเท่าที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้นั้น

กลุ่มบริษัทจะทบทวนมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทุกสิ้นรอบระยะเวลารายงานและจะทำการปรับลดมูลค่าตามบัญชีดังกล่าว หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทจะไม่มีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทั้งหมดหรือบางส่วนมาใช้ประโยชน์

กลุ่มบริษัทจะบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีโดยตรงไปยังส่วนของเจ้าของหากภาษีที่เกิดขึ้นเกี่ยวข้องกับรายการที่ได้บันทึกโดยตรงไปยังส่วนของเจ้าของ

#### 4.21 การวัดมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่คาดว่าจะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะต้องจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่นโดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมในตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กลุ่มบริษัทใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มียุติธรรมที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาค่าเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กลุ่มบริษัทจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมที่ใช้วัดมูลค่าและเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินออกเป็นสามระดับตามประเภทของข้อมูลที่ใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

ระดับ 1 ใช้ข้อมูลราคาเสนอซื้อขายของสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกันในตลาดที่มีสภาพคล่อง

ระดับ 2 ใช้ข้อมูลอื่นที่สามารถสังเกตได้ของสินทรัพย์หรือหนี้สิน ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทางตรงหรือทางอ้อม

ระดับ 3 ใช้ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้ เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินในอนาคตที่กิจการประมาณขึ้น

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน กลุ่มบริษัทจะประเมินความจำเป็นในการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินที่ถืออยู่ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานที่มีการวัดมูลค่ายุติธรรมแบบเกิดขึ้นประจำ

## 5. การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจ และการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้

### 5.1 การรับรู้และการตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สิน

ในการพิจารณาการรับรู้หรือการตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สิน ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาว่าบริษัทได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์และหนี้สินดังกล่าวแล้วหรือไม่ โดยใช้ดุลยพินิจบนพื้นฐานของข้อมูลที่ดีที่สุดที่รับรู้ได้ในสภาวะปัจจุบัน

### 5.2 สัญญาเช่า

ในการพิจารณาประเภทของสัญญาเช่าว่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานหรือสัญญาเช่าทางการเงิน ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประเมินเงื่อนไขและรายละเอียดของสัญญาเพื่อพิจารณาว่ากลุ่มบริษัทได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์ที่เช่าดังกล่าวแล้วหรือไม่

### 5.3 ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกิดจากการปรับมูลค่าของลูกหนี้จากความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดขึ้น ฝ่ายบริหารได้ใช้หลักเกณฑ์การตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของ ก.ล.ต. ประกอบกับดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นเมื่อลูกหนี้มีปัญหาในการจ่ายชำระคืน โดยใช้การวิเคราะห์สถานะของลูกหนี้แต่ละราย ความน่าจะเป็นของการผิดนัดและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน

### 5.4 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินที่บันทึกในงบแสดงฐานะการเงิน ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดและไม่สามารถหาค่าได้ในตลาดซื้อขายคล่อง ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว โดยใช้เทคนิคและแบบจำลองการประเมินมูลค่า ซึ่งตัวแปรที่ใช้ในแบบจำลองได้มาจากการเทียบเคียงกับตัวแปรที่มีอยู่ในตลาด โดยคำนึงถึงความเสี่ยงทางด้านเครดิต (ทั้งของบริษัทและคู่สัญญา) สภาพคล่อง ข้อมูลความสัมพันธ์ และการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของเครื่องมือทางการเงินในระยะยาว การเปลี่ยนแปลงของสมมติฐานที่เกี่ยวข้องกับตัวแปรที่ใช้ในการคำนวณ อาจมีผลกระทบต่อมูลค่ายุติธรรมที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงิน และการเปิดเผยลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

## 5.5 ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

กลุ่มบริษัทจะตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนทั่วไปเมื่อมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญและเป็นระยะเวลานานหรือเมื่อมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า การที่จะสรุปว่าเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญหรือเป็นระยะเวลานานหรือไม่นั้นจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร

## 5.6 สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

กลุ่มบริษัทจะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่ากลุ่มบริษัทจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ภาษีเงินได้นั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการว่ากลุ่มบริษัทควรรับรู้จำนวนสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเป็นจำนวนเท่าใดโดยพิจารณาถึงจำนวนกำไรทางภาษีที่คาดว่าจะเกิดในอนาคตในแต่ละช่วงเวลา

## 5.7 ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ในการคำนวณค่าเสื่อมราคาของส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องทำการประมาณอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือเมื่อเลิกใช้งานของส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ และต้องทบทวนอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือใหม่หากมีการเปลี่ยนแปลงเกิดขึ้น

นอกจากนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องสอบทานการด้อยค่าของส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์ในแต่ละช่วงเวลาและบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าหากคาดว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์รายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตซึ่งเกี่ยวเนื่องกับสินทรัพย์นั้น

## 5.8 ผลประโยชน์หลังออกงานของพนักงานตามโครงการผลประโยชน์

หนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกงาน ประมาณขึ้นตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งต้องอาศัยข้อสมมติฐานต่างๆ ในการประมาณการนั้น เช่น อัตราคิดลด อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน อัตราการลาออกและอัตราการมรณะ เป็นต้น

## 5.9 คดีฟ้องร้อง

บริษัทมีหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากการถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหาย ซึ่งฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประเมินผลของคดีที่ถูกฟ้องร้องแล้ว และได้บันทึกประมาณการหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นดังกล่าว ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน สำหรับในกรณีที่ฝ่ายบริหารเชื่อมั่นว่าจะไม่มีความเสียหายเกิดขึ้นจะยังไม่บันทึกประมาณการหนี้สินในส่วนนั้น

## 6. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	(พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
เงินสด เงินฝากระยะสั้น และตัวเงินระยะสั้นที่มีอายุไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มา	307,868	-	305,705	683,229
หัก เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	(260,294)	-	(260,294)	(585,331)
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	47,574	-	45,411	97,898

## 7. ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

	(พันบาท)	
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	91,602	325,099
หัก ลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	(11,580)	(67,681)
รวมลูกหนี้สำนักหักบัญชี	80,022	257,418

## 8. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

	(พันบาท)	
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	230,305	831,041
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	42,691	278,992
ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	38,220	49,524
ลูกหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	-	27,084
ลูกหนี้อื่น		
ลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี	95,306	95,306
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	406,522	1,281,947
บวก ดอกเบี้ยค้างรับ	37	37
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(86,558)	(86,558)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	320,001	1,195,426
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	789	966
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	320,790	1,196,392

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และลูกหนี้อื่นที่ระงับการรับรู้รายได้เป็นจำนวนประมาณ 95 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2560 : 95 ล้านบาท)



## 8.1 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำแนกตามการจัดชั้น

บริษัทได้จัดชั้นลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ใช้เกณฑ์การจัดชั้นตามประกาศของ ก.ล.ต. ดังนี้

(พันบาท)			
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ			
31 ธันวาคม 2561			
จำนวนหนี้	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งไว้	มูลหนี้สุทธิหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	
มูลหนี้จัดชั้นปกติ	312,006	-	312,006
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	8,784	-	8,784
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย	86,558	(86,558)	-
รวม	407,348	(86,558)	320,790
(พันบาท)			
งบการเงินเฉพาะกิจการ			
31 ธันวาคม 2560			
จำนวนหนี้	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งไว้	มูลหนี้สุทธิหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	
มูลหนี้จัดชั้นปกติ	1,187,608	-	1,187,608
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	8,784	-	8,784
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย	86,558	(86,558)	-
รวม	1,282,950	(86,558)	1,196,392

## 8.2 ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

(พันบาท)	
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ
31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
ยอดต้นงวด/ปี	86,558
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	-
ยอดปลายงวด/ปี	86,558

## 9. เงินลงทุน

### 9.1 ราคาทุนและมูลค่ายุติธรรม

	(พันบาท)			
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2560	
	ราคาทุน/ ราคาทุนตัด จำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ ราคาทุนตัด จำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
<b>หลักทรัพย์เพื่อค้า</b>				
ตราสารทุนจดทะเบียน	20,774	17,979	158,770	156,262
หน่วยลงทุน	-	-	190,068	190,199
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	668,666	675,415	339,000	343,266
รวม	689,440	693,394	687,838	689,727
บวก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	3,954	-	1,889	-
หลักทรัพย์เพื่อค้า	693,394	693,394	689,727	689,727
<b>หลักทรัพย์เพื่อขาย</b>				
ตราสารทุนจดทะเบียน	133,133	55,876	-	-
หัก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(77,257)	-	-	-
หลักทรัพย์เพื่อขาย	55,876	55,876	-	-
<b>เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด</b>				
พันธบัตรรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	99,322		991,894	
เงินฝากประจำ	71,600		71,602	
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	407,361		293,015	
รวม	578,283		1,356,511	
หัก เงินลงทุนในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	(99,322)		(991,894)	
เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	478,961		364,617	
<b>เงินลงทุนทั่วไป</b>				
หุ้นสามัญที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาด	117,945		50,000	
เงินลงทุนทั่วไป	117,945		50,000	
<b>รวมเงินลงทุน</b>	<b>1,346,176</b>		<b>1,104,344</b>	

เมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2561 บริษัทได้มีการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนในตราสารทุนในความต้องการของตลาดในประเทศจากเงินลงทุนเพื่อค้าไปเป็นประเภทเพื่อขาย โดยมีมูลค่ายุติธรรมและมูลค่าตามบัญชี ณ วันโอนเป็นจำนวนเงินประมาณ 133 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เงินฝากประจำจำนวน 72 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2560 : 72 ล้านบาท) เป็นเงินฝากประจำ ซึ่งกลุ่มบริษัทได้นำไปค้ำประกันวงเงินเบิกเกินบัญชี และวงเงินกู้ยืมธนาคาร การออกหนังสือค้ำประกันโดยธนาคาร

## 9.2 มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนที่มีภาระผูกพัน กลุ่มบริษัทที่มีเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่มีภาระผูกพันดังนี้

	(พันบาท)	
	งบการเงินรวมและงบการเงิน	
	เฉพาะกิจการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน		
- หลักทรัพย์เพื่อค้า	639,985	336,899

## 9.3 เงินลงทุนในเงินฝากในสถาบันการเงินและเงินลงทุนในตราสารหนี้แยกตามอายุคงเหลือ ของสัญญา

	(พันบาท)			
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ			
	31 ธันวาคม 2561			
	ครบกำหนด			
	ไม่เกิน 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม
เงินลงทุนที่จะถึงจนครบกำหนด				
พันธบัตรรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	99,322	-	-	99,322
เงินฝากประจำ	71,600	-	-	71,600
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	407,361	-	-	407,361
หัก เงินลงทุนในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	(99,322)	-	-	(99,322)
รวมเงินลงทุนที่จะถึงจนครบกำหนด	478,961	-	-	478,961

	(พันบาท)			
	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	31 ธันวาคม 2560			
	ครบกำหนด			
	ไม่เกิน 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม
เงินลงทุนที่จะถึงจนครบกำหนด				
พันธบัตรรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	991,894	-	-	991,894
เงินฝากประจำ	71,602	-	-	71,602
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	293,015	-	-	293,015
หัก เงินลงทุนในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	(991,894)	-	-	(991,894)
รวมเงินลงทุนที่จะถึงจนครบกำหนด	364,617	-	-	364,617

## 10. เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลภายนอก

10.1 เมื่อวันที่ 3 ธันวาคม 2561 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทแห่งหนึ่งมูลค่ารวม 40 ล้านบาท โดยเงินให้กู้ยืมดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.25 ต่อปี และไม่มีหลักประกัน โดยมีกำหนดชำระคืนตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาคือภายในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

10.2 เมื่อวันที่ 24 ธันวาคม 2561 บริษัทย่อยมีเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทแห่งหนึ่งมูลค่ารวม 3.8 ล้านบาท โดยเงินให้กู้ยืมดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 7.25 ต่อปี และไม่มีหลักประกัน โดยมีกำหนดชำระคืนตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาคือภายในวันที่ 25 มิถุนายน 2562

## 11. เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ซึ่งเป็นบริษัทจำกัดตามกฎหมายไทยและประกอบกิจการในประเทศไทยดังนี้

### 11.1 เงินลงทุนในบริษัทย่อย

(พันบาท)									
งบการเงินเฉพาะกิจการ									
		ทุนชำระแล้ว	อัตราร้อยละของการถือหุ้น		เงินลงทุนตามวิธีราคาทุน		การด้อยค่า		เงินลงทุนตามวิธีราคาทุน - สุทธิ
ลักษณะ									
ประเภทธุรกิจ	ความสัมพันธ์	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
บริษัทย่อย									
ธุรกิจ	ผู้ถือหุ้น								
	บริษัท เอช อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด	1,000	-	99.6	-	996	-	-	996
	รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อย	1,000	-	99.6	-	996	-	-	996

สรุปข้อมูลทางการเงินของบริษัทย่อยมีดังต่อไปนี้

	(พันบาท)	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
สินทรัพย์รวม	13,966	-
หนี้สินรวม	(13,094)	-
สินทรัพย์สุทธิ	872	-

	(พันบาท)	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
รายได้รวม	3	-
ขาดทุนสุทธิสำหรับงวด	(127)	-



## 11.2 เงินลงทุนในบริษัทรวม

(พันบาท)					
		งบการเงินรวมและเฉพาะกิจการ	งบการเงินรวมและเฉพาะกิจการ	งบเฉพาะกิจการ	งบการเงินรวม
		ทุนชำระแล้ว	อัตราร้อยละของการถือหุ้น	เงินลงทุนตามวิธีราคาทุน	เงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย
บริษัทรวม	ลักษณะ	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2561
		31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2560
บริษัท ชีปเมกซ์ จำกัด	ประเภทธุรกิจ				
	ธุรกิจค้าสินทรัพย์ดิจิทัล				
	คริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัล	1,000	-	-	255
รวมเงินลงทุนในบริษัทรวม	ผู้ถือหุ้น	1,000	30	300	225

สรุปข้อมูลทางการเงินของบริษัทร่วมมีดังต่อไปนี้

		(พันบาท)	
		ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
		2561	2560
สินทรัพย์รวม		17,510	-
หนี้สินรวม		(16,661)	-
สินทรัพย์สุทธิ		849	-
		(พันบาท)	
		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
		2561	2560
รายได้รวม		4	-
ขาดทุนสุทธิสำหรับงวด		(151)	-

## 12. ส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์สำนักงาน

	(พันบาท)				
	งบการเงินรวม				
	เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง				
	ส่วนปรับปรุง สำนักงานเช่า	และเครื่องใช้ สำนักงาน	สินทรัพย์ภายใต้ สัญญาเช่าการเงิน	สินทรัพย์ ระหว่างติดตั้ง	รวม
<b>ราคาทุน</b>					
1 มกราคม 2561	175,716	100,977	10,786	1,612	289,091
ซื้อเพิ่ม	635	1,698	7,319	-	9,652
โอนเข้า (โอนออก)	1,595	-	-	(1,595)	-
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	(88,015)	(18,868)	-	(17)	(106,900)
31 ธันวาคม 2561	89,931	83,807	18,105	-	191,843
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>					
1 มกราคม 2561	78,050	69,267	2,718	-	150,035
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	19,818	17,757	3,053	-	40,628
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่จำหน่าย	(49,934)	(16,007)	-	-	(65,941)
31 ธันวาคม 2561	47,934	71,017	5,771	-	124,722
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>					
31 ธันวาคม 2561	41,997	12,790	12,334	-	67,121
<b>ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม</b>					
2561					40,628

	(พันบาท)				
	งบการเงินเฉพาะกิจการ				
	เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง				
	ส่วนปรับปรุง สำนักงานเช่า	และเครื่องใช้ สำนักงาน	สินทรัพย์ภายใต้ สัญญาเช่าการเงิน	สินทรัพย์ ระหว่างติดตั้ง	รวม
<b>ราคาทุน</b>					
1 มกราคม 2560	199,639	94,343	3,100	41	297,123
ซื้อเพิ่ม	5,473	3,193	7,686	14,140	30,492
โอนเข้า (โอนออก)	6,113	6,111	-	(12,224)	-
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	(35,509)	(2,670)	-	(345)	(38,524)
31 ธันวาคม 2560	175,716	100,977	10,786	1,612	289,091
ซื้อเพิ่ม	635	1,698	7,319	-	9,652
โอนเข้า (โอนออก)	1,595	-	-	(1,595)	-
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	(88,015)	(18,868)	-	(17)	(106,900)
31 ธันวาคม 2561	89,931	83,807	18,105	-	191,843
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>					
1 มกราคม 2560	69,083	51,336	1,967	-	122,386
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	23,429	19,755	751	-	43,935
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่จำหน่าย	(14,462)	(1,824)	-	-	(16,286)
31 ธันวาคม 2560	78,050	69,267	2,718	-	150,035
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	19,818	17,757	3,053	-	40,628
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่จำหน่าย	(49,934)	(16,007)	-	-	(65,941)
31 ธันวาคม 2561	47,934	71,017	5,771	-	124,722
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>					
31 ธันวาคม 2560	97,666	31,710	8,068	1,612	139,056
31 ธันวาคม 2561	41,997	12,790	12,334	-	67,121
<b>ค่าเสื่อมราคาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม</b>					
2560					43,935
2561					40,628

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีอุปกรณ์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่  
มูลค่าตามบัญชี ก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 45.81 ล้านบาท  
(31 ธันวาคม 2560 : 0.2 ล้านบาท)

