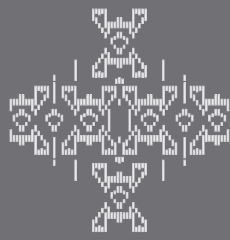


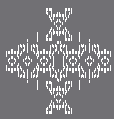


บริษัท ทุนภัทร จำกัด (มหาชน)
รายงานประจำปี 2554





สารบัญ



ลายวงน้ำค



ลายนกยูง



ลายต้นสน



ลายสิงโต

01	ข้อมูลทั่วไปของบริษัท
02	ความเป็นมาของบริษัท
04	สรุปข้อมูลทางการเงิน
08	สารจากประธานกรรมการ
12	ลักษณะการประกอบธุรกิจและพัฒนาการที่สำคัญ
17	ภาวะตลาดและแนวโน้มธุรกิจ
19	ปัจจัยความเสี่ยง
24	โครงสร้างองค์กร
26	โครงสร้างการถือหุ้น
27	โครงสร้างการจัดการ
37	รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทและหลักทรัพย์ก
51	คำตอบแทนผู้บริหาร
52	การพัฒนาศักยภาพ
53	รายการระหว่างกัน
54	รายงานการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการ
77	การดูแลเรื่องการใช้อิทธิพลภายใน
78	นโยบายการจ่ายเงินปันผลและการจ่ายเงินปันผล
79	คำตอบแทนผู้สอบบัญชี
80	รายงานความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน
81	รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ
84	รายงานของคณะกรรมการสรรหา
86	รายงานของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
88	รายงานของคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน
89	รายงานของคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินงานอย่างรับผิดชอบต่อสังคมและกิจกรรมสาธารณประโยชน์
94	รายงานของคณะกรรมการบรรษัทภิบาล
96	การควบคุมภายใน
97	คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
108	งบการเงิน

ลวดลายบนผ้าไทย

คือ ความงดงามจากภูมิปัญญาของช่างไทยในอดีตที่แฝงคติความเชื่อในสิ่งมงคล โดยได้รับอิทธิพลจากพืชและสัตว์

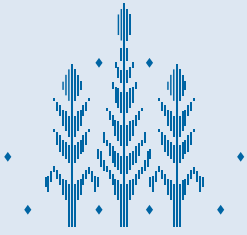
ลายน้ำค	เป็นสัญลักษณ์ของความดีงาม
ลายนกยูง	เป็นสัญลักษณ์ของความสวยงามและอุดมสมบูรณ์
ลายต้นสน	ด้วยลักษณะที่เป็นระเบียบ จึงมีความเชื่อว่าเป็นระเบียบ จึงจะทำให้ชีวิตสงบสุข
ลายสิงโต	มีความเชื่อว่าเป็นเทพเจ้าแห่งสัตว์ป่า แสดงถึงความมีอำนาจวาสนา



ข้อมูลทั่วไป ของบริษัท

ชื่อบริษัท :	บริษัท ทุนภัทร จำกัด (มหาชน)
ประเภทธุรกิจ :	ธุรกิจการลงทุน
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ :	252/6 อาคารสำนักงานเมืองไทย-ภัทร 1 ชั้น 9 ถนนรัชดาภิเษก แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310
สาขา :	ไม่มี
เลขทะเบียนบริษัท :	บมจ. 0107553000077
โทรศัพท์ :	0-2305-9000
โทรสาร :	0-2693-2535
โฮมเพจ :	www.phatracapital.com
ชนิดของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด :	หุ้นสามัญ
จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด :	210,310,240 หุ้น
ทุนจดทะเบียน :	1,067,510,000.00 บาท
ทุนเรียกชำระแล้ว :	1,051,551,200.00 บาท
บุคคลอ้างอิงอื่นๆ นายทะเบียนหลักทรัพย์ :	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2229-2800 โทรสาร 0-2359-1259 www.tsd.co.th
ผู้สอบบัญชี :	บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด 193/136-137 เลอร์รี่ดาออฟฟิศคอมเพล็กซ์ ชั้น 33 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 โทรศัพท์ 0-2264-0777 โทรสาร 0-2264-0789-90





ความเป็นมาของบริษัท

บริษัท ทุนภัทร จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทโฮลดิ้ง (Holding Company) ซึ่งมีสถานะเป็นบริษัทมหาชนจำกัดที่ถูกจัดตั้งขึ้นตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการของบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) (“หลักทรัพย์ ภัทร”) เพื่อดำเนินธุรกิจการลงทุนและถือหุ้นของหลักทรัพย์ ภัทร โดยบริษัทได้จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2553 ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มแรก 10,000.00 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 2,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท และเมื่อวันที่ 17 กันยายน 2553 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ครั้งที่ 1/2553 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียนเป็น 1,067,510,000.00 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 213,502,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5.00 บาท โดยบริษัทได้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) หุ้นสามัญทั้งหมดของหลักทรัพย์ ภัทร โดยการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ของบริษัทเพื่อแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์กับหลักทรัพย์ประเภทเดียวกันของหลักทรัพย์ ภัทร ในอัตราการแลกหลักทรัพย์เท่ากับ 1 หุ้นสามัญของบริษัทต่อ 1 หุ้นสามัญของหลักทรัพย์ ภัทร ในระหว่างวันที่ 20 ตุลาคมถึงวันที่ 24 ธันวาคม 2553 ภายหลังการทำคำเสนอซื้อเป็นผลสำเร็จ เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2553 บริษัทเข้าถือหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์ ภัทร ในอัตราร้อยละ 98.51 และมีหลักทรัพย์ ภัทร เป็นบริษัทย่อย หุ้นสามัญของบริษัทได้เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ตั้งแต่วันที่ 5 มกราคม 2554 โดยจัดอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจการเงิน หมวดธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์ และใช้ชื่อย่อในการซื้อขายว่า “PHATRA” แทนหุ้นสามัญของหลักทรัพย์ ภัทร ซึ่งถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2553 บริษัทรับโอนซื้อเงินลงทุนของสายงานลงทุน (Direct Investment Group) ของหลักทรัพย์ ภัทร เพื่อดำเนินธุรกิจด้านการลงทุนโดยตรง โดย ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2553 หลักทรัพย์ ภัทร มีเงินลงทุนซึ่งบริหารโดยสายงานลงทุนจำนวน 1,430.85 ล้านบาท และเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภททุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งหมด ซึ่งบริษัทรับโอนซื้อเงินลงทุนดังกล่าวในราคาตลาดของหลักทรัพย์ ณ วันที่มีการโอนขายหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทได้รับโอนบุคลากรของสายงานลงทุนและบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับการบริหารของหลักทรัพย์ ภัทร เพื่อดำเนินธุรกิจของบริษัท ภายหลังบริษัทได้เข้าซื้อหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์ ภัทร เพิ่มจากผู้ถือหุ้นรายย่อย มีผลให้ปัจจุบันบริษัทถือหลักทรัพย์ของหลักทรัพย์ ภัทร ในอัตราร้อยละ 99.74 ของจำนวนหุ้นที่ออกและเสนอขายทั้งหมดของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 17 มกราคม 2555)

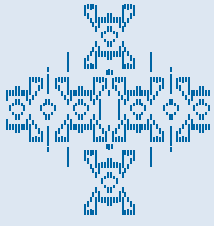
นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2554 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าลงนามในบันทึกข้อตกลงว่าด้วยการร่วมกิจการระหว่างบริษัท ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารเกียรตินาคิน”) และผู้ถือหุ้นบางรายของบริษัทและธนาคารเกียรตินาคิน เพื่อการร่วมกิจการระหว่างบริษัทและธนาคารเกียรตินาคินในการดำเนินธุรกิจทางการเงิน อันประกอบไปด้วยธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจสนับสนุนอื่นๆ ร่วมกัน เพื่อประโยชน์สูงสุดร่วมกันของบริษัทและธนาคารเกียรตินาคิน โดยธนาคารเกียรตินาคินจะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท เพื่อเพิกถอนหุ้นของบริษัทจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์ฯ” (Delisting Tender Offer) จากผู้ถือหุ้นทุกรายของบริษัท ภายใต้เงื่อนไขว่าเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ จำนวนผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จะต้องมีจำนวนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท โดยธนาคารเกียรตินาคินจะชำระค่าตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของธนาคารเกียรตินาคินในอัตราส่วนการแลกเปลี่ยนหุ้น (Swap Ratio) เท่ากับ 1 หุ้นของบริษัท ต่อ 0.9135 หุ้นของธนาคารเกียรตินาคิน ทั้งนี้ ภายใต้บันทึกข้อตกลงว่าด้วยการร่วมกิจการ บริษัทจะจัดประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อขออนุมัติการเพิกถอนหุ้นของบริษัทจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ในกรณีนี้ผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมติอนุมัติให้เพิกถอนหุ้นของบริษัทจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทเพื่อเพิกถอนหุ้นของบริษัทจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีผลทำให้ธนาคารเกียรตินาคินถือหุ้นในบริษัทตั้งแต่วันที่ 90 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ธนาคาร

เกียรตินาคินจะดำเนินการโอนหุ้นทั้งหมดที่ธนาคารเกียรตินาคินถืออยู่ในบริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคิน จำกัด (“บล.เกียรตินาคิน”) ในราคาเท่ากับมูลค่าทางบัญชีของ บล.เกียรตินาคิน และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเกียรตินาคิน จำกัด ในราคาเท่ากับราคาต้นทุนของธนาคารเกียรตินาคินให้แก่บริษัท

ทั้งนี้ การเข้าร่วมกิจการของบริษัทจะเกิดขึ้นต่อเมื่อเงื่อนไขต่างๆ ที่จะได้มีการระบุไว้ในสัญญาซื้อขายหุ้นระหว่างบริษัท ธนาคารเกียรตินาคิน และผู้ถือหุ้นบางรายของบริษัทและธนาคารเกียรตินาคินมีผลสำเร็จภายในระยะเวลาที่ตกลงร่วมกัน ซึ่งในบางกรณีจะหมายรวมถึงการทำคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์เพื่อร่วมกิจการ เว้นเสียแต่ว่าจะได้มีการตกลงผ่อนผัน ยกเลิก หรือแก้ไข เปลี่ยนแปลง โดยคู่สัญญาเป็นลายลักษณ์อักษรในภายหลัง ทั้งนี้ ตามรายละเอียดที่บริษัทได้ทำการเปิดเผยสารสนเทศผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้น นักลงทุน และประชาชนทั่วไปแล้ว

หลักทรัพย์ ภัทร ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ยังคงดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์เช่นเดิมเว้นแต่ธุรกิจการลงทุนบางส่วนที่ถูกโอนไปบริหารงานโดยบริษัท โดยหลักทรัพย์ ภัทร เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฯ หมายเลข 6 ได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 8 ประเภท ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การจัดทำนายหน้าหลักทรัพย์ กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล และการจัดการเงินร่วมลงทุน ซึ่งในปัจจุบันหลักทรัพย์ ภัทร ยังไม่มีการประกอบธุรกิจใดใน 3 ประเภทหลัง อย่างไรก็ตาม หลักทรัพย์ ภัทร อยู่ระหว่างการดำเนินการเตรียมความพร้อมเพื่อเริ่มประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยหลักทรัพย์ ภัทร อยู่ระหว่างการยื่นเอกสารเพื่อขอความเห็นชอบระบบงานในการจัดการกองทุนส่วนบุคคลต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ทั้งนี้ เพื่อให้หลักทรัพย์ ภัทร สามารถเริ่มประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนส่วนบุคคลได้ภายในปี 2555 นอกจากนี้ หลักทรัพย์ ภัทร ยังได้รับใบอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า 4 ประเภท ได้แก่ การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งในปัจจุบันหลักทรัพย์ ภัทร ยังไม่มีการประกอบธุรกิจใดใน 2 ประเภทหลัง โดยได้เข้าเป็นสมาชิกของบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“ตลาดอนุพันธ์”) ในปี 2548 และนอกจากธุรกิจดังกล่าวข้างต้น หลักทรัพย์ ภัทร ยังได้ขึ้นทะเบียนเป็นที่ปรึกษาประเภท A ให้บริการในฐานะที่ปรึกษาสาขาการเงินกับกระทรวงการคลัง และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ทำหน้าที่ที่ปรึกษาทางการเงิน และเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนด้วย



สรุปข้อมูลทางการเงิน

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ (หน่วย : ล้านบาท)	หลังการปรับโครงสร้างกิจการ		ก่อนการปรับโครงสร้างกิจการ
	งบการเงินรวมของ บริษัท ทุนภัทร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย		งบการเงินของ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
	2554	2553	2552
สินทรัพย์รวม	6,356.00	7,567.41	5,822.65
หนี้สินรวม	2,745.30	3,602.41	2,424.25
ทุนจดทะเบียน	1,067.51	1,067.51	1,100.00
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	1,051.55	1,051.55	1,067.50
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	3,602.71	3,905.50	-
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	7.99	59.51	-
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	3,610.70	3,965.01	3,398.40
รายได้ทั้งหมด	2,322.80	2,449.56	1,385.62
ค่าใช้จ่ายรวม	1,151.95	1,094.34	835.40
กำไรสุทธิรวม	838.15	1,031.53	425.89
- ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	834.73	1,007.56	-
- ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	3.42	23.97	-
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ :			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	17.13	18.57	15.92
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	3.97	4.79	1.99

โครงสร้างของรายได้	หลังการปรับโครงสร้างกิจการ				ก่อนการปรับโครงสร้างกิจการ	
	งบการเงินรวมของ บริษัท ทุนภัทร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย				งบการเงินของ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	
	2554		2553		2552	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
ค่านายหน้า	1,079.48	46.47	952.51	38.89	739.63	53.38
ค่าธรรมเนียมและบริการ	317.73	13.68	407.41	16.63	194.49	14.04
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์	745.74	32.11	843.11	34.42	275.46	19.88
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	175.79	7.57	114.51	4.67	123.81	8.93
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	-	-	128.37	5.24	50.16	3.62
รายได้อื่น	4.06	0.17	3.65	0.15	2.07	0.15
รวมรายได้	2,322.80	100.00	2,449.56	100.00	1,385.62	100.00

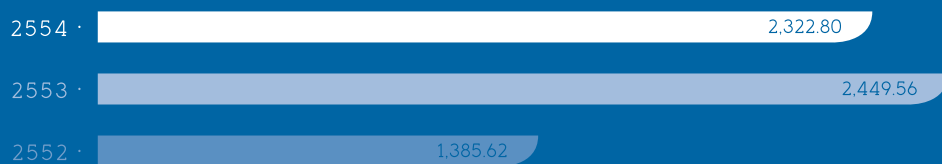
อัตราส่วนทางการเงิน	หลังการปรับโครงสร้างกิจการ		ก่อนการปรับโครงสร้างกิจการ
	งบการเงินรวมของ บริษัท กุนภัทร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย		งบการเงินของ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
	2554	2553	2552
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	93.56	95.37	94.65
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	36.08	42.11	30.74
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	22.24	28.02	13.71
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (ร้อยละ)	32.26	36.54	20.04
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	12.04	15.41	8.55
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.37	0.32	0.24
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม (ร้อยละ)	53.93	57.95	55.20
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (ร้อยละ)	79.11	72.79	71.23
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.76	0.91	0.71
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	131.74	0.00	97.75
อัตราส่วนอื่นๆ			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (ร้อยละ)	45.31	37.43	41.37
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (ร้อยละ)	85.67	65.84	144.96
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (บาท)	17.13	18.57	15.92
กำไรสุทธิต่อหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (บาท)	3.97	4.79	1.99
เงินปันผลต่อหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก * (บาท)	5.23	0.00	1.95
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	210,310,240	210,310,240	213,500,000

* หมายเหตุ : เงินปันผลประจำปีหุ้นละ 1.28 บาท ขึ้นอยู่กับการพิจารณาอนุมัติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น

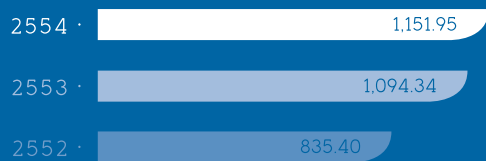


ผลการดำเนินงาน

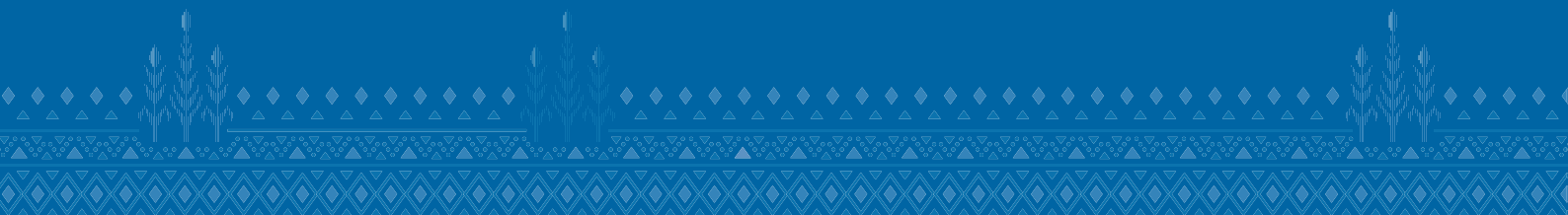
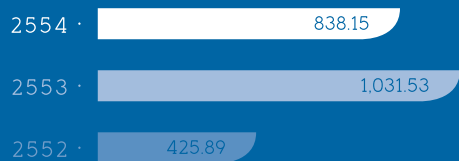
รายได้

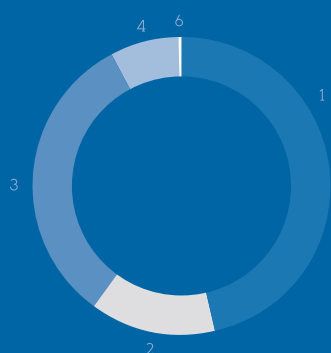


ค่าใช้จ่าย



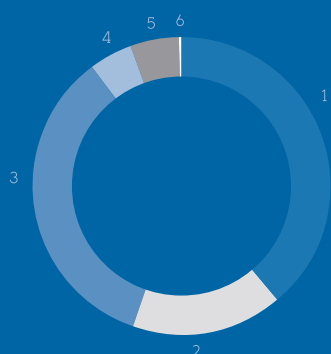
กำไรสุทธิ





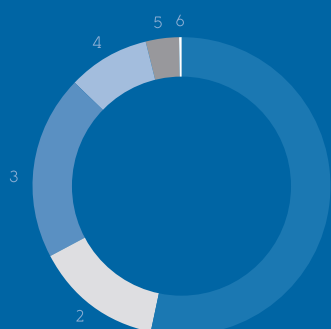
โครงสร้างรายได้ ปี 2554

	%
1 ค่านายหน้า	46.47
2 ค่าธรรมเนียมและบริการ	13.68
3 กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์	32.11
4 ดอกเบี้ยและเงินปันผล	7.57
5 โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	-
6 รายได้อื่น	0.17
รวม	100.00