### 13. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

(พันบาท)									
งบการเงินรวมและการเงินเฉพาะกิจการ									
รายการให้	ราคาทุน			ค่าตัดจำหน่ายสะสม					สินทรัพย์ ไม่มีตัวตน สุทธิ
	1 มกราคม 2561	เพิ่มขึ้น	โอนเข้า (โอนออก)	ตัดจำหน่าย	31 ธันวาคม 2561	เพิ่มขึ้น	โอนเข้า (โอนออก)	ตัดจำหน่าย	31 ธันวาคม 2561
อายุการให้									
ประโยชน์ 3,5 ปี	75,790	1,212	972	(1,517)	76,457	12,767	-	(1,201)	63,876
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	1,505	961	(972)	(543)	951	-	-	-	-
ซอฟต์แวร์ระหว่างติดตั้ง	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ค่าสมาชิกตลาด	-	-	-	-	-	-	-	-	-
หลักทรัพย์และ	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ตลาดอนุพันธ์	227,770	-	-	-	227,770	227,770	-	-	227,770
สิทธิบัตรและ ลิขสิทธิ์	1,162	-	-	-	1,162	767	233	-	1,000
ค่าออกแบบเว็บไซต์	346	-	-	-	346	289	53	-	342
รวม	306,573	2,173	-	(2,060)	306,686	281,136	13,053	(1,201)	292,988
									13,698

## (พันบาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ									
		ราคาทุน		ค่าตัดจำหน่ายสะสม					
		โอนเข้า		โอนเข้า		โอนเข้า			
		(โอนออก)		(โอนออก)		(โอนออก)			
		เพิ่มขึ้น		เพิ่มขึ้น		เพิ่มขึ้น			
		1 มกราคม 2560		31 ธันวาคม 2560		1 มกราคม 2560		31 ธันวาคม 2560	
		ตัดจำหน่าย		ตัดจำหน่าย		ตัดจำหน่าย		ตัดจำหน่าย	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-		-	
		-		-		-			



## 14. สินทรัพย์อื่น

	(พันบาท)		(พันบาท)	
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
เงินมัดจำ	56,404	-	48,404	10,372
เงินสมทบกองทุนทดแทนความเสียหาย	38,933	-	38,933	34,412
เงินประกันหลักทรัพย์เพื่อความมั่นคง	5,000	-	5,000	5,000
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	3,540	-	3,540	3,681
คอกเบี้ยค้างรับ	5,201	-	5,201	7,508
รายได้ค้างรับ	16,080	-	16,080	6,375
อื่น ๆ	17,412	-	17,412	12,711
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์อื่น	(6,847)	-	(6,847)	(3,735)
รวมสินทรัพย์อื่น	135,723	-	127,723	76,324

## 15. วงเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 กลุ่มบริษัทมีวงเงินเบิกเกินบัญชีและวงเงิน Effect Not Clear จากธนาคารในประเทศที่ยังไม่ได้ใช้ ดังนี้

	อัตราดอกเบี้ย	(พันบาท)	
		งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ
		31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
วงเงินเบิกเกินบัญชี	อัตราเงินฝากประจำบวกร้อย		
	ส่วนเพิ่ม, เอ็ม โอ อาร์*	50,000	50,000
วงเงิน Effect Not Clear**/			
Intraday Advance Payment***	ร้อยละ 0.75 ต่อปี	20,000	20,000
Intraday Advance Payment***	ร้อยละ 0.50 ต่อปี	300,000	300,000
		370,000	370,000

กลุ่มบริษัทได้ใช้เงินฝากประจำเพื่อค้ำประกันวงเงินเบิกเกินบัญชีและวงเงินดังกล่าว (ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 9.1)

\* เอ็มโอ อาร์ คือ อัตราดอกเบี้ยประเภทเงินเบิกเกินบัญชีสำหรับลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี

\*\* Effect Not Clear หมายถึง บริการที่ธนาคารผ่านเงินในบัญชีของผู้ให้สัตยาบันก่อนจะทราบผลการเรียกเก็บเงินตามเช็ค ซึ่งผู้ให้สัตยาบันได้เข้าบัญชีไว้ในขณะที่เช็คดังกล่าวยังรอเรียกเก็บอยู่

\*\*\* Intraday Advance Payment หมายถึง บริการที่ธนาคารทวงจ่ายเงินให้กับผู้ให้สัตยาบันก่อน ซึ่งผู้ให้สัตยาบันต้องชำระเงินทวงจ่ายให้กับธนาคารภายในวันเดียวกัน

## 16. หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ภาคเอกชนที่ขายโดยมีสัญญาซื้อคืนจำนวน 640 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2560 : 337 ล้านบาท) ซึ่งทยอยครบกำหนดชำระภายใน 3 เดือน

## 17. เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

	(พันบาท)	
	งบการเงินรวมและงบ การเงินเฉพาะกิจการ	งบการเงินเฉพาะ กิจการ
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
เจ้าหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	208,066	938,317
เจ้าหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	-	27,084
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	208,066	965,401
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,410	3,389
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	209,476	968,790

## 18. หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

	(พันบาท)	
	งบการเงินรวมและ งบการเงินเฉพาะกิจการ	งบการเงิน เฉพาะกิจการ
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	9,504	6,009
หัก ดอกเบี้ยรอการตัดจำหน่าย	(1,080)	(873)
รวม	8,424	5,136
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(2,449)	(1,136)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5,975	4,000

บริษัทได้ทำสัญญาเช่าซื้อกับบริษัทลิสซิงในประเทศหลายแห่ง เพื่อเช่ายานพาหนะใช้ในการดำเนินงานของกิจการโดยมีกำหนดการชำระค่าเช่าเป็นรายเดือน อายุสัญญาเช่า 4 ปี สิ้นสุดเดือนกรกฎาคม 2565

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าขั้นต่ำตามสัญญาเช่า  
การเงินดังนี้

	(พันบาท)		
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธันวาคม 2561		
	ไม่เกิน 1 ปี	1 - 5 ปี	รวม
ผลรวมของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายทั้งสิ้น			
ตามสัญญาเช่า	2,998	6,506	9,504
ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าซื้อรถตัดหญ้า	(549)	(531)	(1,080)
มูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายทั้งสิ้นตามสัญญาเช่า	2,449	5,975	8,424

	(พันบาท)		
	งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธันวาคม 2560		
	ไม่เกิน 1 ปี	1 - 5 ปี	รวม
ผลรวมของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายทั้งสิ้น			
ตามสัญญาเช่า	1,502	4,507	6,009
ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าซื้อรถตัดหญ้า	(366)	(507)	(873)
มูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายทั้งสิ้นตามสัญญาเช่า	1,136	4,000	5,136

## 19. ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น

		(พันบาท)			
		งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ			
		31 ธันวาคม 2561			
		ระยะเวลาของหนี้ที่จะครบกำหนดชำระ			
	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม
ตัวแลกเปลี่ยน	3.50 – 5.50	104,154	-	-	104,154
รวม		104,154	-	-	104,154

		(พันบาท)			
		งบการเงินเฉพาะกิจการ			
		31 ธันวาคม 2560			
		ระยะเวลาของหนี้ที่จะครบกำหนดชำระ			
	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม
ตัวแลกเปลี่ยน	3.50 – 5.75	285,520	-	-	285,520
รวม		285,520	-	-	285,520

## 20. การผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

จำนวนเงินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานซึ่งเป็นเงินชดเชยเมื่อออกจากงานแสดงได้ดังนี้

	(พันบาท)	
	งบการเงินรวมและงบ	
	การเงินเฉพาะกิจการ 31 ธันวาคม 2561	งบการเงินเฉพาะกิจการ 31 ธันวาคม 2560
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวพนักงานต้นปี	11,945	14,148
ส่วนที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน		
ต้นทุนบริการปัจจุบัน	7,186	9,404
ต้นทุนดอกเบี้ย	230	345
ส่วนที่รับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:		
(กำไร) ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย		
ส่วนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติฐานด้านประชากรศาสตร์	-	(3,429)
ส่วนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติฐานทางการเงิน	(39)	422
ส่วนที่เกิดจากการปรับปรุงจากประสบการณ์	(10,687)	(8,675)
ผลประโยชน์ที่จ่ายในระหว่างปี	(1,605)	(270)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานปลายปี	<b>7,030</b>	<b>11,945</b>

ค่าใช้จ่ายที่บันทึกในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้ดังกล่าว มีดังนี้

	(พันบาท)	
	งบการเงินรวมและงบ	
	การเงินเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2561	งบการเงินเฉพาะกิจการ 2560
ต้นทุนบริการปัจจุบัน	7,186	9,404
ต้นทุนดอกเบี้ย	230	345
รวม	<b>7,416</b>	<b>9,749</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทคาดว่าจะมีการจ่ายชำระผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานภายใน 1 ปีข้างหน้า จำนวน 1.38 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2560 : จำนวน 1 ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ระยะเวลาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการจ่ายชำระผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานของบริษัทประมาณ 21 ปี (31 ธันวาคม 2560 : 21 ปี)