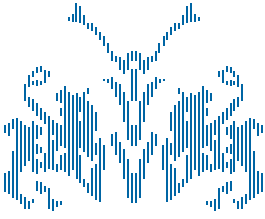
โครงสร้างรายได้ ปี 2553

	%
1 ค่านายหน้า	38.89
2 ค่าธรรมเนียมและบริการ	16.63
3 กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์	34.42
4 ดอกเบี้ยและเงินปันผล	4.67
5 โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	5.24
6 รายได้อื่น	0.15
รวม	100.00



โครงสร้างรายได้ ปี 2552

	%
1 ค่านายหน้า	53.38
2 ค่าธรรมเนียมและบริการ	14.04
3 กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์	19.88
4 ดอกเบี้ยและเงินปันผล	8.93
5 โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	3.62
6 รายได้อื่น	0.15
รวม	100.00



สารภาพประณามการ

ปี 2554 นับเป็นปีที่เกิดการเปลี่ยนแปลงและการพัฒนาครั้งสำคัญของภัทรในหลายเหตุการณ์ ไม่ว่าจะเป็นการปรับโครงสร้างองค์กร การเปลี่ยนแปลงเชิงกลยุทธ์ การพัฒนาธุรกิจใหม่ การขยายขนาดและขอบเขตการให้บริการ ซึ่งล้วนแต่เป็นการเปลี่ยนแปลงที่มีความสำคัญต่อการเพิ่มศักยภาพในการดำเนินธุรกิจในอนาคตของภัทรเป็นอย่างมาก

ในช่วงต้นปี 2554 ภัทรได้ปรับโครงสร้างองค์กรให้อยู่ในรูปแบบบริษัทโฮลดิ้งแล้วเสร็จตามแนวทางที่ได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อปี 2553 ซึ่งภายหลังการปรับโครงสร้าง บริษัท ทุนภัทร จำกัด (มหาชน) ได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหลักทรัพย์ ภัทร และถือหุ้นร้อยละ 99.74 ในหลักทรัพย์ ภัทร

ตลอดช่วงปี 2554 ภัทรได้มุ่งเน้นที่จะพัฒนาศักยภาพในการดำเนินธุรกิจหลายๆ ด้าน มีการจัดตั้งหน่วยงานใหม่ อาทิเช่น ฝ่ายกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund Department) และฝ่ายเฮดจ์ฟันด์ (Hedge Fund Department) เพื่อเป็นการเพิ่มช่องทางการหารายได้ในอนาคต และมีการขยายงานทั้งในรูปของขอบเขตการให้บริการและพนักงาน โดยเฉพาะอย่างยิ่งฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุนส่วนบุคคล (Private Wealth Management Department) ซึ่งได้ขยายจำนวนผู้ให้คำแนะนำการลงทุนเพิ่มเป็นจำนวนมาก เพื่อรองรับการขยายธุรกิจ

อย่างไรก็ตาม การขยายกิจการภายใต้ข้อจำกัดด้านเงินทุน ขนาดธุรกิจและขอบเขตการดำเนินธุรกิจที่ได้ภายใต้ใบอนุญาตบริษัทหลักทรัพย์ ตลอดจนพัฒนาการและการแข่งขันในตลาดการเงินของประเทศและภูมิภาค เป็นข้อจำกัดสำคัญในการพัฒนาศักยภาพขององค์กรในระยะยาวที่ฝ่ายจัดการต้องคำนึงถึงและพยายามหาแนวทางที่เหมาะสมและก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อลูกค้า พนักงาน และผู้ถือหุ้นของภัทร ภายหลังการวิเคราะห์และพิจารณาอย่างรอบคอบแล้ว คณะกรรมการบริษัทโดยการนำเสนอของฝ่ายจัดการได้ให้ความเห็นชอบให้ภัทรเข้าลงนามในบันทึกข้อตกลงว่าด้วยการร่วมกิจการกับธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารเกียรตินาคิน”) เมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2554

การร่วมกิจการและร่วมบริหารงานกับธนาคารเกียรตินาคินโดยใช้ศักยภาพเชิงบวกของทั้งสองบริษัทถือเป็นโอกาสสำคัญอันดีและจะเป็นประโยชน์ต่อทั้งลูกค้า พนักงาน ผู้ถือหุ้น และตลาดการเงินของประเทศ การบริหารงานเป็นกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคิน-ภัทร จะทำให้ภัทรสามารถเสนอบริการและผลิตภัณฑ์ที่มีความหลากหลายและมีความเฉพาะตัวซึ่งสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าทั้งลูกค้าบุคคลและลูกค้าธุรกิจวาณิชธนกิจ มีช่องทางการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่หลากหลายมากขึ้นผ่านทางฐานลูกค้าธนาคารและสาขา สามารถประกอบธุรกิจที่มีขนาดใหญ่ขึ้น มีฐานเงินทุนที่แข็งแกร่งขึ้น สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนที่ดีขึ้นและมีต้นทุนลดลง ประกอบกับการบริหารงานแบบกลุ่มธุรกิจการเงินจะช่วยให้ภัทรสามารถขยายขอบเขตการประกอบธุรกิจไปยังธุรกิจที่ทำได้ยากในปัจจุบันได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น การเปลี่ยน Platform ในการดำเนินธุรกิจจากการเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีผลประกอบการที่ดีแต่มีความผันผวนเป็นกลุ่มธุรกิจการเงินซึ่งมีฐานทุนที่ใหญ่ขึ้นจะช่วยลดความผันผวนของรายได้ สร้างการเจริญเติบโตจากทั้งธุรกิจเดิมและธุรกิจที่จะพัฒนาขึ้นมาใหม่ และสร้างมูลค่าที่สูงขึ้นต่อผู้ถือหุ้น ในขณะที่พนักงานของภัทรก็จะได้โอกาสในการพัฒนาศักยภาพให้กว้างขวางและมีประสิทธิภาพมากขึ้น นอกจากนี้ การร่วมกิจการกับธนาคารเกียรตินาคินน่าจะส่งผลกระทบในเชิงบวกต่อตลาดการเงินของประเทศและช่วยส่งเสริมให้ตลาดการเงินมีการแข่งขันกันอย่างมีประสิทธิภาพสูงขึ้น

ทั้งนี้ ภัทรจะนำเสนอแผนการร่วมกิจการกับธนาคารเกียรตินาคินต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อขออนุมัติต่อไป

ภาวะเศรษฐกิจและตลาดทุน

ตลาดทุนไทยในปี 2554 มีความผันผวนสูงและเต็มไปด้วยอุปสรรคจากทั้งปัจจัยภายในและภายนอกประเทศตลอดทั้งปี ในไตรมาสแรกของปี 2554 การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เป็นไปอย่างคึกคัก ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งเริ่มต้นปี 2554 ที่ 1,032.76 จุด ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน เนื่องจากนักลงทุนเห็นว่าเศรษฐกิจไทยมีพื้นฐานที่แข็งแกร่งและมีศักยภาพในการขยายตัวต่อเนื่องจากปี 2553 ประกอบกับการออกมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงินครั้งที่ 2 (QE2) ของประเทศสหรัฐอเมริกา ทำให้มีเงินทุนจำนวนมากไหลเข้ามาในตลาดทุนไทย ในช่วงไตรมาสที่ 2 การลงทุนค่อนข้างซบเซา อันเป็นผลจากความกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับผลกระทบจากเหตุแผ่นดินไหวและสึนามิในประเทศญี่ปุ่น การเมืองในประเทศที่มีการประกาศยุบสภาเมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2554 และการลดอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศกรีซ เมื่อเข้าสู่ไตรมาสที่ 3 ตลาดหลักทรัพย์ ผันผวนอย่างหนัก ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบปี 2554 ที่ 1,148.28 จุด ภายหลังการเลือกตั้งภายในประเทศ แต่สถานการณ์พลิกผันอย่างรวดเร็วเมื่อสแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์ ประกาศลดอันดับเครดิตของประเทศสหรัฐอเมริกาเนื่องจากการขาดดุลงบประมาณและความล้มเหลวในการแก้ปัญหาหนี้สาธารณะ ประกอบกับวิกฤตหนี้ยุโรปเริ่มขยายวงกว้างขึ้น ทำให้นักลงทุนขาดความเชื่อมั่นอย่างมาก และในช่วงไตรมาสที่ 4 วิกฤตการณ์น้ำท่วมในประเทศเป็นแรงกดดันเพิ่มเติมจนทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ลดลงถึงจุดต่ำสุดในรอบปีที่ 843.69 จุด แต่หลังจากนั้นเมื่อนักลงทุนเห็นว่าบริษัทจดทะเบียนได้รับผลกระทบจากน้ำท่วมไม่มากนัก ขณะที่การแก้ปัญหาหนี้ยุโรปเริ่มมีพัฒนาการที่ชัดเจน ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ จึงได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นอีกครั้งและปิดที่ 1,025.32 จุด ณ สิ้นปี 2554 ถึงแม้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี 2554 จะปรับตัวลดลงเล็กน้อยเพียงร้อยละ 0.72 จากต้นปี แต่กรอบการเคลื่อนไหวของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ระหว่างปีกว้างถึง 305 จุด โดยมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ในปี 2554 เท่ากับ 29,473.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.40 จาก 29,065.90 ล้านบาทในปี 2553

ด้วยความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกและการเปิดเสรีมากขึ้น ทำให้ปี 2554 เกิดการควบรวมกิจการและซื้อกิจการของบริษัทจดทะเบียนมากเป็นประวัติการณ์ คิดเป็นมูลค่ากว่าแสนล้านบาท

ผลการดำเนินงาน

เนื่องจากตลาดทุนไทยต้องเผชิญกับวิกฤตการณ์รุนแรงหลายเหตุการณ์ตลอดทั้งปีข้างต้น ทำให้ภัทรมีรายได้ตามงบการเงินรวมในปี 2554 จำนวน 2,322.80 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.17 จากปี 2553 เนื่องจากรายได้จากธุรกิจการลงทุนลดลงร้อยละ 15.14 ในขณะที่ธุรกิจตัวแทน (Agency Business) มีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.74

ภัทรมีค่าใช้จ่ายรวมในปี 2554 จำนวน 1,151.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.26 จากปี 2553 อันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ทำให้ภัทรมีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมในปี 2554 จำนวน 838.15 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.75 จากปี 2553 และมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมในปี 2554 เท่ากับ 602.08 ล้านบาท

นอกจากผลการดำเนินงานในเชิงตัวเลขแล้ว ในปี 2554 หลักทรัพย์ ภัทร ยังได้มีการดำเนินการเพื่อปรับปรุงคุณภาพการให้บริการแก่ลูกค้าโดยการนำเทคโนโลยีใหม่ๆ อาทิ ระบบ Direct Market Access (DMA) มาใช้ และด้วยความพยายามในการพัฒนาธุรกิจในทุกด้านส่งผลให้หลักทรัพย์ ภัทร ได้รับการยอมรับจากลูกค้าและผู้ใช้บริการ และได้รับรางวัลและการจัดอันดับคุณภาพที่ดีจากหลายสถาบัน (รางวัลแห่งความสำเร็จในปี 2554 มีปรากฏในรายงานประจำปี หน้า 16)

การกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญต่อการดำเนินการเพื่อพัฒนาระดับการกำกับดูแลกิจการของภัทรมาโดยตลอด ในปี 2554 คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการบริษัทขึ้นและมีการทบทวนและปรับปรุงหลักการกำกับดูแลกิจการของภัทร เพื่อให้สามารถเทียบเคียงได้กับมาตรฐานสากลมากขึ้น เพื่อให้ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน ลูกค้าและผู้มีส่วนได้เสียสามารถเชื่อมั่นได้ว่าภัทรมีการดำเนินงานที่โปร่งใสและเป็นธรรมต่อทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งเป็นการสร้างความมั่นคงและรากฐานที่แข็งแกร่งให้กับภัทรในระยะยาว

ภัทรได้รับการประเมินการกำกับดูแลกิจการจากสถาบันส่งเสริมกรรมการบริษัทไทย (IOD) ในปี 2554 ผลการประเมินสรุปได้ว่าภัทรมีระดับการกำกับดูแลกิจการอยู่ในเกณฑ์ที่ดีมาก โดยมีคะแนนเฉลี่ยโดยรวมในอัตราร้อยละ 88 สูงกว่าคะแนนเฉลี่ยโดยรวมของบริษัทที่อยู่ใน SET100 และเท่ากับคะแนนเฉลี่ยโดยรวมของบริษัทที่อยู่ใน SET50

นอกจากนี้ ภัทรยังตระหนักในความเป็นส่วนหนึ่งของสังคม ชุมชนและสิ่งแวดล้อม คณะกรรมการบริษัทจึงได้กำหนดนโยบายในเรื่องความรับผิดชอบต่อชุมชน สังคมและสิ่งแวดล้อมอย่างชัดเจน การช่วยเหลือสังคม สนับสนุนกิจกรรมสาธารณประโยชน์แก่ชุมชน ตลอดจนพัฒนาสภาพแวดล้อมของชุมชนและสังคมเพื่อชีวิตความเป็นอยู่ที่ดีขึ้นถือเป็นสิ่งที่ภัทรให้ความสำคัญมาโดยตลอด

แนวโน้มอุตสาหกรรมและแผนการดำเนินงาน

สำหรับปี 2555 ปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ทั้งเศรษฐกิจและการค้าโลก เศรษฐกิจภายในประเทศ การเมืองและปัญหาทางสังคม ตลอดจนการเตรียมตัวเข้าสู่ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนในปี 2558 ยังคงเป็นภาวะที่ท้าทายอย่างยิ่งต่อการดำเนินธุรกิจของภัทร อย่างไรก็ดี การปรับลดภาษีนิติบุคคลจากเดิมร้อยละ 30 เหลือร้อยละ 23 น่าจะเป็นปัจจัยบวกสำหรับภัทร และทำให้นักลงทุนต่างชาติสนใจเข้ามาลงทุนในประเทศ รวมถึงเข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ภัทรจะระมัดระวังอย่างยิ่งในการลงทุนและจะขยายการลงทุนในธุรกิจที่มีแนวโน้มการเติบโตที่ดี รวมทั้งจะพยายามอย่างเต็มที่เพื่อรักษาสถานลูกค้าเดิมไว้พร้อมกับการพยายามเข้าถึงกลุ่มลูกค้าใหม่ซึ่งเป็นเป้าหมาย พัฒนาการให้บริการเพื่อเพิ่มความพึงพอใจของลูกค้า โดยจะพัฒนาพนักงานและผู้บริหารซึ่งเป็นทรัพยากรที่สำคัญอย่างต่อเนื่อง ลงทุนในระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการและรองรับการดำเนินธุรกิจที่ขยายตัวและความซับซ้อนมากยิ่งขึ้น ปรับปรุงงานวิจัยทั้งในเชิงคุณภาพและปริมาณเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้มากยิ่งขึ้น และมุ่งมั่นที่จะพัฒนาและนำเสนอผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ ที่มีคุณภาพเพื่อเป็นทางเลือกในการลงทุนของลูกค้าและนักลงทุนประเภทต่างๆ

นอกจากนี้ ในปี 2554 ภัทรจะดำเนินการตามแผนการร่วมกิจการกับธนาคารเกียรตินาคิน หากได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยธนาคารเกียรตินาคินจะทำข้อเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทจากผู้ถือหุ้นทุกราย เพื่อเพิกถอนหุ้นของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Delisting Tender Offer)

ปรัชญาในการดำเนินธุรกิจของภัทรจะยังคงยึดมั่นในการประสานประโยชน์ของการพัฒนาเศรษฐกิจของชาติและการพัฒนาตลาดทุนให้สอดคล้องกับประโยชน์ของลูกค้า องค์กร พนักงานและผู้ถือหุ้น ซึ่งจะมุ่งเน้นคุณภาพในการให้บริการในระดับมาตรฐานสากลโดยคงคุณลักษณะที่ดีของไทย อันได้แก่ ความมีจริยธรรม มีมารยาท นอบน้อมถ่อมตน กตัญญูรู้คุณ รู้กาละอันควร ฯลฯ สมกับคำขวัญที่ว่า “บริการสากล บนวิถียุทธศาสตร์ไทย” ซึ่งปรัชญาทุกประการจะยังถูกยึดมั่นอย่างเข้มแข็งต่อไปภายหลังการร่วมกิจการกับธนาคารเกียรตินาคิน

การดำเนินงานที่เป็นมาดังกล่าวข้างต้นเกิดจากการสนับสนุนและความร่วมมือจากทุกฝ่าย ได้แก่ ผู้ถือหุ้น ลูกค้า ผู้มีอุปการคุณ พันธมิตรทางธุรกิจ รวมทั้งพนักงานที่ได้ร่วมแรงร่วมใจกันปฏิบัติงานอย่างเต็มความสามารถ ในโอกาสนี้ กระผมในนามของคณะกรรมการบริษัทขอขอบพระคุณและอวยพรให้ทุกท่านประสบความสำเร็จในหน้าที่การงาน และชีวิตครอบครัวตลอดไป

นายบวรพงษ์ พงษ์พานิช

นายบวรพงษ์ พงษ์พานิช
ประธานกรรมการ



ลักษณะการประกอบธุรกิจ และพัฒนาการที่สำคัญ

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2553 หลักทรัพย์ ภัทร ไดโอนายหลักทรัพย์ภายใต้การลงทุนของสายงานลงทุนของหลักทรัพย์ ภัทร รวมทั้งบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับสายงานลงทุนให้แก่บริษัท เพื่อให้บริษัทประกอบธุรกิจการลงทุนโดยตรงตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการ

ดังนั้นภายหลังจากปรับโครงสร้างกิจการซึ่งดำเนินการแล้วเสร็จเมื่อต้นปี 2554 บริษัทเป็นผู้ประกอบธุรกิจด้านการลงทุนโดยตรง ในขณะที่หลักทรัพย์ ภัทร ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจวาณิชธนกิจ และธุรกิจค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทประกอบธุรกิจด้านการลงทุนโดยตรงผ่านฝ่ายลงทุน (Direct Investment Department) ของบริษัทที่เน้นการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ ซึ่งรวมถึงหลักทรัพย์ทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์ และมีกำหนดระยะเวลาการลงทุนประมาณ 1 - 5 ปี

สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจการลงทุนที่เป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์รวมจำนวน 562.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.23 ของรายได้รวม เปรียบเทียบกับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ซึ่งมีรายได้จากธุรกิจการลงทุนที่เป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์รวมจำนวน 708.94 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 28.94 และจำนวน 163.14 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 11.77 ของรายได้รวมตามลำดับ

นอกจากนี้ ในปี 2554 บริษัทยังมีรายได้เงินปันผลที่เกิดจากการลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 45.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.95 ของรายได้รวม เปรียบเทียบกับในปี 2553 และ 2552 ซึ่งมีรายได้เงินปันผลที่เกิดจากการลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 69.16 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.82 และจำนวน 88.45 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 6.38 ของรายได้รวมตามลำดับ

ในส่วนของหลักทรัพย์ ภัทร ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ในปี 2554 มีการประกอบธุรกิจหลัก 4 ประเภทดังนี้

1. ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

หลักทรัพย์ ภัทร ให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าประเภทสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศและลูกค้าบุคคลรายใหญ่¹ โดยในปี 2554 หลักทรัพย์ ภัทร มีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับที่ 8 หรือคิดเป็นร้อยละ 4.79 ของมูลค่าการซื้อขายรวมในตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ เปรียบเทียบกับปี 2553 และปี 2552 ซึ่งหลักทรัพย์ ภัทร มีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับที่ 10 หรือคิดเป็นร้อยละ 4.29 และอันดับที่ 6 หรือคิดเป็นร้อยละ 4.45 ของมูลค่าการซื้อขายรวมในตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ตามลำดับ

สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 954.75 ล้านบาทหรือเท่ากับร้อยละ 41.10 ของรายได้รวม เปรียบเทียบกับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ซึ่งมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 860.71 ล้านบาทหรือเท่ากับร้อยละ 35.14 และ 670.05 ล้านบาทหรือเท่ากับร้อยละ 48.36 ของรายได้รวมตามลำดับ

¹ ลูกค้าบุคคลรายใหญ่ หมายถึง ลูกค้าที่มีแนวโน้มที่จะลงทุนหรือมีความสามารถที่จะลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน ตราสารหนี้ และ/หรือหน่วยลงทุนผ่านหลักทรัพย์ ภัทร เป็นจำนวนเงินตั้งแต่ 30.00 ล้านบาทขึ้นไป

2. ธุรกิจวาณิชธนกิจ

หลักทรัพย์ ภัทร ให้บริการด้านธุรกิจวาณิชธนกิจโดยให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าขนาดใหญ่ในประเทศทั้งภาครัฐและเอกชน

สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 307.81 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 13.25 ของรายได้รวม เปรียบเทียบกับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ซึ่งมีรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจที่เกี่ยวกับการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 397.80 ล้านบาทและ 189.73 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 16.24 และ 13.69 ของรายได้รวมตามลำดับ

3. ธุรกิจการลงทุน

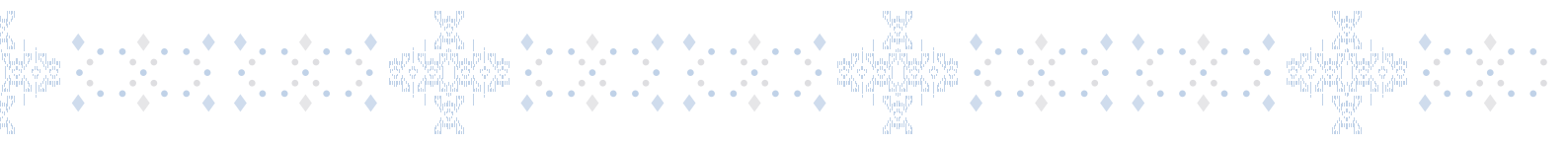
หลักทรัพย์ ภัทร ประกอบธุรกิจการลงทุนผ่าน 2 หน่วยงานหลัก ได้แก่ ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Equity & Derivatives Trading Department) และฝ่ายเฮดจ์ฟันด์ (Hedge Fund Department) โดยฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทหุ้น (Equity) และกึ่งหุ้น (Equity-Linked Securities) ในตลาดหลักทรัพย์ และตลาดอนุพันธ์ โดยจะเป็นการลงทุนในระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี ในขณะที่ฝ่ายเฮดจ์ฟันด์ (Hedge Fund) มุ่งเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทหุ้นและตราสารอนุพันธ์ โดยมีกลยุทธ์การลงทุนอย่างเป็นระบบ (Systematic Strategy) ระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี จากการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative) และการบริหารความเสี่ยง (Risk Management) มุ่งหมายให้ได้ผลตอบแทนในอัตราตามที่คณะกรรมการการลงทุน (Investment Committee) กำหนด

สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากธุรกิจการลงทุนที่เป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์รวมจำนวน 745.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.11 ของรายได้รวม เปรียบเทียบกับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ซึ่งมีรายได้จากธุรกิจการลงทุนที่เป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์รวมจำนวน 843.11 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 34.42 และ 275.46 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 19.88 ของรายได้รวมตามลำดับ

นอกจากนี้ ในปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยยังมีรายได้เงินปันผลที่เกิดจากการลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 103.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.47 ของรายได้รวม เปรียบเทียบกับในปี 2553 และ 2552 ซึ่งมีรายได้เงินปันผลที่เกิดจากการลงทุนในหลักทรัพย์จำนวน 84.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.47 และ 98.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.08 ของรายได้รวมตามลำดับ

4. ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

หลักทรัพย์ ภัทร ได้เริ่มดำเนินธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในวันที่ 28 เมษายน 2549 ซึ่งเป็นวันที่ตลาดอนุพันธ์ได้เปิดให้บริการ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 68.55 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.95 ของรายได้รวม เปรียบเทียบกับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ซึ่งมีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 43.38 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.77 และ 30.16 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.18 ของรายได้รวมตามลำดับ



โครงสร้างรายได้

เนื่องจากบริษัทได้ถูกจัดตั้งขึ้นตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการของหลักทรัพย์ ภัทร โดยการปรับโครงสร้างกิจการนี้ถือเป็นการรวมกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน ดังนั้นงบการเงินของบริษัทในปี 2553 และ 2554 จึงรวมผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยเสมือนได้มีการรวมกิจการมาตั้งแต่ต้นปี ในขณะที่โครงสร้างรายได้สำหรับปี 2552 ที่นำมาเปรียบเทียบกับนี้เป็นของหลักทรัพย์ ภัทร

	2554		2553		2552	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
ค่านายหน้า	1,079.48	46.47	952.51	38.89	739.63	53.38
ค่าธรรมเนียมและบริการ	317.73	13.68	407.41	16.63	194.49	14.04
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	11.76	0.51	691.48	28.23	(11.76)	(0.85)
กำไรจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	733.98	31.60	151.63	6.19	287.22	20.73
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	175.79	7.57	114.51	4.67	123.81	8.93
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	-	-	128.37	5.24	50.16	3.62
รายได้อื่น	4.06	0.17	3.65	0.15	2.07	0.15
รวมรายได้	2,322.80	100.00	2,449.56	100.00	1,385.62	100.00

นอกจากนี้ หลักทรัพย์ ภัทร ยังมีหน่วยงานสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัท ซึ่งรวมถึงสายงานวิจัย ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน ฝ่ายบริหารความเสี่ยง และฝ่ายเทคโนโลยี

พัฒนาการที่สำคัญของบริษัทและหลักทรัพย์ ภัทร ในปี 2554

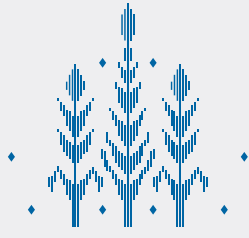
- เมื่อวันที่ 5 มกราคม 2554 หุ้นสามัญของบริษัทได้เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทนหุ้นสามัญของหลักทรัพย์ ภัทร ซึ่งจะถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 4 มกราคม 2554 ตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการ
- เมื่อวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2554 หลักทรัพย์ ภัทร ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
- เมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2554 หลักทรัพย์ ภัทร ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) รุ่น A ประเภทสิทธิในการซื้อ (PTTE06CA) ผ่านระบบการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Direct Listing)
- เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2554 หลักทรัพย์ ภัทร ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) รุ่น A ประเภทสิทธิในการซื้อ (BAY06CA) ผ่านระบบ Direct Listing
- เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2554 หลักทรัพย์ ภัทร ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) รุ่น A ประเภทสิทธิในการซื้อ (BANP06CA) และประเภทสิทธิในการขาย (BANP06PA) ผ่านระบบ Direct Listing

- เมื่อวันที่ 29 มีนาคม 2554 หลักทรัพย์ ภัทร ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) รุ่น A ประเภทสิทธิในการซื้อ (BTS06CA) และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) รุ่น A ประเภทสิทธิในการซื้อ (IVL06CA) ผ่านระบบ Direct Listing
- เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2554 หลักทรัพย์ ภัทร ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) รุ่น A ประเภทสิทธิในการซื้อ (SCB06CA) และประเภทสิทธิในการขาย (SCB06PA) ผ่านระบบ Direct Listing
- เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2554 หลักทรัพย์ ภัทร ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) รุ่น A ประเภทสิทธิในการซื้อ (TUF06CA) และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) รุ่น A ประเภทสิทธิในการขาย (PTTE06PA) ผ่านระบบ Direct Listing
- เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2554 หลักทรัพย์ ภัทร ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เพิ่มเติมในหุ้นสามัญของบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) รุ่น A ประเภทสิทธิในการซื้อ (BANP06CA) ผ่านระบบ Direct Listing
- เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2554 หลักทรัพย์ ภัทร ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เพิ่มเติมในหุ้นสามัญของบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) รุ่น A ประเภทสิทธิในการซื้อ (BANP06CA) ผ่านระบบ Direct Listing
- เมื่อวันที่ 30 พฤษภาคม 2554 หลักทรัพย์ ภัทร ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) รุ่น A ประเภทสิทธิในการซื้อ (BBL06CA) และประเภทสิทธิในการขาย (BBL06PA) ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) รุ่น B ประเภทสิทธิในการซื้อ (PTT06CB) และประเภทสิทธิในการขาย (PTT06PB) และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) รุ่น B ประเภทสิทธิในการซื้อ (PTTE06CB) ผ่านระบบ Direct Listing
- เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2554 หลักทรัพย์ ภัทร ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) รุ่น A ประเภทสิทธิในการซื้อ (CPF06CA) และประเภทสิทธิในการขาย (CPF06PA) ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท พฤกษา เรียลเอสเตท จำกัด (มหาชน) รุ่น A ประเภทสิทธิในการซื้อ (PS06CA) และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) รุ่น A ประเภทสิทธิในการซื้อ (SCC06CA) และประเภทสิทธิในการขาย (SCC06PA) ผ่านระบบ Direct Listing
- เมื่อวันที่ 11 กรกฎาคม 2554 หลักทรัพย์ ภัทร ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) รุ่น B ประเภทสิทธิในการซื้อ (BANP06CB) และประเภทสิทธิในการขาย (BANP06PB) ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด รุ่น B ประเภทสิทธิในการซื้อ (SCB06CB) และประเภทสิทธิในการขาย (SCB06PB) ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ไทยยูเนี่ยน โฟรเซ่น โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) รุ่น B ประเภทสิทธิในการซื้อ (TUF06CB) และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) รุ่น B ประเภทสิทธิในการขาย (PTTE06PB) ผ่านระบบ Direct Listing
- เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2554 หลักทรัพย์ ภัทร ได้จัดตั้งฝ่ายกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund Department) และฝ่ายเฮดจ์ฟันด์ (Hedge Fund Department) ขึ้น
- เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2554 หลักทรัพย์ ภัทร ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เพิ่มเติมในหุ้นสามัญของบริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) รุ่น B ประเภทสิทธิในการซื้อ (BANP06CB) ผ่านระบบ Direct Listing

- เมื่อวันที่ 22 กันยายน 2554 หลักทรัพย์ ภัทร ได้รับอนุญาตจากทางสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ทุนพันธะระยะสั้นให้แก่ผู้ลงทุนรายใหญ่ และ/หรือผู้ลงทุนสถาบัน ภายใต้โครงการออกหุ้นกู้ทุนพันธะระยะสั้น ครั้งที่ 1/2554 โดยมีมูลค่ารวมของหุ้นกู้ทุนพันธะระยะสั้นที่ยังมีได้ไถ่ถอน ณ เวลาใดๆ ไม่เกิน 1,500.00 ล้านบาท
- เมื่อวันที่ 22 กันยายน 2554 หลักทรัพย์ ภัทร ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เพิ่มเติมในหุ้นสามัญของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) รุ่น A ประเภทสิทธิในการซื้อ (BBL06CA) ผ่านระบบ Direct Listing
- เมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน 2554 หลักทรัพย์ ภัทร ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) รุ่น B ประเภทสิทธิในการซื้อ (BBL06CB) และประเภทสิทธิในการขาย (BBL06PB) ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัท ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) รุ่น C ประเภทสิทธิในการซื้อ (PTTE06CC) และประเภทสิทธิในการขาย (PTTE06PC) และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของบริษัทแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) รุ่น A ประเภทสิทธิในการซื้อ (LH06CA) ผ่านระบบ Direct Listing
- เมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2554 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าลงนามในบันทึกข้อตกลงว่าด้วยการร่วมกิจการระหว่างบริษัท ธนาคารเกียรตินาคิน และผู้ถือหุ้นบางรายของบริษัทและธนาคารเกียรตินาคิน เพื่อการร่วมกิจการระหว่างบริษัทและธนาคารเกียรตินาคินในการดำเนินธุรกิจด้านการเงิน อันประกอบไปด้วยธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจสนับสนุนอื่นๆ ร่วมกัน ทั้งนี้ ตามรายละเอียดที่บริษัทได้ทำการเปิดเผยสารสนเทศผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้น นักลงทุน และประชาชนทั่วไป
- เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2554 หลักทรัพย์ ภัทร ได้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เพิ่มเติมในหุ้นสามัญของบริษัท บานปู จำกัด (มหาชน) รุ่น B ประเภทสิทธิในการซื้อ (BANP06CB) ผ่านระบบ Direct Listing

รางวัลแห่งความสำเร็จของหลักทรัพย์ ภัทร ในปี 2554

- Country Awards for Achievement ในสาขา Best Investment Bank in Thailand จาก FinanceAsia
- Country Awards for Achievement ในสาขา Best Equity House in Thailand จาก FinanceAsia
- Country Awards for Achievement ในสาขา Best Broker in Thailand จาก FinanceAsia
- Brokers Poll ในสาขา Best Domestic Equity House in Thailand จาก Asiamoney
- SAA Awards for Analysts 2011 ในสาขาที่มีวิจัยยอดเยี่ยมสายผู้ลงทุนสถาบัน



ภาวะตลาดและแนวโน้มธุรกิจ

17

สภาวะตลาดหุ้นไทยในปี 2554 นับว่ายังอยู่ในเกณฑ์ดี แม้ว่าจะยังได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจโลก ทั้งจากการลดระดับความน่าเชื่อถือของประเทศสหรัฐอเมริกาจาก AAA เป็น AA+ โดย Standard & Poor's และวิกฤติหนี้สาธารณะของประเทศในแถบทวีปยุโรป มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ก็ยังคงอยู่ในระดับที่น่าพอใจ โดยมีมูลค่าการซื้อขายต่อวันสูงกว่า 30,000 ล้านบาทในช่วง 3 ไตรมาสแรกของปี นอกจากนี้ ตลาดหุ้นไทยยังได้รับผลกระทบในด้านบวกภายหลังการเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรในเดือนกรกฎาคม ซึ่งช่วยให้ความไม่แน่นอนของสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศคลี่คลายลงในระดับหนึ่ง อย่างไรก็ตาม วิกฤติหนี้ครั้งใหญ่ในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีได้ส่งผลกระทบในทางลบต่อตลาดหุ้นไทย อีกทั้งยังเป็นช่วงต่อเนื่องจากความวิตกกังวลเรื่องหนี้สาธารณะของยุโรปที่ยังคงมีอยู่อย่างต่อเนื่อง ทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (SET Index) ลดลงต่ำสุดในปี 2554 ที่ 843.69 จุดในเดือนตุลาคมและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในไตรมาสที่ 4 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญอยู่ที่ 23,448 ล้านบาทต่อวัน จากนั้นสถานการณ์คลี่คลายลงตามลำดับ โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ปรับตัวสูงขึ้นและปิดที่ 1,025.32 จุด ณ สิ้นปี 2554

ในภาพรวมตลาดหุ้นไทยยังอยู่ในภาวะที่เอื้อต่อกิจกรรมต่างๆ ทั้งในตลาดแรก (Primary Market) และตลาดรอง (Secondary Market) ซึ่งสะท้อนในมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันและมูลค่าการระดมทุนที่ยังคงมีกิจกรรมการระดมทุนอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ในปี 2554 ยังมีการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่างๆ อย่างต่อเนื่อง อาทิ หุ้นกู้อนุพันธ์และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และการขยายเวลาซื้อขายช่วงกลางคืนของตลาดอนุพันธ์ซึ่งเป็นการส่งเสริมและเพิ่มทางเลือกในการลงทุนในตลาดหุ้นให้มีความหลากหลายสอดคล้องกับความต้องการ ระดับความเสี่ยงและผลตอบแทนของนักลงทุนมากขึ้น

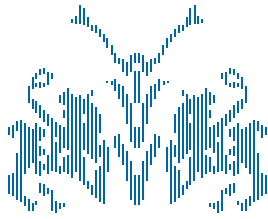
จากสภาวะตลาดในเกณฑ์ดีในปี 2554 ทำให้ธุรกิจของบริษัททั้งธุรกิจตัวแทน (Agency Business) ที่ดำเนินการผ่านหลักทรัพย์ ภัทร และธุรกิจการลงทุน (Investment Business) มีผลประกอบการเป็นที่น่าพอใจ รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยลดลงเล็กน้อย กล่าวคือ ลดลงร้อยละ 5.17 จากปี 2553 เป็น 2,322.80 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนรายได้จากธุรกิจตัวแทนและธุรกิจการลงทุนอยู่ที่ประมาณร้อยละ 60 และร้อยละ 40 ตามลำดับ

แนวโน้มของธุรกิจปี 2555

ภาวะตลาดหุ้นไทยในปี 2555 คาดว่ายังคงมีความผันผวนอย่างต่อเนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีความไม่แน่นอนสูง โดยเฉพาะผลกระทบจากวิกฤติหนี้ของประเทศในทวีปยุโรป และการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของประเทศจีน รวมถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐอเมริกาที่ค่อนข้างช้า แม้ว่าจะมีแนวโน้มที่จะมีการใช้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐอเมริกา นอกจากนี้ ปี 2555 เป็นปีแรกในการเปิดเสรีเต็มรูปแบบในการคิดค่าธรรมเนียมหน้าซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับลูกค้าบุคคล บริษัทจึงคาดว่าจะการแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จะยังคงทวีความรุนแรงอย่างต่อเนื่อง

บริษัทมีแผนการดำเนินงานในปี 2555 ซึ่งมุ่งเน้นการเพิ่มศักยภาพในการดำเนินธุรกิจท่ามกลางสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและการเมือง รวมถึงการแข่งขันที่รุนแรงดังต่อไปนี้

- บริษัทจะพัฒนาแผนการดำเนินธุรกิจ โดยหากแผนการร่วมกิจการได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น ฝ่ายจัดการจะแสวงหาแนวทางการดำเนินธุรกิจที่มุ่งเน้นให้เกิดประโยชน์สูงสุดจากการร่วมกิจการกับธนาคารเกียรตินาคิน และจะดำเนินการให้การร่วมกิจการประสบความสำเร็จและเป็นผลดีต่อผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายอย่างสูงสุด
- บริษัทจะมุ่งเน้นการขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจ เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจหลักอย่างใดอย่างหนึ่ง (Diversification Strategy) ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการภายใต้แผนงานดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง โดยการขยายธุรกิจจะพิจารณาทั้งโอกาสในการสร้างรายได้และผลกำไร รวมทั้งความเสี่ยงของบริษัทที่ต้องสมดุลกัน
- บริษัทมีแผนจะเพิ่มวงเงินในธุรกิจการลงทุนของบริษัท ในส่วนที่เป็นการลงทุนระยะสั้น บริษัทมีแผนจะเพิ่มกลยุทธ์การลงทุนด้วยระบบ (Systematic Trading Strategy) โดยเน้นการลงทุนแบบคุ้มครองความเสี่ยงจากทิศทางการเคลื่อนไหวของราคาตลาด (Market Neutral Strategy) เพื่อเพิ่มช่องทางการแสวงหากำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ในภาวะที่ตลาดหุ้นมีความผันผวนสูง ในส่วนที่เป็นการลงทุนระยะยาว บริษัทจะยังคงมุ่งแสวงหาสินทรัพย์ที่มีพื้นฐานแข็งแกร่งแต่ราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริงของกิจการเพื่อลงทุนแสวงหากำไรในระยะยาว ทั้งนี้ การลงทุนจะอยู่ภายใต้กรอบความเสี่ยงที่เหมาะสม
- บริษัทจะบริหารการใช้เงินทุนอย่างมีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่อง เพื่อเพิ่มผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น
- บริษัทจะยังคงมุ่งรักษาขวัญและกำลังใจของพนักงานซึ่งเป็นทรัพยากรที่มีค่าสูงสุดขององค์กร



ตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการของหลักทรัพย์ ภัทร บริษัทได้ถูกจัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทโฮลดิ้ง (Holding Company) โดยบริษัทได้ทำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมด (Tender Offer) ของหลักทรัพย์ ภัทร ซึ่งภายหลังการทำเสนอซื้อหลักทรัพย์เป็นผลสำเร็จ บริษัทได้เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของหลักทรัพย์ ภัทร และมีหลักทรัพย์ ภัทร ซึ่งประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ เป็นบริษัทย่อย โดยบริษัทและหลักทรัพย์ ภัทร มีความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อบริษัทและบริษัทย่อยในสาระสำคัญสรุปได้ดังต่อไปนี้

ทั้งนี้ ปัจจัยความเสี่ยงดังต่อไปนี้ไม่รวมถึงปัจจัยความเสี่ยงโดยทั่วไปที่เกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัทและ/หรือหลักทรัพย์ ภัทร นอกจากนี้ ยังอาจมีความเสี่ยงอื่นๆ ที่บริษัทไม่อาจทราบได้ในขณะนี้หรือความเสี่ยงที่บริษัทพิจารณาในขณะนี้ว่าไม่เป็นสาระสำคัญแต่อาจถือเป็นความเสี่ยงที่มีความสำคัญในอนาคต และอาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ รายได้ ผลกำไร สินทรัพย์ สภาพคล่อง หรือแหล่งเงินทุนของบริษัทและ/หรือหลักทรัพย์ ภัทร ได้

1. รายได้ของบริษัท และ/หรือ หลักทรัพย์ ภัทร อาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากความผันผวนของเศรษฐกิจ สภาวะตลาดเงิน และตลาดทุน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ

รายได้หลักของบริษัทและหลักทรัพย์ ภัทร ทั้งรายได้จากการลงทุน รายได้จากค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และรายได้ค่าธรรมเนียมจากธุรกิจวานิชธนกิจ มีความสัมพันธ์กับปัจจัยภายนอกหลายประการ รวมถึงสภาวะเศรษฐกิจ สภาวะตลาดเงิน และตลาดทุน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ความผันผวนหรือความตกต่ำของเศรษฐกิจ ตลาดเงิน และตลาดทุน ทั้งในประเทศและต่างประเทศมีผลกระทบต่อปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการลงทุน ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านหลักทรัพย์ ภัทร รายได้จากค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และปริมาณการระดมทุนและการนำหลักทรัพย์เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งจะมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อรายได้จากธุรกิจวานิชธนกิจซึ่งประกอบด้วยค่าธรรมเนียมการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ความผันผวนของเศรษฐกิจ สภาวะตลาดเงิน และตลาดทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศเป็นปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทและหลักทรัพย์ ภัทร อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในประเทศมีความสัมพันธ์โดยตรงกับเศรษฐกิจโลกโดยรวม อีกทั้งแนวโน้มการปรับตัวขึ้นของดอกเบี้ยในตลาดโลก ความผันผวนของราคาน้ำมัน การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐอเมริกา และปัญหาหนี้สาธารณะเป็นเหตุการณ์ที่จะส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศและอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงปริมาณการระดมทุนและการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

2. ความผันผวนทางการเมือง การไม่มีเสถียรภาพของรัฐบาล และความวุ่นวายทางการเมืองส่งผลกระทบต่อปัญหาเศรษฐกิจของประเทศไทยและตลาดทุน ซึ่งส่งผลกระทบในทางลบเพิ่มขึ้นต่อการประกอบธุรกิจ

ในขณะที่เศรษฐกิจของประเทศได้รับผลกระทบทางอ้อมจากสภาวะวิกฤติเศรษฐกิจโลกและวิกฤติสถาบันการเงิน ปัญหาความวุ่นวายทางการเมืองและการแตกแยกภายในสังคมก็ส่งผลกระทบทางตรงต่อการพยายามดำเนินนโยบายต่างๆ เพื่อแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจของประเทศ ปัญหาความไม่ชัดเจนของแนวทางการใช้กฎหมายส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน ทำให้รัฐบาลไม่สามารถดำเนินงานเพื่อแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจได้อย่างเต็มที่และรวดเร็ว ปัญหาเสถียรภาพความมั่นคงของรัฐบาล การชุมนุมทางการเมือง และเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในประเทศส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งส่งผลกระทบในทางลบต่อราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ปริมาณการระดมทุนและการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

3. หลักทรัพย์ ภัทร อาจได้รับผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญในการดำเนินธุรกิจ หากความร่วมมือทางธุรกิจระหว่างหลักทรัพย์ ภัทร กับเมอร์ริล ลินช์ มีการเปลี่ยนแปลงหรือสิ้นสุดลง

หลักทรัพย์ ภัทร และเมอร์ริล ลินช์ (ปัจจุบันเข้าควบรวมกิจการกับ Bank of America และมีชื่อว่า Bank of America Merrill Lynch/BoAML) มีการให้ความร่วมมือทางธุรกิจระหว่างกันภายใต้สัญญาการให้บริการทางธุรกิจ (Amended and Restated Business Services Agreement) นับตั้งแต่เมอร์ริล ลินช์ ได้ตกลงขายหุ้นทั้งหมดที่ถือในหลักทรัพย์ ภัทร ในปี 2546 โดยมีความร่วมมือในการดำเนินธุรกิจด้านต่างๆ ซึ่งรวมถึงด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งเมอร์ริล ลินช์ มีฐานะเป็นพันธมิตรทางการค้าต่างประเทศ (Foreign Broker) และด้านวานิชธนกิจ นอกจากสัญญาการให้บริการทางธุรกิจแล้ว หลักทรัพย์ ภัทร และเมอร์ริล ลินช์ ยังได้เข้าทำสัญญาความร่วมมือทางด้านการวิจัย (Research Co-operation Agreement) โดยหลักทรัพย์ ภัทร และเมอร์ริล ลินช์ จะร่วมกันทำงานวิจัยเกี่ยวกับบริษัทไทยและหลักทรัพย์ของบริษัทไทยตามที่กำหนดในสัญญา รวมถึง สภาวะเศรษฐกิจ การเมือง ตลาดทุน ตลาดเงิน และอุตสาหกรรมต่างๆ ของประเทศไทย และเผยแพร่งานวิจัยดังกล่าวต่อนักลงทุนต่างประเทศภายใต้ชื่อเมอร์ริล ลินช์ ทั้งนี้ ความร่วมมือดังกล่าวในปัจจุบันเป็นไปในลักษณะปีต่อปี โดยคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายจะต้องแจ้งให้อีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรเป็นระยะเวลาอย่างน้อย 6 เดือน หากประสงค์จะเลิกสัญญาดังกล่าว การเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่เป็นสาระสำคัญหรือการสิ้นสุดของสัญญาทั้งสองฉบับดังกล่าวอาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่องานวิจัยของหลักทรัพย์ ภัทร รายได้ค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และรายได้จากธุรกิจวานิชธนกิจของหลักทรัพย์ ภัทร

4. ความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจด้านหลักทรัพย์ที่มีการแข่งขันสูงและมีแนวโน้มที่การแข่งขันจะทวีความรุนแรงสูงขึ้น

หลักทรัพย์ ภัทร ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันค่อนข้างสูงและมีแนวโน้มที่การแข่งขันจะเพิ่มสูงขึ้น การเปลี่ยนแปลงของค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์โดยหน่วยงานที่กำกับดูแลเรื่องการเปิดให้คิดค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แบบต่อรองอย่างเสรีสำหรับลูกค้าสถาบันและการคิดค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แบบขั้นบันได (Sliding Scale) ก่อนการเปิดเสรีเต็มรูปแบบในปี 2555 ทำให้หลักทรัพย์ ภัทร ต้องเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรงจากคู่แข่งในด้านต่างๆ เช่น คู่แข่งมีนโยบายที่จะขยายฐานลูกค้าให้กว้างมากขึ้น ซึ่งรวมถึงลูกค้าประเภทสถาบันที่เป็นลูกค้าหลักของหลักทรัพย์ ภัทร นอกจากนี้ คู่แข่งยังมีการพัฒนาด้านเทคโนโลยีและเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการแก่ลูกค้า ตลอดจนมีการนำเสนอผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่บริการของตนและตอบสนองความต้องการของลูกค้า แม้ว่าในปีที่ผ่านมาการแข่งขันเรื่องค่าธรรมเนียมทางด้านลูกค้าสถาบันจะไม่สูงมาก แต่บริษัทไม่สามารถรับรองได้ว่าการแข่งขันจะไม่เพิ่มสูงขึ้นในปี 2555

อย่างไรก็ดี เพื่อให้สามารถแข่งขันได้ในสภาวะที่ตลาดมีการแข่งขันที่สูงขึ้น หลักทรัพย์ ภัทร ได้มีการลงทุนพัฒนาระบบเทคโนโลยีเพิ่มเติม พยายามปรับปรุงบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ คุณภาพในการให้คำแนะนำลงทุน และการให้บริการของเจ้าหน้าที่การตลาด

5. การประกอบธุรกิจต้องพึ่งพาบุคลากรเป็นหลัก

การประกอบธุรกิจของบริษัทและหลักทรัพย์ ภัทร ต้องพึ่งพาบุคลากรที่มีประสบการณ์ ความรู้ ความสามารถ ความชำนาญ และความเชี่ยวชาญในการปฏิบัติงาน อาทิ นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ เจ้าหน้าที่การตลาด และวานิชธนกร เป็นต้น การโยกย้ายของบุคลากรดังกล่าวและการแข่งขันที่รุนแรงเพิ่มขึ้นในธุรกิจอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อความต่อเนื่องของธุรกิจ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทและ/หรือหลักทรัพย์ ภัทร

ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทและหลักทรัพย์ ภัทร สามารถรักษามูลค่าที่มีคุณภาพไว้ได้ คณะกรรมการบริษัทจึงได้กำหนดแนวทางปฏิบัติต่อพนักงานอย่างเป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งแนวทางดังกล่าวได้เน้นถึงระบบการกำหนดค่าตอบแทนและสวัสดิการที่เหมาะสม การฝึกอบรมเพื่อส่งเสริมการพัฒนาทักษะและความสามารถในการทำงานของพนักงาน การบริหารจัดการและการปฏิบัติต่อพนักงานอย่างเป็นธรรมและเสมอภาค การให้ความสำคัญกับการดูแลขนานนามและความปลอดภัยในการทำงานของพนักงาน รวมถึง สวัสดิการด้านรักษาพยาบาล การตรวจสอบสุขภาพประจำปี และการจัดทำประกันอุบัติเหตุและสุขภาพให้แก่พนักงาน

6. หลักทรัพย์ ภัทร พึ่งพาลูกค้าจำนวนน้อยรายสำหรับธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

หลักทรัพย์ ภัทร ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าประเภทสถาบันทั้งในและต่างประเทศ และลูกค้าบุคคลรายใหญ่ โดยในปี 2554 หลักทรัพย์ ภัทร มีรายได้ค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้ารายใหญ่ที่สุดของหลักทรัพย์ ภัทร 5 รายแรกคิดเป็นจำนวน 426.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 43.39 ของรายได้ค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งหมดของหลักทรัพย์ ภัทร

สภาวะเศรษฐกิจถดถอยของเศรษฐกิจโลกและในประเทศส่งผลให้ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าลดลงอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทไม่อาจรับรองได้ว่าลูกค้าเหล่านี้ยังคงรักษารายได้จากการซื้อขายหลักทรัพย์ต่อไปตามปริมาณที่เคยซื้อขายมาในอดีตหรือจะยังคงใช้บริการจากหลักทรัพย์ ภัทร ต่อไป ซึ่งหากลูกค้ารายหนึ่งรายใดหรือหลายรายในกลุ่มนี้มีการซื้อขายหลักทรัพย์ในปริมาณที่ลดลงกว่าปริมาณในอดีตหรือยุติการใช้บริการจากหลักทรัพย์ ภัทร กรณีดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของหลักทรัพย์ ภัทร

7. บริษัทและหลักทรัพย์ ภัทร ประกอบธุรกิจที่ใช้เงินลงทุนของกิจการเพิ่มมากขึ้น

เพื่อเป็นการเตรียมพร้อมสำหรับการแข่งขันที่เพิ่มสูงขึ้นและแสวงหารายได้ประเภทอื่นนอกเหนือไปจากรายได้จากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจงานอื่น หลักทรัพย์ ภัทร ได้ขยายธุรกิจการลงทุนโดยใช้เงินลงทุนของหลักทรัพย์ ภัทร ลงทุนในหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และหากำไรจากผลต่างของราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดอนุพันธ์ ผ่านฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและฝ่ายเฮดจ์ฟันด์โดยในปี 2554 วงเงินลงทุนของหลักทรัพย์ ภัทร ที่จัดสรรไว้สำหรับฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีจำนวนรวมเท่ากับ 2,900.00 ล้านบาท และสำหรับฝ่ายเฮดจ์ฟันด์มีจำนวนรวมเท่ากับ 1,500.00 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามียอดเงินลงทุนสุทธิ 629.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.85 ของส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทและหลักทรัพย์ ภัทร ฝ่ายเฮดจ์ฟันด์มียอดเงินลงทุนสุทธิ 502.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.44 ของส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทและหลักทรัพย์ ภัทร และฝ่ายลงทุนของบริษัทมียอดเงินลงทุนสุทธิ 1,215.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42.22 ของส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งหมดของบริษัทและหลักทรัพย์ ภัทร

ดังนั้นความผันผวนทางเศรษฐกิจโลก ปัญหาความผันผวนทางการเมือง และเหตุการณ์ภัยพิบัติต่างๆ มีผลกระทบโดยตรงต่อตลาดทุนของประเทศไทย สภาวะการณ์ข้างต้นหรือการด้อยศักยภาพในการทำธุรกิจดังกล่าวมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทและหลักทรัพย์ ภัทร ทั้งนี้ การตกต่ำอย่างต่อเนื่องของสภาวะเศรษฐกิจ การไม่มีเสถียรภาพทางการเมืองข้างต้น รวมถึงเหตุการณ์ภัยพิบัติต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทและ/หรือหลักทรัพย์ ภัทร ได้ต่อไป

โครงสร้างนั้น อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่อง (NCR) ของหลักทรัพย์ ภัทร มีค่าลดลง เนื่องจากเงินลงทุนระยะยาวในงบดุลลดลง ถึงแม้ว่าอัตราส่วน NCR ของหลักทรัพย์ ภัทร จะสูงกว่าอัตราส่วน NCR ขั้นต่ำที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดที่ร้อยละ 7.00 แต่หากหลักทรัพย์ ภัทร มีธุรกรรมหรือการประกอบธุรกิจเพิ่มมากขึ้น อาทิ มีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ต่อวันสูง มีการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในปริมาณมาก หรือมีการออกผลิตภัณฑ์ทางการเงินเพิ่มขึ้น อาจส่งผลให้อัตราส่วน NCR ของหลักทรัพย์ ภัทร ลดต่ำกว่าร้อยละ 7.00 ซึ่งหากมีการดังกล่าว หลักทรัพย์ ภัทร จะต้องดำเนินการแก้ไขทันที และในขณะที่ยังแก้ไขไม่แล้วเสร็จ หลักทรัพย์ ภัทร จะไม่สามารถขยายธุรกิจได้ ซึ่งหมายถึงไม่สามารถลงทุนเพิ่ม ออกผลิตภัณฑ์ทางการเงินเพิ่ม หรือจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ได้ ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวอาจมีผลให้หลักทรัพย์ ภัทร ขาดรายได้ที่ควรได้หากไม่สามารถประกอบธุรกรรมที่อาจจะเกิดขึ้นได้ ซึ่งก็จะส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของหลักทรัพย์ ภัทร ได้

8. ความเสี่ยงจากการออกและเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของหลักทรัพย์ ภัทร

ในปี 2554 หลักทรัพย์ ภัทร ได้มีการออกและเสนอขายหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้นให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ซึ่งเป็นลูกค้าหรือผู้มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับหลักทรัพย์ ภัทร ตามโครงการออกหุ้นกู้อนุพันธ์ระยะสั้น ครั้งที่ 2/2553 และครั้งที่ 1/2554 ของหลักทรัพย์ ภัทร โดยในปีเดียวกันนี้หลักทรัพย์ ภัทร ได้ทำการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เพิ่มเติม ประเภทเสนอขายผ่านระบบการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Direct Listing) ให้แก่ผู้ลงทุนทั่วไปจำนวน 31 รุ่น และ 5 รุ่นตามลำดับ โดยหุ้นกู้อนุพันธ์และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีลักษณะที่สำคัญซึ่งเหมือนกันคือเป็นตราสารสิทธิ (Option) ซึ่งหลักทรัพย์ ภัทร ในฐานะผู้ออกและเสนอขายตราสารอนุพันธ์ทั้งสองประเภท อาจมีความเสี่ยงในด้านความผันผวนของราคา อันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงราคาของสินทรัพย์อ้างอิงที่อาจส่งผลให้เกิดผลกำไรหรือขาดทุนต่อหลักทรัพย์ ภัทร ได้ อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการควบคุมและบริหารความเสี่ยงดังกล่าว หลักทรัพย์ ภัทร ได้ดำเนินการให้ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และซื้อขายล่วงหน้าเป็นผู้เข้าทำธุรกรรมซื้อขายสินทรัพย์อ้างอิง (ในฐานะผู้ออกตราสารอนุพันธ์) และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (ในฐานะผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker)) เพื่อทำการป้องกันความเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง (Dynamic Delta Hedging) ทั้งนี้ เพื่อให้มีผลกำไรหรือขาดทุนไม่เกินผลตอบแทนที่ต้องชำระให้ผู้ถือหุ้นกู้อนุพันธ์ในกรณีของหุ้นกู้อนุพันธ์ หรือเพื่อให้มีผลกำไรหรือขาดทุนเมื่อรวมผลตอบแทนที่ชำระให้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แล้วไม่เกินมูลค่า Premium ของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่หลักทรัพย์ ภัทร ได้รับในกรณีของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นอกจากนี้ หลักทรัพย์ ภัทร ยังมีการกำหนดนโยบายในการบริหารและควบคุมความเสี่ยงภายใต้การดูแลของฝ่ายบริหารความเสี่ยงและคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เพื่อดูแลตรวจสอบการดำเนินงานที่ป้องกันความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมด้วย