ข้อสมมติฐานในการประมาณการตามหลักการคณิตศาสตร์ประกันภัยที่สำคัญที่ใช้ในการคำนวณภาระผูกพันภายใต้โครงการผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 มีดังต่อไปนี้

	งบการเงินรวมและ	
	งบการเงินเฉพาะ	งบการเงินเฉพาะ
	กิจการ	กิจการ
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
อัตราคิดลด	ร้อยละ 2.10	ร้อยละ 1.99
อัตราการขึ้นของเงินเดือนในอนาคต	ร้อยละ 3	ร้อยละ 3
อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน	ร้อยละ 0 - 25	ร้อยละ 0 - 25
	ขึ้นอยู่กับช่วงอายุ	ขึ้นอยู่กับช่วงอายุ
	ของพนักงาน	ของพนักงาน

ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงสมมติฐานที่สำคัญคือ มูลค่าปัจจุบันของภาระผูกพันผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 สรุปได้ดังนี้

	(พันบาท)		
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธันวาคม 2561		
	การเปลี่ยนแปลง		
	สมมติฐาน	เพิ่มขึ้น	ลดลง
อัตราคิดลด	1%	(333)	406
อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต	1%	398	(401)
	(พันบาท)		
	งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	31 ธันวาคม 2560		
	การเปลี่ยนแปลง		
	สมมติฐาน	เพิ่มขึ้น	ลดลง
อัตราคิดลด	1%	(659)	736
อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต	1%	767	(699)



## 21. หนี้สินอื่น

	(พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์	52	-	52	37
ประมาณการต้นทุนการรื้อถอนเครื่องจักรและสำนักงาน	5,021	-	5,021	7,942
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย	4,874	-	4,874	2,779
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	52,970	-	52,880	76,623
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย	591	-	590	1,386
อื่น ๆ	668	-	668	869
รวมหนี้สินอื่น	64,176	-	64,085	89,636

## 22. ทุนเรือนหุ้น

	งบการเงินรวม			
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2560	
	จำนวนหุ้น	จำนวนเงิน	จำนวนหุ้น	จำนวนเงิน
	(พันหุ้น)	(พันบาท)	(พันหุ้น)	(พันบาท)
ทุนจดทะเบียน (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)	2,414,615	2,414,615	-	-
ทุนที่ออกและชำระแล้ว (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)	1,224,249	1,224,249	-	-

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2560	
	จำนวนหุ้น	จำนวนเงิน	จำนวนหุ้น	จำนวนเงิน
	(พันหุ้น)	(พันบาท)	(พันหุ้น)	(พันบาท)
ทุนจดทะเบียน (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)	2,414,615	2,414,615	2,414,615	2,414,615
ทุนที่ออกและชำระแล้ว (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)	1,224,249	1,224,249	1,224,245	1,224,245

### 23. ใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ

บริษัทได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญให้แก่ผู้ที่ได้รับการจัดสรร โดยรายละเอียดของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญมีดังนี้

(1) ใบสำคัญแสดงสิทธิรุ่นที่ 4 (“AEC-W4”) จัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทที่จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตามสัดส่วนการลงทุน ในอัตรา 1 หุ้นสามัญเพิ่มทุน ต่อ 1 หน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิ

จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขาย : 300,000,000 หน่วย

จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรร : 114,501,049 หน่วย

จำนวนหุ้นสามัญที่รองรับการใช้สิทธิ : 114,501,049 หุ้น

อัตราการใช้สิทธิ : ใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้น

ราคาขายใบสำคัญแสดงสิทธิ : 0 บาทต่อหน่วย (ไม่คิดมูลค่า)

ราคาใช้สิทธิ : 1 บาทต่อหุ้น เว้นแต่จะมีเงื่อนไขการปรับสิทธิตามเงื่อนไขการปรับสิทธิ

วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ : 28 พฤษภาคม 2558

อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ : 3 ปี นับแต่วันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ

ระยะเวลาการใช้สิทธิ : ใช้สิทธิได้ในวันทำการสุดท้ายของเดือนมิถุนายนและเดือนธันวาคมของทุกปีตลอดอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิ โดยกำหนดวันใช้สิทธิครั้งแรกคือวันที่ 30 ธันวาคม 2558 และวันใช้สิทธิครั้งสุดท้ายคือวันที่ 27 พฤษภาคม 2561

ตลาดรองของใบสำคัญแสดงสิทธิ : บริษัทได้นำใบสำคัญแสดงสิทธินี้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 16 กรกฎาคม 2558

ณ วันที่ 25 พฤษภาคม 2561 ซึ่งเป็นกำหนดวันการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งสุดท้าย มีผู้ใช้คิดเป็นจำนวนหุ้นทั้งสิ้น จำนวน 3,550 หุ้น ราคาหุ้นละ 1 บาท คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้นจำนวน 3,550 บาท และใบสำคัญแสดงสิทธิส่วนเหลือทั้งหมดให้ยกเลิก

(2) ใบสำคัญแสดงสิทธิรุ่นที่ 5 (“AEC-W5”) จัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด คือ ยูโอบี เคย์เฮียน ไพรวท ลิมิเตด

จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่เสนอขาย : 200,000,000 หน่วย

จำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จัดสรร : 0 หน่วย

จำนวนหุ้นสามัญที่รองรับการใช้สิทธิ : 200,000,000 หุ้น

ราคาขายใบสำคัญแสดงสิทธิ : 0 บาทต่อหน่วย (ไม่คิดมูลค่า)

สำหรับ AEC-W5 ยังไม่มีการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่บุคคลในวงจำกัดดังกล่าว จึงไม่มียอดคงเหลือของ AEC-W5 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560

## 24. สำรองตามกฎหมาย

ภายใต้พระราชบัญญัติของมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิ ประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้ ในปัจจุบัน บริษัทได้จัดสรรสำรองตามกฎหมายไว้ครบถ้วนแล้ว

## 25. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ของบริษัทในการบริหารจัดการทุนของบริษัทคือ การดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้เป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

## 26. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทและพนักงานบริษัทได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพขึ้นตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 โดยบริษัทและพนักงานจะจ่ายสมทบเข้ากองทุนเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 3 ถึงร้อยละ 6 ของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อยูรียา จำกัดและจะจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อพนักงานนั้นออกจากการงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนของบริษัท ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทได้จ่ายเงินสมทบกองทุนเป็นจำนวนเงิน 8.54 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2560 : 8.64 ล้านบาท)

## 27. รายได้ค่านายหน้า

	(พันบาท)	
	งบการเงินรวมและ	
	งบการเงินเฉพาะกิจการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ
	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม	
	2561	2560
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	339,428	414,825
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	89,061	66,107
รวมรายได้ค่านายหน้า	428,489	480,932

## 28. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

	(พันบาท)	
	งบการเงินรวมและงบ	
	การเงินเฉพาะกิจการ	งบการเงินเฉพาะกิจการ
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	63,458	34,634
ที่ปรึกษาการลงทุน	17,464	27,559
การจัดจำหน่ายตั๋วแลกเงิน	9,947	29,867
การซื้อขายหน่วยลงทุนนอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	5,298	3,588
อื่น ๆ	8,007	7,545
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	104,174	103,193

## 29. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการเป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด โดยไม่รวมเงินเดือนและผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของบริษัทด้วย

## 30. ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 สรุปได้ดังนี้

	(พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560	2561	2560
ภาษีเงินได้ปัจจุบัน:				
ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับงวด	-	-	-	-
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี:				
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากการเกิดผลแตกต่างชั่วคราว				
และการกลับรายการผลแตกต่างชั่วคราว	(955)	-	(955)	(1,584)
ภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	(955)	-	(955)	(1,584)

จำนวนภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับส่วนประกอบแต่ละส่วนของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 สรุปได้ดังนี้

	(พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม		สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม	
	2561	2560	2561	2560
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(15,451)	-	(15,451)	-
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	2,145	-	2,145	2,337
	(13,306)	-	(13,306)	2,337

รายการกระทบบยอดจำนวนเงินระหว่างภาษีเงินได้กับผลคูณของกำไรทางบัญชีกับอัตราภาษีที่ใช้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 แสดงได้ดังนี้

	(พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม		สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม	
	2561	2560	2561	2560
ขาดทุนทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้	(86,904)	-	(86,731)	(78,961)
อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	ร้อยละ 20	-	ร้อยละ 20	ร้อยละ 20
ขาดทุนทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้คูณอัตราภาษี	(17,380)	-	(17,346)	(15,792)
ขาดทุนจากบริษัทย่อย	25	-	-	-
ขาดทุนจากบริษัทร่วม	9	-	-	-
ผลกระทบทางภาษีสำหรับรายได้ที่ได้รับยกเว้น				
ภาษีและที่ไม่สามารถถือเป็นรายจ่ายในการคำนวณภาษี	16,391	-	16,391	14,208
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	(955)	-	(955)	(1,584)