9. ธุรกิจอาจได้รับผลกระทบจากการปฏิบัติหน้าที่โดยผิดพลาดหรือโดยมิชอบของพนักงานซึ่งยากต่อการตรวจสอบและป้องกัน

ธุรกิจของหลักทรัพย์ ภัทร เป็นธุรกิจการให้บริการที่ต้องอาศัยชื่อเสียงและความไว้วางใจจากลูกค้าในการประกอบธุรกิจ ซึ่งพนักงานของหลักทรัพย์ ภัทร จะต้องมีการติดต่อกับลูกค้าหรือเกี่ยวข้องกับทรัพย์สินหรือข้อมูลของลูกค้า ดังนั้นหากพนักงานของหลักทรัพย์ ภัทร ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ให้เป็นไปตามคำสั่งของลูกค้าหรือไม่ปฏิบัติตามที่ตามระเบียบ ข้อบังคับ รวมถึงคู่มือการปฏิบัติงาน (Compliance Manual) ของหลักทรัพย์ ภัทร หรือปฏิบัติหน้าที่เกินกว่าอำนาจหน้าที่ที่ตนมีอยู่หรือประพฤติมิชอบ โดยการจัดการทรัพย์สินของลูกค้าโดยมิได้รับอนุญาตหรือใช้ข้อมูลของลูกค้าโดยมิชอบ หรือดำเนินการอื่นใดที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อลูกค้า หลักทรัพย์ ภัทร อาจได้รับผลกระทบในเรื่องชื่อเสียงและความไว้วางใจจากลูกค้าและอาจต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายให้แก่ลูกค้ารายดังกล่าว รวมถึงชำระค่าปรับหรือถูกยกเลิกใบอนุญาตหรือถูกดำเนินคดี หากกรณีดังกล่าวเป็นการละเมิดกฎหมายหรือข้อกำหนดต่างๆ

10. ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจซึ่งอยู่ภายใต้กฎหมายและข้อกำหนดที่เข้มงวด รวมถึงข้อกำหนดความ

รับผิดชอบในการประกอบธุรกิจ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่ถูกควบคุมโดยกฎหมายและข้อกำหนดที่เข้มงวดจากภาครัฐและหน่วยงานที่กำกับดูแล อันได้แก่ สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้นการกำหนดหรือการปรับเปลี่ยนนโยบายและการกำกับดูแลของภาครัฐ หรือหน่วยงานที่กำกับดูแลย่อมมีผลกระทบต่อเป้าหมาย ความสามารถในการประกอบธุรกิจและการแข่งขันของหลักทรัพย์ ภัทร และอาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของ หลักทรัพย์ ภัทร และบริษัท

11. การดำเนินงานของบริษัทอยู่ภายใต้การควบคุมของกลุ่มผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้บริหารและพนักงานของบริษัทและหลักทรัพย์ ภัทร

ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทและหลักทรัพย์ ภัทร จำนวนหนึ่งถือหุ้นในบริษัททั้งทางตรงและทางอ้อมรวมกันเกินกว่า ร้อยละ 45 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ทั้งนี้ ภายใต้นโยบายการบริหารงานในปัจจุบัน ผู้บริหารและพนักงานกลุ่มดังกล่าว ยังคงสามารถที่จะควบคุมการลงมติผู้ถือหุ้นในเรื่องสำคัญต่างๆ ที่กฎหมายหรือข้อบังคับได้กำหนดให้ต้องได้รับเสียง ข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ดังนั้นผู้ถือหุ้นรายอื่นอาจไม่สามารถ รวบรวมคะแนนเสียงเพื่อถ่วงดุลกับกลุ่มผู้บริหารและพนักงานดังกล่าวได้



โครงสร้างองค์กร

บริษัท ปูนภัทร จำกัด (มหาชน)

คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการ
ตรวจสอบ

คณะกรรมการ
สรรหา

คณะกรรมการ
บริหาร

คณะกรรมการ
การลงทุน

ประธาน
เจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท หลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการ
ตรวจสอบ

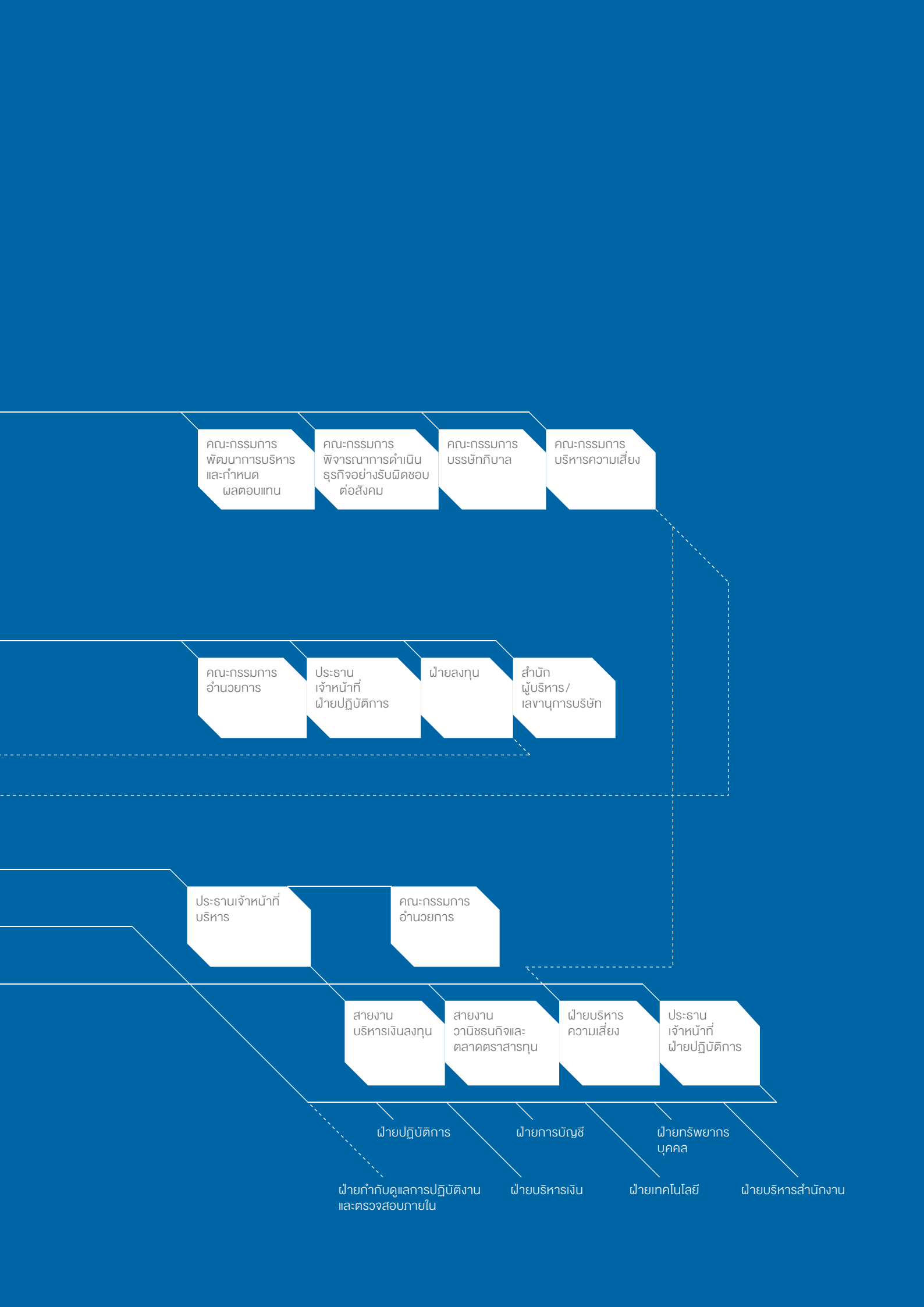
คณะกรรมการ
บริหาร

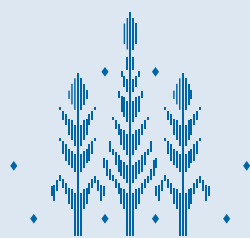
สายงาน
ค้าหลักทรัพย์
และสัญญาซื้อขาย
ล่วงหน้า

สายงาน
วิจัย

สายงาน
หลักทรัพย์
สถาบัน

สายงาน
ลูกค้าบุคคล





โครงสร้างการถือหุ้น

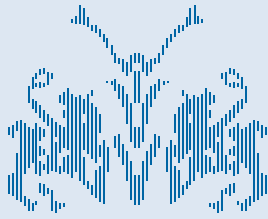
ณ วันที่ 9 กันยายน 2554 บริษัทมีโครงสร้างการถือหุ้นดังนี้
รายชื่อผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก

ลำดับ ที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) ⁽¹⁾
1.	Credit Suisse, Hong Kong Branch	78,399,997	37.28
2.	บริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน)	20,818,000	9.90
3.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	10,644,400	5.06
4.	Nortrust Nominees LTD.	6,892,300	3.28
5.	นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน	5,505,645	2.62
6.	Somers (U.K.) Limited	4,579,800	2.18
7.	กองทุนเปิดเบอร์ดินหุ้นระยะยาว	4,030,100	1.92
8.	น.ส.ฤกษ์จี กาญจนพิทักษ์	3,637,200	1.73
9.	BNP Paribas Securities Services Singapore Branch	3,509,100	1.67
10.	กองทุนเปิดเบอร์ดินโกรท	3,294,900	1.57

หมายเหตุ (1) คำนวณจากหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดจำนวน 210,310,240 หุ้น

ทั้งนี้ การถือหุ้นในบริษัทโดย Credit Suisse, Hong Kong Branch นั้นเป็นการถือเพื่อบริษัท รวมพล ภัทร อินเตอร์เนชั่นแนล คอร์ป โดย ณ สิ้นปี 2554 บริษัท รวมพล ภัทร อินเตอร์เนชั่นแนล คอร์ป มีบุคคลรายนามดังต่อไปนี้ในกลุ่มบุคคลหลักที่เป็นผู้ถือหุ้น

ลำดับ ที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1.	นายบรรยง พงษ์พานิช	1,840	10.14
2.	นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน	1,700	9.37
3.	ดร.ศุภาวุฒิ สายเชื้อ	1,400	7.71
4.	นางพัชณี ลิ้มอภิชาติ	1,000	5.51
5.	นายอภิรักษ์ เกลียวปัทมพันธ์	1,000	5.51
6.	นายวิวัฒน์ ชุตินันท์พงศ์	850	4.68
7.	นายณรงค์ชัย แสนรุ่ง	800	4.41
8.	นางภัทรพร มลิณทิสกุล	800	4.41
9.	นายกฤติยา วีระบุรุษ	600	3.31
10.	นายตรีรักษ์ เต็งไธรัตน์	600	3.31
11.	นายธีระพงษ์ วชิรพงศ์	600	3.31
12.	อื่นๆ	6,960	38.35
	รวม	18,150	100.00



โครงสร้างการคิดค่า

27

คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 กรรมการบริษัทมีจำนวน 12 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการจากฝ่ายบริหารและกรรมการที่เป็นอิสระในสัดส่วนที่เหมาะสม โดยในระหว่างปี 2554 บริษัทได้จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัท 8 ครั้ง รายนามของคณะกรรมการบริษัทและจำนวนครั้งในการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทของกรรมการแต่ละท่านมีดังนี้

รายนาม	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม
1. นายบรรยง พงษ์พานิช	ประธานกรรมการ	7/8
2. นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน	กรรมการ	8/8
3. นายวีรวัฒน์ ชุตินธรรพวงศ์	กรรมการ	8/8
4. ดร.ศุภวุฒิ สายเชื้อ	กรรมการ	6/8
5. นางพัชนี ลิ้มอภิชาติ	กรรมการ	7/8
6. นายนครเชษฐ์ แสงรุจิ	กรรมการ	8/8
7. ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน	กรรมการ / กรรมการอิสระ	8/8
8. รศ.ดร.วราภรณ์ สามโกเศศ	กรรมการ / กรรมการอิสระ	6/8
9. ศ.ดร.อุทัย ตันละมัย	กรรมการ / กรรมการอิสระ	8/8
10. นายพงษ์เทพ ผลอนันต์	กรรมการ / กรรมการอิสระ	7/8
11. ศ.ดร.อัษฎา ชันธิวิทย์	กรรมการ	8/8
12. นายอภิรักษ์ เกลียวปฏิพันธ์	กรรมการ	8/8

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัทได้คือ นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน ดร.ศุภวุฒิ สายเชื้อ นางพัชนี ลิ้มอภิชาติ นายนครเชษฐ์ แสงรุจิ และนายอภิรักษ์ เกลียวปฏิพันธ์ กรรมการ 2 ใน 5 คนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจและหน้าที่ในการดำเนินการของ บริษัทให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับ และมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทจะต้องประชุมร่วมกันอย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง

การสรรหากรรมการ

คณะกรรมการบริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการสรรหาขึ้นเพื่อทำหน้าที่คัดเลือก สรรหาบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมทั้งด้านประสบการณ์ ความรู้ และความสามารถที่จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและสมควรได้รับการเสนอชื่อเป็นกรรมการ กรรมการอิสระหรือกรรมการตรวจสอบของบริษัท เพื่อเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาแต่งตั้งตามข้อบังคับของบริษัท โดยบริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะเสนอชื่อบุคคลเพื่อรับเลือกเป็นกรรมการหรือกรรมการอิสระของบริษัทต่อคณะกรรมการสรรหาผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท อีกทั้งบริษัทยังได้เผยแพร่ข้อกำหนดเกี่ยวกับคุณสมบัติของกรรมการและกรรมการอิสระของบริษัทไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถเสนอชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติสอดคล้องกับข้อกำหนดของบริษัทเพื่อรับเลือกเป็นกรรมการหรือกรรมการอิสระของบริษัท

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 ที่ผ่านมา บริษัทแต่งตั้งกรรมการเข้ามาแทนที่กรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระ ซึ่งกรรมการดังกล่าวได้ผ่านการคัดเลือกจากคณะกรรมการสรรหาและคณะกรรมการบริษัทแล้วและได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้น และในระหว่างปี 2554 บริษัทได้มีการแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติมอีกแต่อย่างใด

องค์ประกอบและการแต่งตั้งคณะกรรมการบริษัท

องค์ประกอบและการแต่งตั้ง ถอดถอน หรือพ้นจากตำแหน่งกรรมการบริษัทนั้นจะมีกำหนดไว้ในข้อบังคับของบริษัท ซึ่งคณะกรรมการบริษัทจะประกอบด้วยกรรมการไม่น้อยกว่า 7 คน และสูงสุดไม่เกิน 13 คน โดยกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดจะต้องมีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย ซึ่งที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามารถเลือกตั้งกรรมการบริษัทได้ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

- (1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับ 1 หุ้นต่อ 1 เสียง
- (2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
- (3) บุคคลที่ได้รับคะแนนสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับเลือกเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในการนี้ที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมาจะมีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ประธานในที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งจำนวน 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการในขณะนั้น ถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วน 1 ใน 3 กรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งอาจได้รับเลือกให้กลับเข้ามารับตำแหน่งอีกได้ โดยกรรมการที่จะต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้นให้สลับกัน ส่วนปีหลังๆ ต่อไปให้กรรมการคนที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง

ในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงเพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ ให้คณะกรรมการเลือกบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัดเข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไปด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่ เว้นแต่วาระของกรรมการผู้นั้นจะเหลือน้อยกว่า 2 เดือน โดยบุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทนดังกล่าวจะอยู่ในตำแหน่งกรรมการได้เพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการที่ตนเข้ามาแทน

นอกจากนี้ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจลงมติให้กรรมการคนใดออกจากตำแหน่งก่อนถึงคราวออกตามวาระได้ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

การสรรหากรรมการอิสระ

เมื่อกรรมการอิสระที่ดำรงตำแหน่งครบวาระหรือมีเหตุจำเป็นที่จะต้องแต่งตั้งกรรมการอิสระเพิ่ม คณะกรรมการสรรหาจะทำหน้าที่สรรหาบุคคลที่มีความเหมาะสมทั้งด้านประสบการณ์ ความรู้และความสามารถที่จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัท รวมถึงมีคุณสมบัติขั้นต่ำตามหลักเกณฑ์ข้างล่างนี้ และเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาแต่งตั้งตามขั้นตอนที่กำหนดในข้อบังคับของบริษัทต่อไป

หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการอิสระ:

- (1) ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ทั้งนี้ให้นับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้นๆ ด้วย
 - (2) ไม่เป็นหรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนวันที่ได้รับการแต่งตั้ง ทั้งนี้ ลักษณะต้องห้ามดังกล่าวไม่รวมถึงกรณีที่กรรมการอิสระเคยเป็นข้าราชการ หรือที่ปรึกษาของส่วนราชการซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท
 - (3) ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิตหรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมาย ในลักษณะที่เป็นบิดา มารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทหรือบริษัทย่อย
 - (4) ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย หรือผู้มีอำนาจควบคุมของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนวันที่ได้รับการแต่งตั้ง
- อนึ่ง ความสัมพันธ์ทางธุรกิจข้างต้นรวมถึงการทำรายการทางการค้าที่กระทำเป็นปกติเพื่อประกอบกิจการ การเช่าหรือให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ หรือการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงินด้วยการรับหรือให้กู้ยืม ค่าประกัน การให้สินทรัพย์เป็นหลักประกันหนี้สิน รวมถึงพฤติกรรมอื่นที่ตนเองทำนองเดียวกันซึ่งเป็นผลให้บริษัทหรือคู่สัญญาที่มีภาระหนี้ที่ต้องชำระต่ออีกฝ่ายหนึ่งตั้งแต่วันที่ 3 ของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทหรือตั้งแต่ 20.00 ล้านบาทขึ้นไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า
- (5) ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้มีอำนาจควบคุม หรือหุ้นส่วนของสำนักสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทสังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนวันที่ได้รับการแต่งตั้ง
 - (6) ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใดๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายหรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่า 2.00 ล้านบาทต่อปีจากบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และไม่เป็นผู้ถือหุ้นที่มีนัย ผู้ควบคุม หรือหุ้นส่วนของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่า 2 ปีก่อนวันที่ได้รับการแต่งตั้ง
 - (7) ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท

- (8) ไม่ประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทหรือบริษัทย่อย หรือไม่เป็นหุ้นส่วนที่มีนัยในห้างหุ้นส่วน หรือเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่รับเงินเดือนประจำ หรือถือหุ้นเกินร้อยละ 1 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทอื่น ซึ่งประกอบกิจการที่มีสภาพอย่างเดียวกันและเป็นการแข่งขันที่มีนัยกับกิจการของบริษัทหรือบริษัทย่อย และ
- (9) ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท

เลขานุการบริษัท

นางภัทรพร มลิณทสุต เป็นเลขานุการบริษัท มีหน้าที่รับผิดชอบดำเนินการจัดทำและเก็บรักษาทะเบียนกรรมการ หนังสือนัดประชุม คณะกรรมการบริษัท รายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัท รายงานประจำปี หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น และรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ดำเนินการเก็บรักษารายงานการมีส่วนได้เสียที่รายงานโดยกรรมการและผู้บริหาร รวมถึงดำเนินการอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด