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชี ประกอบด้วยรายการดังต่อไปนี้

	(พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม		สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม	
	2561	2560	2561	2560
<b>สินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชี</b>				
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน				
ในหลักทรัพย์เพื่อขาย	15,451	-	15,451	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1,406	-	1,406	2,389
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-	207
<b>รวม</b>	<b>16,857</b>	<b>-</b>	<b>16,857</b>	<b>2,596</b>

### 31. ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณจากขาดทุนสำหรับงวดที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น)หารด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี

กำไรต่อหุ้นปรับลดคำนวณจากกำไรสำหรับงวดที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น)หารด้วยผลรวมของจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในช่วงปีกับจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่บริษัทอาจต้องออกเพื่อแปลงหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลดทั้งสิ้นให้เป็นหุ้นสามัญโดยสมมติว่าได้มีการแปลงเป็นหุ้นสามัญ ณ วันต้นปีหรือ ณ วันออกหุ้นสามัญเทียบเท่า

อย่างไรก็ตาม ไม่มีการคำนวณกำไรต่อหุ้นปรับลดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 เนื่องจากไม่มีจำนวนหุ้นสามัญเทียบเท่าที่บริษัท อาจต้องออกสำหรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญแปลงเป็นหุ้นสามัญ (เนื่องจากราคาใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิสูงกว่ามูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญ)

ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐานแสดงการคำนวณได้ดังนี้

	(พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560	2561	2560
<b>ขาดทุนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น</b>				
ของบริษัทฯ (บาท)	(85,948,236)	-	(85,775,604)	(77,376,869)
จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	1,224,247,607	-	1,224,247,607	1,224,245,241
<b>ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)</b>	<b>(0.07)</b>	<b>-</b>	<b>(0.07)</b>	<b>(0.06)</b>

## 32.หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในรอบหน้าและการระงับผูกพัน

### 32.1 คดีฟ้องร้อง

#### 32.1.1 คดีความที่บริษัทถูกลูกค้าธุรกิจหลักทรัพย์ฟ้องร้อง

ในปี 2552 บริษัทได้ถูกลูกค้าธุรกิจหลักทรัพย์รายหนึ่งฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากการผิดสัญญาตัวแทนและหรือนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยมีทุนทรัพย์ฟ้องจำนวน 34.8 ล้านบาท เมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2554 ศาลชั้นต้นพิพากษาให้บริษัทรับผิดชอบโจทก์ ในระหว่างปี 2555 บริษัทได้ยื่นอุทธรณ์ และเมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2557 ศาลอุทธรณ์พิพากษายกฟ้อง เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2561 ศาลฎีกาตัดสินไม่อนุญาตให้โจทก์ยื่นฎีกาจึงทำให้คดีจบเสร็จสิ้นและถึงที่สุด

#### 32.1.2 คดีความที่บริษัทถูกผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดิมของบริษัทฟ้องร้อง

ในปี 2556 บริษัทถูกผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดิมฟ้องร้องเป็นจำเลยที่ 3 ห้ามไม่ให้โอนสิทธิการเป็นสมาชิก ตลท. ให้บล.ยูโอบี เคย์เฮียน ตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทครั้งที่ 3/2556 (หมายเหตุ 1) โดยเมื่อวันที่ 23 กันยายน 2557 ศาลชั้นต้นพิพากษายกฟ้องโจทก์ อย่างไรก็ตามผู้ถือหุ้นใหญ่รายเดิมดังกล่าว ยื่นอุทธรณ์ คำพิพากษาศาลชั้นต้น ศาลอุทธรณ์พิพากษายกฟ้องโจทก์ โจทก์ยื่นฎีกา

เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2561 ศาลฎีกามีคำพิพากษายืนตามศาลอุทธรณ์และศาลชั้นต้นที่พิพากษายกฟ้องโจทก์ จึงทำให้คดีจบเสร็จสิ้นและถึงที่สุด

#### 32.1.3 คดีการโอนหุ้นของลูกค้ารายหนึ่ง

เมื่อวันที่ 7 กรกฎาคม 2559 บริษัทถูกฟ้องร้องเป็นจำเลยร่วม (จำเลยที่ 4) ในคดีการโอนหุ้นของลูกค้ารายหนึ่ง เพื่อเรียกคืนหลักทรัพย์หรือชดใช้ค่าเสียหายให้แก่โจทก์ โดยมีทุนทรัพย์ในการฟ้องร้องจำนวนประมาณ 38 ล้านบาท (ยังไม่สามารถระบุทุนทรัพย์ในส่วนของบริษัทได้ เนื่องจากมีจำเลยร่วม 4 ราย) ทั้งนี้ ทุนความของบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทมีข้อพิสูจน์ที่จะหักล้างข้อกล่าวหาได้ โดยคดียังอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้น ซึ่งศาลยังไม่มีคำพิพากษาถึงที่สุด เป็นเหตุให้ผลของคดียังไม่สามารถระบุได้ในขณะนี้ และฝ่ายบริหารของบริษัทเชื่อว่า จะไม่เกิดความเสียหายกับบริษัท บริษัทจึงยังไม่มีการบันทึกบัญชีใดๆ สำหรับหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากคดีความดังกล่าว

#### 32.1.4 คดีแรงงานที่ถูกฟ้องโดยลูกจ้างรายหนึ่ง

เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2560 บริษัท ถูกฟ้องเป็นจำเลยในคดีแรงงานโดยลูกจ้างรายหนึ่ง เพื่อเรียกค่าชดเชยและค่าเสียหายจากการเลิกจ้างไม่เป็นธรรมรวมประมาณ 31 ล้านบาท ทั้งนี้ ทุนความของบริษัท พิจารณาแล้วเห็นว่าบริษัทเลิกจ้างโดยชอบด้วยกฎหมายแรงงาน จึงไม่ต้องรับผิดชอบในค่าเสียหายที่เรียกร้อง โดยคดียังอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้น ซึ่งศาลยังไม่มีคำพิพากษาถึงที่สุด เป็นเหตุให้ผลของคดียังไม่สามารถระบุได้ในขณะนี้ ซึ่งฝ่ายบริหารของบริษัท เชื่อว่า จะไม่เกิดความเสียหายกับบริษัท อย่างมีสาระสำคัญ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้บันทึกบัญชีสำหรับค่าชดเชยที่อาจจะเกิดขึ้นจากคดีความดังกล่าวจำนวน 0.4 ล้านบาทแล้ว

ต่อมาทางบริษัทและคู่กรณีได้ทำการเจรจาตกลงประนีประนอมค่าชดเชยและค่าเสียหายจากการเลิกจ้างดังกล่าวเป็นจำนวนเงิน 0.7 ล้านบาท และเมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2561 ทางบริษัทได้จ่ายชำระค่าชดเชยดังกล่าวให้กับทางคู่กรณีแล้ว



### 32.1.5 คดีความที่บริษัทถูกฟ้องร้อง

เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2560 บริษัท ถูกฟ้องร้องเป็นจำเลยร่วม (จำเลยที่ 2) ในข้อหาหรือฐานความผิดการซื้อขายเป็นโมฆะ โดยอ้างว่าสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างโจทก์กับจำเลยที่ 1 เป็นโมฆะและให้บริษัทร่วมรับผิดชอบเงินแก่โจทก์ ปัจจุบันอยู่ระหว่างจัดเตรียมคำให้การและเอกสารประกอบเพื่อยื่นต่อศาลภายในกำหนดระยะเวลา

ฝ่ายบริหารของบริษัท ได้ตรวจสอบข้อเท็จจริงและเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้องแล้วเห็นว่าสัญญาซื้อขายหุ้นไม่เป็นโมฆะ และบริษัทไม่ได้มีส่วนเกี่ยวข้องหรือมีนิติสัมพันธ์ใดกับโจทก์ คดีจึงมีแนวโน้มที่ศาลจะมีคำพิพากษายกฟ้องในส่วนที่เกี่ยวข้องกับบริษัท

32.2 กลุ่มบริษัทมีสัญญาเช่าอาคารสำนักงาน และสิ่งอำนวยความสะดวกที่ไม่สามารถยกเลิกได้โดยมีระยะเวลา 1-3 ปี และสามารถต่ออายุสัญญาอีกคราวละ 1-3 ปี และบริษัทมีสัญญาเช่ายานพาหนะที่ไม่สามารถยกเลิกสัญญาได้ โดยมีระยะเวลา 5 ปี ตามอัตราค่าเช่าที่กำหนดไว้ในสัญญา โดยบริษัทไม่มีสิทธิที่จะซื้อสินทรัพย์เช่าดังกล่าวเมื่อสัญญาครบกำหนด

วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการสำหรับสัญญาเช่าอาคารสำนักงานและสิ่งอำนวยความสะดวก และยานพาหนะ ดังนี้

ประเภท	(พันบาท)			
	งบการเงินรวมและ		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	งบการเงินเฉพาะกิจการ		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2560	
	ภายใน 1 ปี	ภายใน 2 - 5 ปี	ภายใน 1 ปี	ภายใน 2 - 5 ปี
อาคารสำนักงาน	12,767	1,940	28,794	16,248
เครื่องใช้สำนักงาน	815	1,198	3,016	2,239
ยานพาหนะ	2,003	2,928	3,721	5,126
	15,585	6,066	35,531	23,613

32.3 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีภาระผูกพันที่ต้องจ่ายเงินเพื่อซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์จำนวนประมาณ 0.95 ล้านบาท และ 1.50 ล้านบาท ตามลำดับ

32.4 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีภาระที่ต้องจ่ายเงินค่าธรรมเนียมซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือนในอัตรา 50,000 บาท และในอัตราร้อยละ 0.005 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์

32.5 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีภาระต้องนำส่งค่าบริการให้บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ในฐานะเป็นผู้ดำเนินการให้บริการระบบงานรับฝากหลักทรัพย์ โดยคิดค่าบริการในอัตราตามประเภทที่ให้บริการ

32.6 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีภาระที่ต้องนำส่งค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการตามที่ได้รับใบอนุญาตต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยคิดค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 1 ของรายได้รวมของค่าธรรมเนียมโดยคำนวณจากกำไรสุทธิที่เกิดจากการค้าหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้และหน่วยลงทุนและค่าธรรมเนียมที่ได้รับจากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมดังกล่าวต้องมีจำนวนไม่น้อยกว่า 500,000 บาทต่อปี

32.7 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กับกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด และกองทุนทดแทนความเสียหายในการชำระราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือนในอัตราที่กำหนดเป็นร้อยละของมูลค่าการชำระและรับชำระราคาสุทธิของบริษัทในแต่ละเดือน

32.8 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีภาระที่ต้องจ่ายเงินค่าธรรมเนียมรายปีสมาชิกตลาดอนุพันธ์ให้แก่บริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในอัตรา 500,000 บาทต่อปี และค่าธรรมเนียมรายปีของบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ในอัตรา 300,000 บาทต่อปีและค่าสมาชิกรายเดือน เดือนละ 15,000 บาท

### 33. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

#### 33.1 ลักษณะความสัมพันธ์

##### ณ 31 ธันวาคม 2560

<u>ชื่อของบริษัทและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน</u>	<u>ความสัมพันธ์</u>
บริษัท ไทยเร็นท์อะคาร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	มีกรรมกร่วมกัน
บริษัท ดับบลิว ซีไอ โฮลดิ้ง จำกัด	มีกรรมกร่วมกัน

##### ณ 31 ธันวาคม 2561

<u>ชื่อของบริษัทและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน</u>	<u>ความสัมพันธ์</u>
บริษัท เอช อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด	บริษัทย่อยของกิจการ
บริษัท ซิปเม็กซ์ จำกัด	บริษัทร่วมของกิจการ

### 33.2 รายการธุรกิจที่สำคัญระหว่างปี

ในระหว่างปี รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามสัญญาที่ตกลงกันระหว่างบริษัทและบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

	(พันบาท)				นโยบายการ กำหนดราคา
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2561	2560	2561	2560	
<u>รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน</u>					
<u>ค่าเช่าจ่าย</u>					
บริษัท ไทยเร็นท์อะเคอร์					
คอร์ปอเรชั่น จำกัด	-	49	-	49	อัตราตามสัญญา
<u>ดอกเบี้ยรับ</u>					
บริษัท เอช อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด	-	-	19	-	อัตราตามสัญญา

### 33.3 ยอดคงค้างระหว่างกัน

ยอดคงค้างของรายการระหว่างกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 แสดงภายใต้รายการดังต่อไปนี้

	(พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560	2561	2560
<u>รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน</u>				
<u>เจ้าหนี้อื่น</u>				
บริษัท ไทยเร็นท์อะเคอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	-	39	-	39
<u>เงินให้กู้ยืม</u>				
บริษัท เอช อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด	-	-	13,003	-
<u>เงินลงทุนในบริษัทย่อย</u>				
บริษัท เอช อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด	-	-	996	-
<u>เงินลงทุนในบริษัทร่วม</u>				
บริษัท ชิปเม็กซ์ จำกัด	255	-	300	-

รายละเอียดของเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 ประกอบด้วย

	(พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
บริษัทย่อย	-	-	13,003	-
หัก ค่าเผื่อการด้อยค่า	-	-	-	-
รวม	-	-	13,003	-

การเคลื่อนไหวของเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันในระหว่างปีแสดงไว้ดังต่อไปนี้

	(พันบาท)	
	งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560
ยอดคงเหลือต้นปี - สุทธิ	-	-
เงินให้กู้ยืมเพิ่มระหว่างปี	13,003	-
ยอดคงเหลือปลายปี - สุทธิ	13,003	-

เงินให้กู้ยืมแก่บริษัท เอช อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด โดยเงินกู้ยืมนี้มีวงเงินกู้ยืมรวมทั้งสิ้นรวม 25 ล้านบาท และเป็นเงินให้กู้ยืมที่ไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน มีกำหนดชำระคืนวันที่ 30 มิถุนายน 2562 และคิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 6 ต่อปี

#### ค่าตอบแทนที่จ่ายให้ผู้บริหารสำคัญ

สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 ค่าตอบแทนที่จ่ายให้ผู้บริหารสำคัญ มีดังนี้

	(พันบาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2560	2561	2560
ผลประโยชน์ระยะสั้น	36,816	-	36,816	33,887
ผลประโยชน์หลังออกจากงาน	1,429	-	1,429	3,414
รวม	38,245	-	38,245	37,301

### 34. ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

ข้อมูลส่วนงานดำเนินงานที่นำเสนอนี้สอดคล้องกับรายงานภายในของกลุ่มบริษัทที่มีอำนาจตัดสินใจสูงสุดด้านการดำเนินงานได้รับและสอบถามอย่างสม่ำเสมอเพื่อใช้ในการตัดสินใจในการจัดสรรทรัพยากรให้กับส่วนงานและประเมินผลการดำเนินงานของส่วนงาน

เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารงาน บริษัทจัดโครงสร้างองค์กรเป็นหน่วยธุรกิจตามประเภทของผลิตภัณฑ์และบริการ กลุ่มบริษัทมีส่วนงานที่รายงานทั้งสิ้น 2 ส่วนงาน ดังนี้

- ส่วนงานด้านธุรกิจหลักทรัพย์ เป็นส่วนงานที่เป็นนายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์ นายหน้าในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท และการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

- ส่วนงานการลงทุน เป็นส่วนงานที่ดูแลการลงทุนในหลักทรัพย์และกองทุนส่วนบุคคล

ผู้มีอำนาจตัดสินใจสูงสุดสอบถามผลการดำเนินงานของแต่ละหน่วยธุรกิจแยกจากกันเพื่อวัตถุประสงค์ในการตัดสินใจเกี่ยวกับการจัดสรรทรัพยากรและการประเมินผลการปฏิบัติงาน บริษัทประเมินผลการปฏิบัติงานของส่วนงานโดยพิจารณาจากกำไรหรือขาดทุนจากการดำเนินงานซึ่งวัดมูลค่าโดยใช้เกณฑ์เดียวกันที่ใช้ในการวัดกำไรหรือขาดทุนจากการดำเนินงานในงบการเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทบริหารงานด้านภาษีเงินได้ของทั้งกลุ่มโดยไม่มีการปันส่วนให้แก่แต่ละส่วนงานดำเนินงาน

ราคาโอนระหว่างส่วนงานดำเนินงานถูกกำหนดจากพื้นฐานของราคาที่สามารถต่อรองได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะของผู้ที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน (Arm's length basis)

ข้อมูลรายได้และกำไรของส่วนงานของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 มีดังต่อไปนี้

	(พันบาท)			
	งบการเงินรวม			
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561			
	ส่วนงานขายหน้าซื้อ ขายหลักทรัพย์และ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	ส่วนงาน การลงทุน	การตัดรายการ บัญชีระหว่างกัน	รวม
รายได้:				
รายได้ค่านายหน้า	428,489	-	-	428,489
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	59,940	44,234	-	104,174
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	19,955	-	-	19,955
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	2,260	65,224	(3)	67,481
รวมรายได้	510,644	109,458	(3)	620,099
รายได้และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้เป็นส่วน:				
รายได้อื่น				35,139
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน				(387,365)
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย				(107,254)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม				(45)
ต้นทุนทางการเงิน				(44,155)
ค่าใช้จ่ายอื่น				(203,322)
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้				(86,903)
ภาษีเงินได้				955
ขาดทุนสำหรับปี				(85,948)