คณะกรรมการชุดย่อย

ปัจจุบันบริษัทมีคณะกรรมการชุดย่อยที่ได้รับการแต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริษัทจำนวน 7 ชุด ได้แก่ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน คณะกรรมการสรรหา คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม และคณะกรรมการบรรษัทภิบาล ดังมีรายละเอียดของคณะกรรมการชุดย่อยแต่ละชุดดังนี้

1. คณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริหารประกอบด้วยกรรมการจำนวน 7 ท่าน ในระหว่างปี 2554 คณะกรรมการบริหารได้มีการประชุมร่วมกัน 8 ครั้ง รายงานของคณะกรรมการบริหารและจำนวนครั้งในการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริหารของกรรมการแต่ละท่านมีดังนี้

รายนาม	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม
1. นายบรรยง พงษ์พานิช	ประธานกรรมการบริหาร	8/8
2. นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน	กรรมการบริหาร	8/8
3. นายวีรวัฒน์ ชุตีเชษฐพงศ์	กรรมการบริหาร	8/8
4. ดร.ศุภวุฒิ สายเชื้อ	กรรมการบริหาร	7/8
5. นางพัชนี ลิ้มอภิชาติ	กรรมการบริหาร	8/8
6. นายนครเชษฐ์ แสงรุจิ	กรรมการบริหาร	8/8
7. นายอภิรักษ์ เกลียวปฏิพันธ์	กรรมการบริหาร	8/8

โดยมีนางภัทรพร มลิณทสุต เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริหาร

ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหาร

- ช่วยเหลือคณะกรรมการบริษัทในการดูแลการบริหาร การจัดการ และนโยบายในการประกอบธุรกิจ รวมทั้งวางแผนงานหรือกลยุทธ์ เพื่อให้บรรลุถึงเป้าหมายทางการเงินและกลยุทธ์ที่ได้กำหนดไว้โดยคณะกรรมการบริษัท
- พิจารณาและอนุมัติแผนธุรกิจ การดำเนินงาน และงบประมาณประจำปีของบริษัทและบริษัทย่อย เพื่อนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ

3. ทบทวนและอนุมัติงบการเงินรวมของบริษัทที่จะส่งให้กับตลาดหลักทรัพย์ฯ
4. พิจารณาและกลั่นกรองการเริ่มดำเนินธุรกิจใหม่ๆ เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายของบริษัทและบริษัทย่อย เพื่อนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
5. รับทราบเรื่องต่างๆ ประจำปีของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงรายงานการตรวจสอบการดูแลการปฏิบัติงาน รายงานการตรวจสอบบัญชี และรายงานผลการตรวจสอบการดูแลการปฏิบัติงานประจำปี
6. ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทเป็นครั้งคราว

ทั้งนี้ การมอบหมายอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารจะไม่มีลักษณะเป็นการมอบอำนาจหรือมอบอำนาจช่วงที่ทำให้คณะกรรมการบริหารหรือผู้รับมอบอำนาจจากคณะกรรมการบริหารสามารถอนุมัติรายการที่ตนหรือบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง (ตามที่นิยามไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์) มีส่วนได้เสีย หรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อื่นใดกับบริษัท หรือบริษัทย่อย ยกเว้นเป็นการอนุมัติรายการที่เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการบริษัทหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้น (แล้วแต่กรณี) พิจารณาอนุมัติไว้

2. คณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 4 ท่าน ในระหว่างปี 2554 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมร่วมกัน 6 ครั้ง รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบและจำนวนครั้งในการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการตรวจสอบของกรรมการแต่ละท่านมีดังนี้

รายนาม	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม
1. ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน	ประธานกรรมการตรวจสอบ	6/6
2. รศ.ดร.วราภรณ์ สามโกเศศ	กรรมการตรวจสอบ	6/6
3. ศ.ดร.อุทัย ตันละมัย	กรรมการตรวจสอบ	6/6
4. นายพงษ์เทพ ผลอนันต์	กรรมการตรวจสอบ	6/6

หมายเหตุ ศ.ดร.อุทัย ตันละมัย เป็นกรรมการตรวจสอบที่มีความรู้และประสบการณ์ในการสอบทานงบการเงิน โดยมีนางภัทรพร มลิณทิสุต เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัทและบริษัทย่อยมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ
2. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในและระบบการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล และพิจารณาความเป็นอิสระของหน่วยงานตรวจสอบภายใน ตลอดจนให้ความเห็นชอบในการพิจารณาแต่งตั้งหัวหน้าฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน และหัวหน้าสายงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานและสายงานตรวจสอบภายในตามฝ่ายบริหารเสนอ อีกทั้งให้ความเห็นชอบในการถอดถอน โยกย้าย ลดหรือตัดเงินเดือนหรือค่าจ้าง หรือเลิกจ้างหัวหน้าฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน และหัวหน้าสายงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานและสายงานตรวจสอบภายใน หรือหน่วยงานอื่นใดที่รับผิดชอบเกี่ยวกับการตรวจสอบภายใน
3. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
4. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งบุคคลซึ่งมีความเป็นอิสระเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และเสนอคำตอบแทนของบุคคลดังกล่าว รวมทั้งเข้าร่วมประชุมกับผู้สอบบัญชีโดยไม่มีฝ่ายจัดการเข้าร่วมประชุมด้วยอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

5. พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้เป็นไปตามกฎหมายและข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าวสมเหตุสมผลและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท
6. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานกรรมการตรวจสอบและต้องประกอบด้วยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้
 - (ก) ความเห็นเกี่ยวกับความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้ของรายงานทางการเงินของบริษัท
 - (ข) ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัท
 - (ค) ความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
 - (ง) ความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี
 - (จ) ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 - (ฉ) จำนวนการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบและการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน
 - (ช) ความเห็นหรือข้อสังเกตโดยรวมที่คณะกรรมการตรวจสอบได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย
 - (ซ) รายการอื่นที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
7. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการของบริษัทมอบหมายด้วยความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบ

3. คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน

คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนประกอบด้วยกรรมการจำนวน 4 ท่าน ในระหว่างปี 2554 คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนได้มีการประชุมร่วมกัน 4 ครั้ง รายงานของคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนและจำนวนครั้งในการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนของกรรมการแต่ละท่านมีดังนี้

รายนาม	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม
1. นายบรรยง พงษ์พานิช	ประธานกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน	4/4
2. นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน	กรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน	4/4
3. นายพงษ์เทพ พลอนันต์	กรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน	4/4
4. นายอภิรักษ์ เกลียวปฏิพันธ์	กรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน	4/4

โดยมีนางภัทรพร มลิณทสุต เป็นเลขานุการคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน

1. ร่วมกับฝ่ายบริหารของบริษัทและบริษัทย่อยในการทบทวนแผนการและขั้นตอนการพัฒนาผู้บริหารและแผนทดแทนตำแหน่งงาน
2. สอบทานแผนและนโยบายค่าตอบแทนของบริษัทและบริษัทย่อย เพื่อให้สอดคล้องกับเป้าหมายประจำปีและเป้าหมายระยะยาวของบริษัทและบริษัทย่อย ตลอดจนมีความสอดคล้องกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น

รายนาม	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม
1. ศ.ดร.อัญญา ชันฉวีชัย	ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง	4/4
2. นางพัชนี ลิ้มอภิชาติ	กรรมการบริหารความเสี่ยง	2/4
3. นายนรเชษฐ์ แสงรุจิ	กรรมการบริหารความเสี่ยง	4/4
4. นายอภิรักษ์ เกลียวปฏินันท์	กรรมการบริหารความเสี่ยง	4/4
5. นายธีระพงษ์ วชิรพงศ์	กรรมการบริหารความเสี่ยง	3/4

โดยมี ดร.พพนิต ภูมราพันธ์ เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

1. ช่วยเหลือคณะกรรมการบริษัทในการบริหารจัดการความเสี่ยง โดยจัดให้มีกลยุทธ์ นโยบาย มาตรฐาน และมาตรการในการควบคุมความเสี่ยงของบริษัทและบริษัทย่อย
2. ทบทวนความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทและบริษัทย่อย ธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย และฝ่ายงานต่างๆ กำหนดขอบเขตความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และค้นหาข้อควรปรับปรุงของบริษัทและบริษัทย่อยในการควบคุมความเสี่ยง
3. สอบทานให้บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายและขั้นตอนที่เพียงพอในการประเมินความเสี่ยงและบริหารจัดการความเสี่ยง
4. ร่วมกับฝ่ายจัดการในการทบทวนกลยุทธ์ นโยบาย ขอบข่ายงาน รูปแบบและขั้นตอนในการปฏิบัติงานที่จะนำไปสู่การจำแนก การคำนวณ การรายงานและการลดความเสี่ยงของบริษัทและบริษัทย่อย
5. ควบคุมดูแลประสิทธิภาพในการบริหารจัดการความเสี่ยงของทุกฝ่ายงาน และสอบทานให้บริษัทและบริษัทย่อยมีโครงสร้างพื้นฐาน ทรัพยากรและระบบที่เพียงพอที่จะช่วยให้การบริหารจัดการความเสี่ยงของบริษัทและบริษัทย่อยอยู่ในระดับที่น่าพอใจ
6. ทบทวนรายงานของฝ่ายจัดการในเรื่องขั้นตอนที่ได้ดำเนินการเพื่อการกำกับดูแลและควบคุมความเสี่ยงต่างๆ ของบริษัทและบริษัทย่อย
7. ทบทวนระบบการบริหารความเสี่ยงขององค์กรเป็นครั้งคราว ซึ่งครอบคลุมธุรกรรมทั้งหมดของบริษัทและบริษัทย่อย รวมถึงการมอบหมายให้บุคคลใดหรือคณะกรรมการชุดย่อยเป็นผู้ดูแลและบริหารจัดการความเสี่ยงโดยรวมของทั้งบริษัทและบริษัทย่อย และรายงานให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงทราบเป็นประจำ
8. จัดทำรายงานประเมินผลการปฏิบัติงานประจำปีของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง รวมทั้งกำหนดเป้าหมายในการดำเนินการสำหรับปีต่อไป เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท
9. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายและคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเห็นชอบด้วย

6. คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม

คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมประกอบด้วยกรรมการจำนวน 5 ท่าน ในระหว่างปี 2554 คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมได้มีการประชุมร่วมกัน 1 ครั้ง รายนามของคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมและจำนวนครั้งในการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมของกรรมการแต่ละท่านมีดังนี้

รายนาม	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม
1. นายบรรยง พงษ์พานิช	ประธานกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจ อย่างรับผิดชอบต่อสังคม	1/1
2. ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน	กรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม	1/1
3. นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน	กรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม	1/1
4. นางพัชรี ลิ้มอภิชาติ	กรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม	1/1
5. นายธีระพงษ์ วชิรพงศ์	กรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม	1/1

โดยมีนางอัญชลี หาญหิรัญ เป็นเลขานุการคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม

1. ทบทวน กำกับดูแล และเสนอแนะต่อคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับประสิทธิภาพของกลยุทธ์ นโยบายและกิจกรรมของบริษัท ในด้านความรับผิดชอบต่อสังคม อันจะส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ภาพลักษณ์และชื่อเสียงของบริษัท รวมทั้งดูแล แนวทางการดำเนินธุรกิจ นโยบายด้านสุขภาพและความปลอดภัยของพนักงาน สิทธิมนุษยชน และให้โอกาสทุกคนอย่าง เท่าเทียมกัน
2. ทบทวน กำกับดูแล และให้คำแนะนำแก่คณะกรรมการพิจารณางานสาธารณกุศลเกี่ยวกับนโยบายและกิจกรรมเพื่อ สาธารณประโยชน์ด้านต่างๆ ของบริษัทและบริษัทย่อย
3. พิจารณานุมัติแต่งตั้งกรรมการพิจารณางานสาธารณกุศล
4. สนับสนุนให้พนักงานร่วมเป็นอาสาสมัครในกิจกรรมของชุมชน
5. กำกับดูแลให้มีการฝึกอบรมหรือให้ความรู้เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมอย่างเหมาะสมแก่กรรมการ ของบริษัท
6. จัดทำรายงานการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมและเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท
7. สนับสนุนและเสริมสร้างหน้าที่ความรับผิดชอบต่อในการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างรับผิดชอบต่อสังคม

7. คณะกรรมการบรรษัทภิบาล

คณะกรรมการบรรษัทภิบาลได้รับการแต่งตั้งตามมติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2554 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2554 คณะกรรมการบรรษัทภิบาลประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 4 ท่าน ในระหว่างปี 2554 คณะกรรมการบรรษัทภิบาล ได้มีการประชุมร่วมกัน 1 ครั้ง รายนามของคณะกรรมการบรรษัทภิบาลและจำนวนครั้งในการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการ บรรษัทภิบาลของกรรมการแต่ละท่านมีดังนี้

รายนาม	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม
1. ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน	ประธานกรรมการบรรษัทภิบาล	1/1
2. รศ.ดร.วรารักษ์ สามโกเศศ	กรรมการบรรษัทภิบาล	1/1
3. ศ.ดร.อุทัย ตันละมัย	กรรมการบรรษัทภิบาล	1/1
4. นายพงษ์เทพ ผลอนันต์	กรรมการบรรษัทภิบาล	1/1

โดยมีนางวรารักษ์ สัตยารักษ์ เป็นเลขานุการคณะกรรมการบรรษัทภิบาล

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

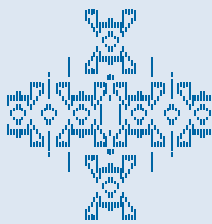
1. ทบทวนนโยบายการกำกับดูแลกิจการรวมถึงแนวทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทเปรียบเทียบกับกฎหมาย แนวทางปฏิบัติสากล แนวทางปฏิบัติของบริษัทชั้นนำอื่น และข้อเสนอแนะจากสถาบันชั้นนำต่างๆ และเสนอแนะข้อควรปรับปรุงแก้ไขต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
2. เสนอแนะต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อให้การประกอบธุรกิจของบริษัทเป็นไปตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการและแนวทางการดำเนินธุรกิจ
3. เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการของบริษัทต่อผู้มีส่วนได้เสียในรายงานประจำปี

คณะผู้บริหาร

รายนามผู้บริหารของบริษัทมีดังต่อไปนี้

รายนาม	ตำแหน่ง
1. นายบรรยง พงษ์พานิช	ประธานกรรมการ
2. นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน	กรรมการบริหาร
3. นายวีรวัฒน์ ชุตีเชษฐพงศ์	กรรมการบริหาร
4. นายอภิรักษ์ เกลียวปฏิทินท์	กรรมการบริหารและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
5. ดร.ศุภาวุฒิ สายเชื้อ	กรรมการบริหาร
6. นางพัชนี ลีมอภิชิต	กรรมการบริหาร
7. นายณรงค์เดช แสงรุจิ	กรรมการบริหาร
8. ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน	กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ
9. รศ.ดร.วรากรณ์ สามโกเศศ	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
10. ศ.ดร.อุทัย ตันละมัย	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
11. นายพงษ์เทพ ผลอนันต์	กรรมการอิสระ / กรรมการตรวจสอบ
12. ศ.ดร.อัญญา ชันธวิทย์	กรรมการ
13. นางภัทรพร มลิณทิสุต	กรรมการผู้จัดการและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ
14. นายกฤติยา วีรบุรุษ	กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายลงทุน)
15. นายธีระพงษ์ วชิรพงศ์	กรรมการผู้จัดการ
16. นายตรัยรักษ์ เต็งไตรรัตน์	กรรมการผู้จัดการ

โดยหลักทรัพย์ ภัทร ให้คำแนะนำและบริการสนับสนุนแก่บริษัทในด้านการบัญชีและการเงิน บริษัทจึงไม่มีผู้บริหารฝ่ายบัญชีและการเงิน



รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท และผลิตภัณฑ์ ภัทร

37

1. รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท

นายบรรยง พงษ์พานิช

อายุ 57 ปี

ตำแหน่ง

ประธานกรรมการ

คุณวุฒิทางการศึกษา

ปริญญาโท บริหารธุรกิจ / สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์

ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

Director Accreditation Program (DAP), 2005 / สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

The Role of the Chairman Program (RCP), 2001 / สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

จำนวนหุ้นที่ถือ (ณ วันที่ 9 ก.ย. 2554) และสัดส่วนการถือหุ้น (%)

2,557,467

1.22 %

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

2554 - ปัจจุบัน	กรรมการและกรรมการบริหาร มูลนิธิหอจดหมายเหตุพุทธทาส อินทปัญโญ
2553 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บริษัท ทุนภัทร จำกัด (มหาชน)
2551 - ปัจจุบัน	กรรมการพัฒนาตลาดทุนไทย กระทรวงการคลัง
2551 - ปัจจุบัน	อนุกรรมการจัดทำแผนพัฒนาตลาดทุนไทย กระทรวงการคลัง
2551 - ปัจจุบัน	คณะทำงานด้านการปฏิรูประบบภาษี กระทรวงการคลัง
2550 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ทางยกระดับดอนเมือง จำกัด (มหาชน)
2547 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บริษัท ดี เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
2546 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2546 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัท เมืองไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)
2545 - ปัจจุบัน	กรรมการสภาที่ปรึกษา สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์
2552 - 2554	กรรมการ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)
2546 - 2551	นายกสมาคมเศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน ⁽¹⁾

อายุ 53 ปี

ตำแหน่ง

กรรมการ

คุณวุฒิทางการศึกษา

ปริญญาโท บริหารธุรกิจ / สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์

ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

Director Certification Program (DCP), 2001 / สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

จำนวนหุ้นที่ถือ (ณ วันที่ 9 ก.ย. 2554) และสัดส่วนการถือหุ้น (%)

5,505,645 2.62%

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

2554 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด
2554 - ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร บริษัท ทูน่าทรี จำกัด (มหาชน)
2553 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ทูน่าทรี จำกัด (มหาชน)
2552 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
2552 - ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2546 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2546 - 2552	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

นายวีรวัฒน์ ชุตีเชษฐพงศ์

อายุ 51 ปี

ตำแหน่ง

กรรมการ

คุณวุฒิทางการศึกษา

ปริญญาโท บริหารธุรกิจ / New York University, U.S.A.

ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

Director Accreditation Program (DAP), 2005 / สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

จำนวนหุ้นที่ถือ (ณ วันที่ 9 ก.ย. 2554) และสัดส่วนการถือหุ้น (%)

2,550,344 1.21%

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

2553 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ทูน่าทรี จำกัด (มหาชน)
2553 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท อัลฟ่า แอปโซลูท จำกัด
2546 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2546 - 2552	กรรมการบริหาร บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2552	คณอนุกรรมการศึกษาการลงทุนทางเลือก กองทุนประกันสังคม
2546 - 2552	อนุกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ดร. ศุภวุฒิ สายเชื้อ⁽¹⁾

อายุ 55 ปี

ตำแหน่ง

กรรมการ

คุณวุฒิทางการศึกษา

ปริญญาเอก เศรษฐศาสตร์ / University of Hawaii at Manoa, U.S.A.