	(พันบาท)			
	งบการเงินรวม			
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560			
	ส่วนงานนายหน้าซื้อขาย			
	หลักทรัพย์และสัญญาซื้อขาย	ส่วนงาน	การตัดรายการ	
	ล่วงหน้า	การลงทุน	บัญชีระหว่างกัน	รวม
รายได้:				
รายได้ค่านายหน้า	-	-	-	-
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	-	-	-	-
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	-	-	-	-
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	-	-	-	-
รวมรายได้	-	-	-	-
รายได้และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้ปันส่วน:				
รายได้อื่น				
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน				-
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย				-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน				-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม				-
ต้นทุนทางการเงิน				-
ค่าใช้จ่ายอื่น				-
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้				-
ภาษีเงินได้				-
ขาดทุนสำหรับปี				-



	(พันบาท)		
	งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561		
	ส่วนงานขายหน้าซื้อขาย หลักทรัพย์และสัญญาซื้อ ขายล่วงหน้า	ส่วนงาน การลงทุน	รวม
รายได้:			
รายได้ค่านายหน้า	428,489	-	428,489
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	59,940	44,234	104,174
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	19,955	-	19,955
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	2,260	65,237	67,497
รวมรายได้	510,644	109,471	620,115
รายได้และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้ปันส่วน:			
รายได้อื่น			35,139
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน			(387,365)
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย			(107,254)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม			-
ต้นทุนทางการเงิน			(44,155)
ค่าใช้จ่ายอื่น			(203,211)
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้			(86,731)
ภาษีเงินได้			955
ขาดทุนสำหรับปี			(85,776)

**รายได้:**

(พันบาท)			
งบการเงินเฉพาะกิจการ			
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560			
ส่วนงานนายหน้าซื้อขาย หลักทรัพย์และสัญญาซื้อ ขายล่วงหน้า	ส่วนงาน การลงทุน	รวม	
รายได้ค่านายหน้า	480,932	-	480,932
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	88,514	14,679	103,193
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	34,943	-	34,943
กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน	931	105,030	105,961
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	4	4
รวมรายได้	605,320	119,713	725,033
<b>รายได้และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้ปันส่วน:</b>			
รายได้อื่น			4,310
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน			(433,719)
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย			(94,266)
ต้นทุนทางการเงิน			(48,065)
ค่าใช้จ่ายอื่น			(232,254)
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้			(78,961)
ภาษีเงินได้			1,584
ขาดทุนสำหรับปี			(77,377)

### 35. ลำดับชั้นของมูลค่าสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทมีสินทรัพย์และหนี้สินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่าสุทธิแยกแสดงตามลำดับชั้น ของมูลค่าสุทธิ ดังนี้

	(พันบาท)			
	งบการเงินรวม			
	31 ธันวาคม 2561			
	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
<b>สินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่าสุทธิ</b>				
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า				
ตราสารทุน	17,979	-	-	17,979
ตราสารหนี้	-	675,415	-	675,415
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย				
ตราสารทุน	55,876	-	-	55,876
<b>สินทรัพย์ที่เปิดเผยมูลค่าสุทธิ</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	47,574	-	-	47,574
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	80,022	-	80,022
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	320,790	-	320,790
เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	-	478,961	-	478,961
เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาด	-	-	117,945	117,945
<b>หนี้สินที่เปิดเผยมูลค่าสุทธิ</b>				
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	639,898	-	639,898
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	101,744	-	101,744
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	209,476	-	209,476
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	8,424	-	8,424
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	104,154	-	104,154

	(พันบาท)			
	งบการเงินรวม			
	31 ธันวาคม 2560			
	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
<b>สินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม</b>				
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า				
ตราสารทุน	-	-	-	-
ตราสารหนี้	-	-	-	-
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย				
ตราสารทุน	-	-	-	-
<b>สินทรัพย์ที่เปิดเผยมูลค่ายุติธรรม</b>	-	-	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-
เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด				
เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการ ของตลาด	-	-	-	-
<b>หนี้สินที่เปิดเผยมูลค่ายุติธรรม</b>	-	-	-	-
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	-	-	-
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	-	-
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	-	-	-

	(พันบาท)			
	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	31 ธันวาคม 2561			
	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
<b>สินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม</b>				
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า				
ตราสารทุน	17,979	-	-	17,979
ตราสารหนี้	-	675,415	-	675,415
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย				
ตราสารทุน	55,876	-	-	55,876
<b>สินทรัพย์ที่เปิดเผยมูลค่ายุติธรรม</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	45,411	-	-	45,411
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	80,022	-	80,022
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	320,790	-	320,790
เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	-	478,961	-	478,961
เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการ ของตลาด	-	-	117,945	117,945
<b>หนี้สินที่เปิดเผยมูลค่ายุติธรรม</b>				
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	639,898	-	639,898
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	101,744	-	101,744
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	209,476	-	209,476
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	8,424	-	8,424
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	104,154	-	104,154

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	31 ธันวาคม 2560			
	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
<b>สินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม</b>				
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า				
ตราสารทุน	156,262	190,199	-	346,461
ตราสารหนี้	-	343,266	-	343,266
<b>สินทรัพย์ที่เปิดเผยมูลค่ายุติธรรม</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	97,898	-	-	97,898
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	257,418	-	257,418
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,196,392	-	1,196,392
เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	-	364,617	-	364,617
เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการ				
ของตลาด	-	-	50,000	50,000
<b>หนี้สินที่เปิดเผยมูลค่ายุติธรรม</b>				
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	337,511	-	337,511
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	124,470	-	124,470
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	968,790	-	968,790
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	5,136	-	5,136
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	285,520	-	285,520
ในระหว่างงวดปัจจุบัน ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม				

### 36. เครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงิน หมายถึง สัญญาใดๆ ที่ทำให้สินทรัพย์ทางการเงินของกิจการหนึ่ง และหนี้สินทางการเงินหรือตราสารทุนของอีกกิจการหนึ่งเพิ่มขึ้น

#### 36.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของบริษัทที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินประกอบด้วย เงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุน ลูกหนี้และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน ลูกหนี้ และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น บริษัทมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงดังนี้

##### 36.1.1 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ตามประกาศ ก.ล.ต. ที่ กธ. 18/2549 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่อง กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเมื่อสิ้นวันทำการใดๆ ไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาทและไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของ หนี้สินทั่วไป

บริษัทได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเมื่อสิ้นวันทำการใดๆ ไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาทและไม่น้อยกว่าร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นประกัน เว้นแต่เป็นกรณีที่บริษัทได้หยุดการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทดังกล่าว และได้มีหนังสือแจ้งความประสงค์ดังกล่าวต่อ ก.ล.ต. แล้ว บริษัทต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเมื่อสิ้นวันทำการใดๆ ตามที่กำหนดในวรรคที่หนึ่งข้างต้นแทน

นอกจากนี้ ตามข้อบังคับสมาชิกของบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (“สำนักหักบัญชี”) หมวด 300 สมาชิก เรื่องคุณสมบัติเฉพาะของสมาชิกสามัญ กำหนดให้สมาชิกต้องมีส่วนหนึ่งของผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 100 ล้านบาท สำหรับสมาชิกที่ทำธุรกรรมเฉพาะการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิได้สูงกว่าเกณฑ์ที่สำนักหักบัญชีกำหนด



วันที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 มีดังนี้

	(ล้านบาท)					
	งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม 2561					
	เมื่อ ทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	ลูกหนี้ค้ำ คุณภาพ รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	48	-	-	-	-	48
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	80	-	-	-	80
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	312	-	-	-	321
เงินลงทุน	-	1,172	-	-	174	1,346
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	640	-	-	-	640
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	102	-	-	-	102
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	209	-	-	-	209
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	2	6	-	-	8
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	104	-	-	-	104

	(ล้านบาท)					
	งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม 2560					
	เมื่อ ทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มี กำหนด	ลูกหนี้ด้อย คุณภาพ รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุน	-	-	-	-	-	-
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	-	-	-	-
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	-	-	-	-	-

	(ล้านบาท)						
	งบการเงินเฉพาะกิจการ						
	31 ธันวาคม 2561						
	เมื่อ ทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	ลูกหนี้ด้อย คุณภาพ	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	45	-	-	-	-	-	45
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	80	-	-	-	-	80
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	312	-	-	-	9	321
เงินลงทุน	-	1,172	-	-	174	-	1,346
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>							
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	640	-	-	-	-	640
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	102	-	-	-	-	102
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	209	-	-	-	-	209
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	2	6	-	-	-	8
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	104	-	-	-	-	104

	(ล้านบาท)						
	งบการเงินเฉพาะกิจการ						
	31 ธันวาคม 2560						
	เมื่อ ทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	ลูกหนี้ด้อย คุณภาพ	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	98	-	-	-	-	-	98
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	257	-	-	-	-	257
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,187	-	-	-	9	1,196
เงินลงทุน	-	1,054	-	-	50	-	1,104
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>							
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	338	-	-	-	-	338
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	124	-	-	-	-	124
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	969	-	-	-	-	969
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	1	4	-	-	-	5
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	286	-	-	-	-	286

### 36.1.2 ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเกิดการผันผวนเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ยอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 ที่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด สรุปได้ดังต่อไปนี้

	(ล้านบาท)									
	งบการเงินรวม									
	31 ธันวาคม 2561									
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ							อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)		
	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญา									
	หรือก่อนกำหนดอัตราใหม่									
	อัตราดอกเบี้ย		ลูกหนี้							
	ปรับขึ้นลง	น้อยกว่า		มากกว่า	ด้อย	ไม่มี		อัตรา	อัตรา	
	ตามตลาด	1 ปี	1 - 5 ปี	5 ปี	คุณภาพ	ดอกเบี้ย	รวม	ลอยตัว	คงที่	
สินทรัพย์ทางการเงิน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	48	-	-	-	-	-	48	0.125 – 1.10	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	80	80	-	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขาย										
ล่วงหน้า	-	43	-	-	9	269	321	5.90 - 18.00	18.00	
เงินลงทุน	-	1,154	-	-	-	192	1,346	-	0.85 - 10.00	
หนี้สินทางการเงิน										
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	640	-	-	-	-	640	-	2.50 - 3.00	
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	102	102	-	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขาย										
ล่วงหน้า	-	-	-	-	-	209	209	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	2	6	-	-	-	8	-	5.39 – 8.60	
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	104	-	-	-	-	104	-	3.50 - 5.50	

	(ล้านบาท)								
	งบการเงินรวม								
	31 ธันวาคม 2560								
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ								
	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญา								
	หรือก่อนกำหนดอัตราใหม่						อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)		
	อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลง ตามตลาด	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ลูกหนี้ด้อย คุณภาพ	ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตรา ลอยตัว	อัตรา คงที่
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>									
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุน	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>									
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า	-	-	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(ล้านบาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ

31 ธันวาคม 2561

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ

ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญา

หรือก่อนกำหนดอัตราใหม่

อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)

อัตรา

ดอกเบี้ย

ปรับขึ้นลง

น้อยกว่า

มากกว่า

ลูกหนี้ด้อย

ไม่มี

ดอกเบี้ย

รวม

อัตรา

อัตรา

คงที่

ตามตลาด

1 ปี

1 - 5 ปี

5 ปี

คุณภาพ

ลอยตัว

## สินทรัพย์ทางการเงิน

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

45

-

-

-

-

-

45

0.125 - 1.10

-

ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

-

-

-

-

-

80

80

-

-

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขาย

ล่วงหน้า

-

43

-

-

9

269

321

5.90 - 18.00

18.00

เงินลงทุน

-

1,154

-

-

-

192

1,346

-

0.85 - 10.00

## หนี้สินทางการเงิน

หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

-

640

-

-

-

-

640

- 2.50 - 3.00

เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี

-

-

-

-

-

102

102

-

-

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขาย

ล่วงหน้า

-

-

-

-

-

209

209

-

-

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

-

2

6

-

-

-

8

- 5.39 - 8.60

ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น

-

104

-

-

-

-

104

- 3.50 - 5.50



	(ล้านบาท)								
	งบการเงินเฉพาะกิจการ								
	31 ธันวาคม 2560								
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ								
	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญา								
	หรือก่อนกำหนดอัตราใหม่						อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)		
	อัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลง ตามตลาด	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ลูกหนี้ด้อย คุณภาพ	ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตรา ลอยตัว	อัตรา คงที่
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>									
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	98	-	-	-	-	-	98	0.125 - 0.60	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	257	257	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	278	-	-	9	909	1,196	5.90 - 18.00	18.00
เงินลงทุน	-	708	-	-	-	396	1,104	-	0.85 - 8.00
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>									
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	338	-	-	-	-	338	-	2.25 - 2.80
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	124	124	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	969	969	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	1	4	-	-	-	5	-	7.92
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมอื่น	-	286	-	-	-	-	286	-	3.50 - 5.75

### 36.1.3 ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อเกี่ยวเนื่องกับเงินลงทุนในตราสารหนี้ ลูกหนี้และลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งจะไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินจนทำให้บริษัทเกิดความเสียหายทางการเงิน มูลค่าสูงสุดของความเสี่ยงคือมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าว ตามที่แสดงไว้ในงบแสดงฐานะการเงิน

### 36.1.4 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

บริษัทไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากบริษัทไม่มีธุรกรรมที่เป็นเงินตราต่างประเทศ และไม่มีสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลือ ณ วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน

### 36.1.5 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์หรือชำระหนี้กัน ในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระ

ตารางต่อไปนี้เป็นารสรุปเปรียบเทียบมูลค่าตามบัญชี และมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

	(ล้านบาท)				(ล้านบาท)			
	งบการเงินรวม				งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2560	
	มูลค่าตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม	มูลค่าตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม	มูลค่าตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม	มูลค่าตามบัญชี	มูลค่ายุติธรรม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	48	48	-	-	45	45	98	98
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	80	80	-	-	80	80	257	257
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	321	321	-	-	321	321	1,196	1,196
เงินลงทุนในตราสารทุนและตราสารหนี้ที่อยู่ในความต้องการของตลาด	693	693	-	-	693	693	690	690
เงินลงทุนในตราสารทุนเพื่อขาย	56	56	-	-	56	56	-	-
เงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด	479	479	-	-	479	479	365	365
เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาด	118	118	-	-	118	118	50	50
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>								
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	640	640	-	-	640	640	337	337
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	102	102	-	-	102	102	124	124
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	209	209	-	-	209	209	969	969
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	8	8	-	-	8	8	5	5
ตราสารหนี้ที่ออกและเงินให้กู้ยืมอื่น	104	104	-	-	104	104	286	286

บริษัทมีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ ดังนี้

ก) สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่จะครบกำหนดในระยะเวลาก่อนสิ้น ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินลงทุนระยะสั้น เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และเงินกู้ยืมระยะสั้น แสดงมูลค่ายุติธรรมโดยประมาณตามมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน

ข) เงินลงทุนในตราสารหนี้ แสดงมูลค่ายุติธรรมตามราคาตลาด

ค) เงินลงทุนในตราสารทุน แสดงมูลค่ายุติธรรมตามราคาตลาด กรณีที่เป็นเงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาด คำนวณตามหลักเกณฑ์การประเมินมูลค่าที่เป็นที่ยอมรับทั่วไป

ง) หุ้นกู้และเงินกู้ยืมระยะยาวที่จ่ายดอกเบี้ยในอัตราใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด แสดงมูลค่ายุติธรรมโดยประมาณตามมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน

ในระหว่างงวดปัจจุบัน ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

### 37. การจัดประเภทรายการใหม่

รายการในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บางรายการได้จัดประเภทใหม่ให้สอดคล้องกับรายการในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2561 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ดังนี้

	(พันบาท)		
	งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560		
	ก่อนจัดประเภทใหม่	จัดประเภทใหม่	หลังจัดประเภทใหม่
<b>งบแสดงฐานะการเงิน</b>			
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	336,907	604	337,511
หนี้สินอื่น	90,240	(604)	89,636
	งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560		
	ก่อนจัดประเภทใหม่	จัดประเภทใหม่	หลังจัดประเภทใหม่
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>			
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	103,368	(175)	103,193
รายได้อื่น	4,135	175	4,310
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	3,123	(3,123)	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	229,131	3,123	232,254

การจัดประเภทรายการใหม่นี้ เนื่องจากผู้บริหารเห็นว่ามีความเหมาะสมกับธุรกิจของกิจการมากกว่า

### 38. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

#### สัญญาการซื้อขายหุ้น

เมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2561 บริษัทย่อยได้ตกลงทำสัญญาการซื้อขายหุ้นของบริษัทแห่งหนึ่งจำนวน 5,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 4 บาท รวมมูลค่าราคาซื้อขายหุ้นทั้งสิ้นเป็นจำนวนเงินรวม 20 ล้านบาท และในวันเดียวกัน บริษัทย่อยได้ชำระเงินมัดจำค่าหุ้นจำนวน 8 ล้านบาท และบริษัทย่อยได้ทำการจ่ายชำระค่าซื้อหุ้นส่วนที่เหลือครบถ้วนแล้วและได้รับการโอนหุ้นจากบริษัทดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 15 มกราคม 2562



## บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

### สำนักงานใหญ่

เลขที่ 63 อาคารแอมทีบี ทาวเวอร์ ชั้น 15,17 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ : 0 2659 3456

โทรสาร : 0 2659 3457

### สาขามหาทุนปลาซ่า

เลขที่ 888/200 อาคารมหาทุนปลาซ่า ชั้น 3 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330

โทรศัพท์ : 0 2651 5764

โทรสาร : 0 2254 2011