ปริญญาโท เศรษฐศาสตร์ / University of the Philippines (Diliman), Philippines

ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ / Victoria University of Wellington, New Zealand

Director Accreditation Program (DAP), 2005 / สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

จำนวนหุ้นที่ถือ (ณ วันที่ 9 ก.ย. 2554) และสัดส่วนการถือหุ้น (%)

1,623,717

0.77%

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

2554 - ปัจจุบัน	กรรมการ คณะกรรมการยุทธศาสตร์เพื่อการฟื้นฟูและสร้างอนาคตประเทศ
2554 - ปัจจุบัน	กรรมการข้าราชการตำรวจผู้ทรงคุณวุฒิ สำนักงานคณะกรรมการข้าราชการตำรวจ
2554 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บริษัท ทูน่าภัทร จำกัด (มหาชน)
2553 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ทูน่าภัทร จำกัด (มหาชน)
2551 - ปัจจุบัน	ที่ปรึกษาคณะกรรมการจัดการลงทุน กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
2550 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ลีอิกซ์เลย์ จำกัด (มหาชน)
2549 - ปัจจุบัน	อนุกรรมการนโยบายเศรษฐกิจ สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
2549 - ปัจจุบัน	กรรมการ สถาบันคีนันแห่งเอเชีย
2546 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าสายงานวิจัย) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2546 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2550 - 2551	กรรมการขับเคลื่อนเศรษฐกิจส่วนรวม สำนักนายกรัฐมนตรี
2545 - 2552	กรรมการ สมาคมเศรษฐศาสตร์แห่งประเทศไทย

นางพัชนี ลิ้มอภิชาติ⁽¹⁾

อายุ 49 ปี

ตำแหน่ง

กรรมการ

คุณวุฒิทางการศึกษา

ปริญญาโท บริหารธุรกิจ / California State University at Sacramento, U.S.A.

ปริญญาตรี รัฐศาสตร์ / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

Director Accreditation Program (DAP), 2005 / สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

จำนวนหุ้นที่ถือ (ณ วันที่ 9 ก.ย. 2554) และสัดส่วนการถือหุ้น (%)

477,502

0.23%

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

2554 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บริษัท ทูน่าภัทร จำกัด (มหาชน)
2553 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ทูน่าภัทร จำกัด (มหาชน)
2547 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าสายงานหลักทรัพย์สินถาวร) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2546 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

นายเนษะรุจิ แสงรุจิ ⁽¹⁾

อายุ 49 ปี

ตำแหน่ง

กรรมการ

คุณวุฒิทางการศึกษา

ปริญญาโท บริหารธุรกิจ / Syracuse University, NY, U.S.A.

ปริญญาโท วิศวกรรมศาสตร์ / Syracuse University, NY, U.S.A.

ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

Director Accreditation Program (DAP), 2005 / สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

จำนวนหุ้นที่ถือ (ณ วันที่ 9 ก.ย. 2554) และสัดส่วนการถือหุ้น (%)

1,712,362

0.81%

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

2554 - ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร บริษัท ทูน่าภัทร จำกัด (มหาชน)
2553 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท ทูน่าภัทร จำกัด (มหาชน)
2552 - ปัจจุบัน	คณะกรรมการด้านการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทหุ้น สมาคมบริษัทหลักทรัพย์
2552 - ปัจจุบัน	คณะกรรมการด้านการเป็นองค์การกำกับดูแลตนเอง สมาคมบริษัทหลักทรัพย์
2552 - ปัจจุบัน	คณะกรรมการด้านกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์
2552 - ปัจจุบัน	คณะกรรมการด้านการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์
2552 - ปัจจุบัน	ประธานชมรมวาณิชธนกิจ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์
2550 - ปัจจุบัน	กรรมการบริหาร บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2547 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

2547 - 2551 กรรมการ บริษัท ฟรียิลล์โซลูชั่นส์ จำกัด
2547 - 2550 กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายวานิชธนกิจ)
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

ดร. อนุมงคล ศิริเวทิน
อายุ 67 ปี

ตำแหน่ง
กรรมการอิสระ

คุณวุฒิทางการศึกษา

ปริญญาเอก Computer Science / University of Wisconsin at Madison, U.S.A.
ปริญญาโท Computer Science / University of Wisconsin at Madison, U.S.A.
ปริญญาโท Mathematics / University of Auckland, New Zealand
ปริญญาตรี Mathematics / University of Auckland, New Zealand
Finance for Non-Finance Director (FND), 2007 / สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
Audit Committee Program (ACP), 2006 / สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
The Role of the Chairman Program (RCP), 2005 / สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)
Director Certification Program (DCP), 2003 / สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

จำนวนหุ้นที่ถือ (ณ วันที่ 9 ก.ย. 2554) และสัดส่วนการถือหุ้น (%)

20,000 0.01%

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

2553 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ บริษัท กูณฑ์ จำกัด (มหาชน)
2549 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัท ซีเอสทีเอ็มส์ ลิตเทิลเฮาส์ จำกัด
2548 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2546 - ปัจจุบัน กรรมการประเมินผลงานรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง
2550 - 2553 อธิการบดี มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์
2545 - 2550 ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร บริษัท กรุงไทยคอมพิวเตอร์ เซอร์วิส เซส จำกัด

รศ. ดร. วรากรณ์ สามโกเศศ
อายุ 64 ปี

ตำแหน่ง
กรรมการอิสระ

คุณวุฒิทางการศึกษา

ปริญญาเอก Economics / The University of Kansas, U.S.A.
ปริญญาบัตรวิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร (วปอ. รุ่นที่ 37)

ปริญญาโท Economics / The University of Kansas, U.S.A.

ปริญญาตรี Economics / The University of Western Australia, Australia

Director Certification Program (DCP), 2002 / สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

จำนวนหุ้นที่ถือ (ณ วันที่ 9 ก.ย. 2554) และสัดส่วนการถือหุ้น (%)

31,000

0.01 %

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

2553 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บริษัท ทูน่าทรี จำกัด (มหาชน)
2553 - ปัจจุบัน	อธิการบดี มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต
2553 - ปัจจุบัน	ประธาน สำนักงานพัฒนาเศรษฐกิจกับประเทศเพื่อนบ้าน (องค์การมหาชน)
2551 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท เอเชีย ไฟเบอร์ออปติกคอลล์ จำกัด (มหาชน)
2540 - ปัจจุบัน	กรรมการ สถาบันคีนันแห่งเอเชีย
ปัจจุบัน	ที่ปรึกษานักงานประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)
2552	ที่ปรึกษารัฐมนตรีว่าการกระทรวงศึกษาธิการ
2550 - 2551	รัฐมนตรีช่วยว่าการ กระทรวงศึกษาธิการ
2547 - 2550	อธิการบดี มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต

ศ. ดร. อุทัย ตันละมัย

อายุ 60 ปี

ตำแหน่ง

กรรมการอิสระ

คุณวุฒิทางการศึกษา

ปริญญาเอก MIS / University of Illinois at Urbana-Champaign, U.S.A.

ปริญญาโท MSBA in MIS / University of Illinois at Urbana-Champaign, U.S.A.

ปริญญาตรี การบัญชี / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

Director Accreditation Program (DAP), 2005 / สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

Finance for Non-Finance Director (FND), 2005 / สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

Director Certification Program (DCP), 2005 / สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

จำนวนหุ้นที่ถือ (ณ วันที่ 9 ก.ย. 2554) และสัดส่วนการถือหุ้น (%)

40,000

0.02 %

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

2553 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บริษัท ทุนภัทร จำกัด (มหาชน)
2548 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2537 - ปัจจุบัน	อาจารย์ คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

นายพงษ์เทพ ผลอนันต์

อายุ 57 ปี

ตำแหน่ง

กรรมการอิสระ

คุณวุฒิทางการศึกษา

ปริญญาโท บริหารธุรกิจ / สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์

ปริญญาโท เศรษฐศาสตร์การเงิน / สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ / มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

Director Accreditation Program (DAP), 2005 / สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

จำนวนหุ้นที่ถือ (ณ วันที่ 9 ก.ย. 2554) และสัดส่วนการถือหุ้น (%)

280,009 0.13 %

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

2553 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บริษัท ทุนภัทร จำกัด (มหาชน)
2553 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการ บริษัท กรุงไทย โอบีเจ ลิสซิ่ง จำกัด
2553 - ปัจจุบัน	ที่ปรึกษากรรมการผู้จัดการ บริษัท เมืองไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)
2550 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2546 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2545 - ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบ บริษัท แอ็ดวานซ์อินฟอร์เมชั่นเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
2543 - ปัจจุบัน	ที่ปรึกษากรรมการ บริษัท โรแยล ซีรามิค อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
2553 - 2554	กรรมการบริหาร ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
2552 - 2553	กรรมการอิสระ บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)
2552	กรรมการ บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

ศ. ดร. อัญญา ชันธวิทย์

อายุ 49 ปี

ตำแหน่ง

กรรมการ

คุณวุฒิทางการศึกษา

ปริญญาเอก การเงินและการบริหารธุรกิจระหว่างประเทศ / New York University, U.S.A.

ปริญญาโท การเงินและการบริหารธุรกิจระหว่างประเทศ / New York University, U.S.A.

ปริญญาโท การบริหารการขนส่งระหว่างประเทศ / State University of New York Maritime College, U.S.A.

ปริญญาตรี การบัญชี / มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

Director Certification Program (DCP), 2008 / สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

จำนวนหุ้นที่ถือ (ณ วันที่ 9 ก.ย. 2554) และสัดส่วนการถือหุ้น (%)

ไม่มี

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

- 2553 - ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท ทูน่าภัทร จำกัด (มหาชน)
- 2553 - ปัจจุบัน ที่ปรึกษาด้านการบริหารความเสี่ยง ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)
- 2552 - ปัจจุบัน กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- 2551 - ปัจจุบัน กรรมการ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
- 2551 - ปัจจุบัน ที่ปรึกษา บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
- 2550 - ปัจจุบัน ที่ปรึกษาด้านการบริหาร บรรษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม
- 2546 - ปัจจุบัน ที่ปรึกษา บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- 2545 - ปัจจุบัน กรรมการจัดทำบันทึกข้อตกลงและประเมินผลการดำเนินงานรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง
- 2544 - ปัจจุบัน ที่ปรึกษาด้านวิชาการและอนุญาตตลาดการเพื่อยุติข้อพิพาทจากธุรกรรมการซื้อขายตราสารหนี้
สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
- 2528 - ปัจจุบัน ศาสตราจารย์ ภาควิชาการเงินการธนาคาร มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- 2553 ที่ปรึกษาของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)
- 2552 - 2553 อนุกรรมการบริหารความเสี่ยง ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- 2552 - 2553 ที่ปรึกษา สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ (การประกันความเสี่ยง)
- 2546 - 2553 อนุกรรมการพิจารณาผลการดำเนินงานรัฐวิสาหกิจ ด้านการจัดองค์กร (การบริหารความเสี่ยง)
กระทรวงการคลัง
- 2547 - 2552 ที่ปรึกษาด้านการบริหารความเสี่ยง กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- 2550 - 2551 กรรมการ บริษัท ไปรษณีย์ไทย จำกัด
- 2547 - 2551 กรรมการ บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- 2536 - 2551 ที่ปรึกษาด้านการออกแบบกลยุทธ์การลงทุนและการบริหารความเสี่ยง
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- 2547 - 2550 ที่ปรึกษา กรรมการประกันภัย กระทรวงพาณิชย์
- 2546 - 2550 ที่ปรึกษา สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ (การประกันความเสี่ยง)

2545 - 2550 กรรมการและที่ปรึกษา สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2537 - 2550 ที่ปรึกษาด้านการพัฒนาและติดตามผลการดำเนินงานของระบบ Surveillance และด้านการศึกษาวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

นายอภิรักษ์ เกสียวปญฺญ (1)
อายุ 42 ปี

ตำแหน่ง
กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

คุณวุฒิทางการศึกษา

ปริญญาโท บริหารจัดการ (การเงิน) / University of Maryland at College Park, U.S.A.

ปริญญาตรี การบัญชี / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

Director Accreditation Program (DAP), 2010 / สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

จำนวนหุ้นที่ถือ (ณ วันที่ 9 ก.ย. 2554) และสัดส่วนการถือหุ้น (%)

1,000,190 0.48%

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

2554 - ปัจจุบัน ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ทูนกัทธ จำกัด (มหาชน)
2554 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บริษัท ศรีราชาคอนสตรัคชั่น (1994) จำกัด (มหาชน)
2553 - ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท ทูนกัทธ จำกัด (มหาชน)
2553 - ปัจจุบัน กรรมการ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2552 - ปัจจุบัน ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2550 - 2552 กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายวานิชธนกิจ) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2548 - 2550 รองกรรมการผู้จัดการ (ฝ่ายวานิชธนกิจ) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

นางภัทพร มลินทสุต
อายุ 48 ปี

ตำแหน่ง
กรรมการผู้จัดการและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ

คุณวุฒิทางการศึกษา

ปริญญาโท นิติศาสตร์ / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

เนติบัณฑิตไทย

ปริญญาตรี นิติศาสตร์ / มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

Company Secretary Program (CSP), 2005 / สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

จำนวนหุ้นที่ถือ (ณ วันที่ 9 ก.ย. 2554) และสัดส่วนการถือหุ้น (%)

250,371 0.12%

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

2554 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ บริษัท ทุนภัทร จำกัด (มหาชน)
2554 - ปัจจุบัน	กรรมการ ชมรมผู้ดูแลการปฏิบัติงานด้านหลักทรัพย์ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์
2553 - ปัจจุบัน	เลขานุการบริษัท บริษัท ทุนภัทร จำกัด (มหาชน)
2553 - ปัจจุบัน	รองประธานชมรมเลขานุการบริษัทไทย สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย
2552 - ปัจจุบัน	อนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนและประกาศเกี่ยวกับการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
2551 - ปัจจุบัน	เลขานุการบริษัท บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2550 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2548 - ปัจจุบัน	อนุกรรมการพิจารณาประกาศเกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
2549 - 2552	อนุกรรมการพิจารณาร่างประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ประเภททุน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
2550	ผู้เริ่มก่อการและกรรมการ ชมรมเลขานุการบริษัทไทย
2547 - 2550	รองกรรมการผู้จัดการ (ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

นายฤทธิยา วีรบุรุษ

อายุ 43 ปี

ตำแหน่ง

กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายลงทุน)

คุณวุฒิทางการศึกษา

ปริญญาโท บริหารธุรกิจ / Golden Gate University, U.S.A.

ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

จำนวนหุ้นที่ถือ (ณ วันที่ 9 ก.ย. 2554) และสัดส่วนการถือหุ้น (%)

190

0.00%

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

2554 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายลงทุน) บริษัท ทุนภัทร จำกัด (มหาชน)
2549 - ปัจจุบัน	กรรมการ บริษัท เดอะปาล์ม เซอ่า จำกัด
2552 - 2553	กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าสายงานลงทุน) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2551 - 2553	กรรมการ บริษัท ซีเอส ล็อกซอินโฟ จำกัด (มหาชน)

2551 - 2552 รองกรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายลงทุน) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2549 - 2551 รองกรรมการผู้จัดการ (ฝ่ายลงทุน) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

นายธีระพงษ์ วชิรพงศ์
อายุ 46 ปี

ตำแหน่ง
กรรมการผู้จัดการ

คุณวุฒิทางการศึกษา

ปริญญาโท บริหารธุรกิจ (การเงิน) / Western International University at Arizona , U.S.A
ปริญญาตรี การบัญชีและการเงิน / มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

จำนวนหุ้นที่ถือ (ณ วันที่ 9 ก.ย. 2554) และสัดส่วนการถือหุ้น (%)
636 0.00%

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร
ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

2554 - ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ บริษัท ทูน่าภัทร จำกัด (มหาชน)
2552 - ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2549 - 2552 รองกรรมการผู้จัดการ (ฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

นายตรัยรักษ์ เต็งไตรรัตน์
อายุ 43 ปี

ตำแหน่ง
กรรมการผู้จัดการ

คุณวุฒิทางการศึกษา

ปริญญาโท การเงิน / Seattle University, U.S.A.
ปริญญาตรี การบัญชี / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

จำนวนหุ้นที่ถือ (ณ วันที่ 9 ก.ย. 2554) และสัดส่วนการถือหุ้น (%)
ไม่มี

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร
ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

2554 - ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ บริษัท ทูน่าภัทร จำกัด (มหาชน)
2553 - ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าสายงานวานิชธนกิจและตลาดตราสารทุน)
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

- 2552 - 2553 ที่ปรึกษารัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง (ข้าราชการการเมือง)
 2549 - 2552 รองกรรมการผู้จัดการ (ฝ่ายวานิชธนกิจ) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุ: (1) เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม โดยในการลงนามนั้น กรรมการสองคนต้องลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

2. รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของหลักทรัพย์ ภัทร

ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทเป็นผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของหลักทรัพย์ ภัทร (โปรดดูรายละเอียดของบุคคลดังกล่าวจากข้อ 1) นอกจากนี้ หลักทรัพย์ ภัทร ยังมีผู้บริหารรายอื่นอีกดังนี้

นายวรยุทธ วรสุบิน อายุ 41 ปี	ตำแหน่ง ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ (รักษาการณ์หัวหน้าสายงานลูกค้าบุคคล)
---------------------------------	---

คุณวุฒิทางการศึกษา

ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สาขาบริหารธุรกิจระหว่างประเทศ / George Washington University, U.S.A.
 ปริญญาโท วิศวกรรมศาสตร์ สาขาวิศวกรรมการจัดการ / University of Missouri, Rolla, U.S.A.
 ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ (ไฟฟ้า) / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

จำนวนหุ้นที่ถือ (ณ วันที่ 9 ก.ย. 2554) และสัดส่วนการถือหุ้น (%)

ไม่มี

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

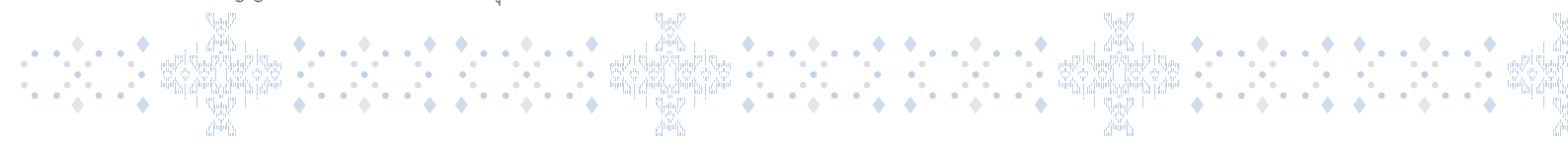
ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

- 2554 - ปัจจุบัน ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ (รักษาการณ์หัวหน้าสายงานลูกค้าบุคคล)
 บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
 2553 - 2554 ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ (สายงานวานิชธนกิจและตลาดตราสารทุน)
 บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
 2549 - 2553 ผู้อำนวยการบริหาร (ฝ่ายวานิชธนกิจ) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

ดร. พบพนิต ภูมราพันธ์ อายุ 49 ปี	ตำแหน่ง ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายบริหารความเสี่ยง)
-------------------------------------	--

คุณวุฒิทางการศึกษา

ปริญญาเอก วิศวกรรมการจัดการ / Missouri University of Science and Technology, U.S.A.
 ปริญญาโท วิศวกรรมการจัดการ / University of Louisiana, U.S.A.
 ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



จำนวนหุ้นที่ถือ (ณ วันที่ 9 ก.ย. 2554) และสัดส่วนการถือหุ้น (%)

ไม่มี

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

- 2552 - ปัจจุบัน ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายบริหารความเสี่ยง) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
- 2549 - ปัจจุบัน กรรมการกำกับดูแลกองทุน กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ
- 2548 - 2551 ผู้อำนวยการอาวุโส (ฝ่ายสนับสนุนงานบริหารความเสี่ยง) ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

นายณดล นิมมานพิภักดิ์

อายุ 40 ปี

ตำแหน่ง

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
(หัวหน้าฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า)

คุณวุฒิทางการศึกษา

ปริญญาโท การเงิน / Washington State University

ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ / มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

จำนวนหุ้นที่ถือ (ณ วันที่ 9 ก.ย. 2554) และสัดส่วนการถือหุ้น (%)

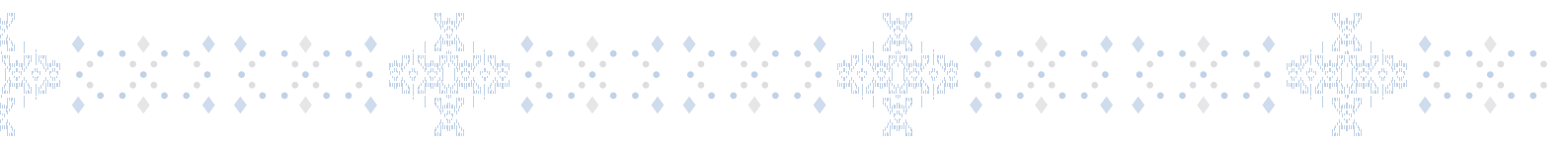
ไม่มี

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

- 2554 - ปัจจุบัน ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า)
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
- 2553 - 2554 ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ (ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า)
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
- 2552 - 2553 ผู้อำนวยการ (ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า)
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
- 2549 - 2552 ผู้อำนวยการ (Equity Department) KGI Asia Company Limited, Hong Kong



นางสาวมัลลิกา ดนัยคุษฎ์กุล

อายุ 40 ปี

ตำแหน่ง

ผู้อำนวยการ (หัวหน้าฝ่ายการบัญชีและรักษาการณ์หัวหน้าฝ่ายบริหารเงิน)

คุณวุฒิทางการศึกษา

ปริญญาโท การบัญชี / มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

ปริญญาตรี การบัญชี / มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

จำนวนหุ้นที่ถือ (ณ วันที่ 9 ก.ย. 2554) และสัดส่วนการถือหุ้น (%)

30,000

0.01%

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

2554 - ปัจจุบัน ผู้อำนวยการ (หัวหน้าฝ่ายการบัญชีและรักษาการณ์หัวหน้าฝ่ายบริหารเงิน)

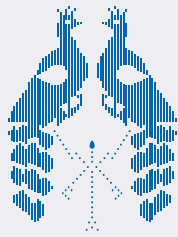
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

2548 - 2554 ผู้อำนวยการ (ฝ่ายการบัญชีและฝ่ายบริหารเงิน) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุ :

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามของหลักทรัพย์ ภัทร เป็นกรรมการผู้มีอำนาจชุดเดียวกันกับบริษัท โดยในการลงนามนั้น

กรรมการสองคนต้องลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของหลักทรัพย์ ภัทร



คำตอบแทนผู้บริหาร

51

คำตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

(1) คำตอบแทนของกรรมการบริษัท

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 ของบริษัท เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2554 มีมติเห็นชอบให้บริษัทจ่ายคำตอบแทนกรรมการให้แก่กรรมการที่มีใช้พนักงานในรูปเงินเดือนรายละ 30,000.00 บาทต่อเดือน และเบี้ยประชุมจำนวน 10,000.00 บาทต่อการเข้าร่วมประชุมแต่ละครั้ง ทั้งนี้ บริษัทไม่ได้มีการจ่ายคำตอบแทนกรรมการให้แก่กรรมการที่เป็นพนักงาน

ในรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทจ่ายคำตอบแทนให้แก่กรรมการที่มีใช้พนักงาน 6 ราย คือ ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน (540,000.00 บาท) รศ.ดร.วรากรณ์ สามโกเศศ (500,000.00 บาท) ศ.ดร.อุทัย ตันละมัย (520,000.00 บาท) นายพงษ์เทพ ผลอนันต์ (540,000.00 บาท) ศ.ดร.อัญญา ชันธวิทย์ (480,000.00 บาท) และนายวิรวัดณ์ ชูติเชษฐพงศ์ (520,000.00 บาท) รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 3,100,000.00 บาท ทั้งนี้ คำตอบแทนดังกล่าวไม่รวมบำเหน็จปลายปีซึ่งจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 ซึ่งบริษัทได้กำหนดให้มีขึ้นในวันที่ 25 เมษายน 2555

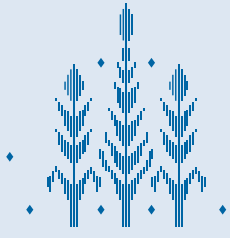
อนึ่ง กรรมการของหลักทรัพย์ ภัทร ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เป็นธุรกิจหลัก เป็นกรรมการชุดเดียวกันกับกรรมการของบริษัท ซึ่งได้รับคำตอบแทนในฐานะกรรมการของบริษัทเพียงแห่งเดียว หลักทรัพย์ ภัทร ไม่ได้มีการจ่ายคำตอบแทนเพิ่มเติมให้กรรมการชุดดังกล่าวอีกแต่อย่างใด

(2) คำตอบแทนรวมของกรรมการบริหารและผู้บริหารของบริษัท

ในรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทมีการจ่ายคำตอบแทนให้แก่กรรมการบริหารและผู้บริหารรวม 11 ราย โดยในจำนวนนี้แบ่งเป็นกรรมการบริหาร 6 ราย และผู้บริหาร 5 ราย รวมเท่ากับ 171,180,546.00 บาท ประกอบด้วยคำตอบแทนในรูปเงินเดือนจำนวน 57,900,000.00 บาท บำเหน็จปลายปีจำนวน 107,298,700.00 บาท เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจำนวน 5,483,460.00 บาท และเงินค่าเบี้ยประกันชีวิตจำนวน 498,386.00 บาท

หมายเหตุ

1. ผู้บริหาร หมายถึง ผู้บริหาร 4 รายแรกต่อจากผู้จัดการลงมาและผู้บริหารเทียบเท่าผู้บริหารรายที่ 4 ทุกราย โดยไม่รวมถึงผู้จัดการฝ่ายบัญชีหรือการเงิน หากตำแหน่งผู้จัดการฝ่ายบัญชีหรือการเงินไม่ได้อยู่ในระดับเดียวกันกับผู้บริหารรายที่ 4
2. ผู้บริหาร 11 รายข้างต้นได้รวมถึงนายธนวัฒน์ พานิชเกษม กรรมการผู้จัดการ ซึ่งขอลาออกจากการเป็นพนักงานของบริษัท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2554



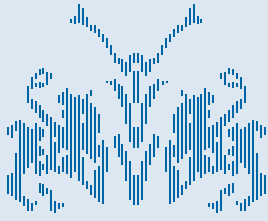
การพัฒนาบุคลากร

บริษัทและบริษัทย่อยตระหนักดีว่าบุคลากรเป็นปัจจัยสำคัญในการดำเนินธุรกิจและการแข่งขันอย่างยั่งยืนในระยะยาว จึงมีนโยบายในการพัฒนาทักษะและความสามารถของพนักงานและผู้บริหารอย่างต่อเนื่อง โดยจัดให้มีการอบรมหลักสูตรต่างๆ ให้กับพนักงาน เพื่อให้มีความพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงของธุรกิจหลักทรัพย์ และสามารถเสนอการบริการที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้เป็นอย่างดี โดยมุ่งเน้นการยกระดับความรู้และทักษะเฉพาะด้าน ทั้งการพัฒนาความรู้เชิงเทคนิคและทักษะการบริหารจัดการ เพื่อเสริมความเป็นมืออาชีพในด้านต่างๆ ให้กับผู้บริหารและพนักงาน โดยหลักสูตรการฝึกอบรมได้ออกแบบให้สอดคล้องกับกลยุทธ์และแนวทางในการดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2554 จำนวนพนักงานและผู้บริหารของบริษัทและบริษัทย่อยที่เข้ารับการฝึกอบรมคิดเป็นกว่าร้อยละ 80 ของจำนวนพนักงานทั้งหมด

ในปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยได้จัดฝึกอบรมภายในให้กับพนักงานและผู้บริหารด้านการพัฒนาความรู้ความสามารถที่เกี่ยวข้องโดยตรงหน้าที่และความรับผิดชอบควบคู่ไปการเสริมทักษะการทำงานเพื่อความเป็นมืออาชีพรวม 33 หลักสูตร แบ่งเป็น 2 ประเภทหลัก ได้แก่ หลักสูตรอบรมและการสัมมนาแลกเปลี่ยนความรู้ โดยหลักสูตรอบรมครอบคลุมหัวข้อสำคัญหลากหลาย เช่น เทคนิคการนำเสนออย่างมีประสิทธิภาพ การจัดทำแบบจำลองทางการเงินและการประเมินมูลค่ากิจการ การจัดสรรเงินลงทุนและการบริหารเงินลงทุน กลยุทธ์การลงทุนในตราสารทุนและตราสารอนุพันธ์ การวางแผนทางการเงิน การพัฒนาความสัมพันธ์ที่ยั่งยืนกับลูกค้า การวิเคราะห์หลักทรัพย์ในแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม ความรู้เกี่ยวกับตราสารทางการเงินใหม่ๆ การประเมินผลงานอย่างมีประสิทธิภาพ การกำกับดูแลการปฏิบัติงานและกฎระเบียบต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ การควบคุมความเสี่ยง การพัฒนาศักยภาพความเป็นผู้นำ การพัฒนาจุดเด่นของตนเองเพื่อการทำงานอย่างมีประสิทธิภาพ และการพัฒนาระบบเทคโนโลยีให้สอดคล้องกับการพัฒนาของธุรกิจ เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยยังจัดให้มีการสัมมนาแลกเปลี่ยนความรู้และประสบการณ์ด้านธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุนส่วนบุคคลให้กับพนักงาน โดยหลักสูตรฝึกอบรมและสัมมนายาวในดังกล่าวจัดสอนโดยผู้บริหารและพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย ผู้ที่มีความรู้ในเชิงลึกและประสบการณ์ตรงในแต่ละหัวข้อการอบรมและวิทยากรจากภายนอกซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้านในแต่ละหลักสูตร อีกทั้งเนื้อหาของหลักสูตรได้ออกแบบโดยผสมผสานทั้งในทางทฤษฎีและการปฏิบัติซึ่งสามารถนำมาประยุกต์ใช้ได้จริงในการทำงาน

นอกจากหลักสูตรอบรมภายในดังกล่าว บริษัทและบริษัทย่อยได้ส่งเสริมและสนับสนุนให้ผู้บริหารและพนักงานได้เข้ารับการอบรมกับสถาบันภายนอกทั้งในและต่างประเทศ อาทิ หลักสูตรพัฒนาทักษะการบริหารจัดการและความเป็นผู้นำ ตลอดจนหลักสูตรอบรมในเชิงเทคนิคเฉพาะด้านต่างๆ เช่น การบริหารพอร์ตการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ การกำกับดูแลปฏิบัติงานในธุรกิจหลักทรัพย์และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ความรู้ด้านการบัญชีและการวิเคราะห์งบการเงิน และความรู้ในเชิงลึกด้านการประยุกต์ใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์ เป็นต้น

บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมุ่งเสริมสร้างโอกาสและบรรยากาศในการเรียนรู้เพื่อการพัฒนาตนเองให้กับพนักงานอย่างต่อเนื่อง โดยจัดหาหลักสูตรการฝึกอบรมที่เป็นประโยชน์ในการทำงาน และส่งเสริมให้มีการแลกเปลี่ยนความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ระหว่างพนักงานและผู้บริหาร เพื่อนำไปสู่การเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน และยกระดับมาตรฐานการปฏิบัติงานในระยะยาว



รายการระหว่างกัน

53

ลักษณะความสัมพันธ์ของกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ชื่อ	ความสัมพันธ์
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	บริษัทย่อย

ในระหว่างปีบริษัทและบริษัทย่อยมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างบริษัทและบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

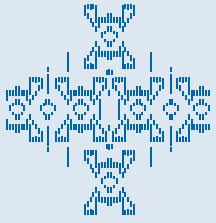
	2554	2553	นโยบายการกำหนดราคา
รายการธุรกิจกับกรรมการของบริษัทและบริษัทย่อย			
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	1,463,765.94	2,158,081.97	ตามอัตราที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,800.00	10,700.00	ตามอัตราที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
รายการธุรกิจกับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	278,444.69	478,249.71	ตามอัตราที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	2,250.00	ตามอัตราที่คิดกับลูกค้าทั่วไป

ยอดคงค้างระหว่างบริษัทและบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: บาท)

	2554	2553
กรรมการของบริษัทและบริษัทย่อย		
เงินฝากในนามบริษัทย่อยเพื่อลูกค้า	1,421,956.46	3,936,081.15
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	2,834,304.30
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	4,000.00

นอกจากรายการระหว่างกันที่เกี่ยวกับธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแล้ว ในปี 2554 บริษัทยังมีรายการที่เป็นค่าที่ปรึกษาให้กับ ศ.ดร.อัญญา ชันวิทย์ กรรมการของบริษัท ในรูปเงินเดือน เดือนละ 150,000.00 บาท รวมเป็นเงิน 1,800,000.00 บาท และบำเหน็จปลายปีในฐานะที่ปรึกษาของบริษัทจำนวน 250,000.00 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 2,050,000.00 บาท อีกทั้งบริษัทย่อยยังมีค่าใช้จ่ายในการตกแต่งสำนักงาน ซึ่งจ่ายให้กับบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับผู้บริหารของบริษัทเป็นจำนวน 510,000.00 บาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) ทั้งนี้ ทั้ง 2 รายการดังกล่าวได้ผ่านการพิจารณาและอนุมัติตามหลักเกณฑ์การทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเป็นที่เรียบร้อยแล้ว



รายงานการปฏิบัติตาม หลักการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญต่อการกำกับดูแลกิจการที่ดีและปฏิบัติหน้าที่ด้วยความมุ่งมั่นที่จะทำให้การดำเนินงานเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการของบริษัท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน ลูกค้าและผู้มีส่วนได้เสียอื่นสามารถเชื่อมั่นได้ว่าบริษัทมีการดำเนินงานที่โปร่งใสและเป็นธรรมต่อทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งสร้างความมั่นคงและรากฐานที่แข็งแกร่งให้กับบริษัทในระยะยาว

รายละเอียดของการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการของบริษัทในปี 2554 และคำชี้แจงเกี่ยวกับมาตรการทดแทนที่บริษัทนำมาใช้ในกรณีที่บริษัทไม่สามารถปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ฉบับปี 2549 ของตลาดหลักทรัพย์ฯ มีดังนี้

1. หมวดสิทธิของผู้ถือหุ้น

บริษัทตระหนักและให้ความสำคัญถึงสิทธิของผู้ถือหุ้น จึงได้กำหนดแนวทางดำเนินการต่างๆ เพื่อสร้างความมั่นใจว่าผู้ถือหุ้นจะได้รับการคุ้มครองสิทธิขั้นพื้นฐานอย่างเพียงพอและส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิของตนอย่างเต็มที่

การดำเนินการต่างๆ ของบริษัทที่แสดงให้เห็นถึงความตระหนักในค่าสำคัญของผู้ถือหุ้นและส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิของตนมีดังนี้

สิทธิของผู้ถือหุ้น

คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดหลักการกำกับดูแลกิจการ (Principles of Corporate Governance) ของบริษัท โดยคำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นตามที่กฎหมายกำหนด อันประกอบด้วยสิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น สิทธิในการมอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทน สิทธิในการออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งหรือถอดถอนกรรมการเป็นรายบุคคล สิทธิในการออกเสียงลงคะแนนกำหนดค่าตอบแทนกรรมการเป็นประจำปี สิทธิในการออกเสียงลงคะแนนแต่งตั้งและกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี สิทธิในการมีส่วนร่วมและรับทราบเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญภายในบริษัท และสิทธิในการได้รับข้อมูลเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างของเงินทุน เปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมหรือเมื่อมีการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สำคัญ

นอกจากนี้ บริษัทยังได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิในการแสดงความคิดเห็นและซักถามในการประชุมผู้ถือหุ้น สิทธิในการเสนอวาระการประชุมผู้ถือหุ้น สิทธิในการเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัท สิทธิในการมีส่วนร่วมในการเสริมสร้างผลการดำเนินงานของบริษัท สิทธิในการมีส่วนแบ่งในกำไรของบริษัท และสิทธิในการรับสารสนเทศอย่างเพียงพอและทันเวลา เป็นต้น

การดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นไปตามทิศทางที่กำหนดโดยคณะกรรมการบริษัทซึ่งเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้น โดยคณะกรรมการบริษัทเชื่อว่าการกำกับดูแลกิจการที่ดีเป็นปัจจัยสำคัญที่จะนำไปสู่ความสำเร็จทางธุรกิจ หลักการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจึงมีขึ้นเพื่อให้ผลประโยชน์ของผู้บริหารและผู้ถือหุ้นเป็นไปในทิศทางเดียวกัน และบริษัทได้จัดให้มีหลักการกำกับดูแลกิจการไว้ในนโยบายและคู่มือการปฏิบัติงานต่างๆ เพื่อปกป้องสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและเพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างโปร่งใส

นอกจากหลักการกำกับดูแลกิจการของบริษัทแล้ว บริษัทยังได้กำหนดแนวทางการดำเนินธุรกิจ (Guidelines for Business Conduct) ของบริษัทไว้เป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งมีรายละเอียดปรากฏบนเว็บไซต์ ระบบสื่อสารภายใน (Intranet) และคู่มือพนักงาน (Employee Handbook) เพื่อให้มั่นใจได้ว่าผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียอื่นจะได้รับทราบสิทธิอันพึงได้รับ และเพื่อให้กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานทุกระดับถือปฏิบัติอย่างเคร่งครัดในการปฏิบัติงาน

การประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นในการใช้สิทธิเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นอย่างเต็มที่ดังนี้

บริษัทกำหนดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของบริษัท ในปีที่ผ่านมาบริษัทได้จัดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีในวันพฤหัสบดีที่ 28 เมษายน 2554 เวลา 14.00 น. ซึ่งไม่อยู่ในช่วงวันหยุดทำการของธนาคารพาณิชย์ ณ สำนักงานของบริษัทซึ่งมีการคมนาคมสะดวกต่อการเดินทางของผู้ถือหุ้นที่จะเข้าร่วมประชุม โดยบริษัทได้โฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมผู้ถือหุ้นผ่านหนังสือพิมพ์รายวันก่อนวันประชุมไม่น้อยกว่า 3 วัน และเป็นเวลาติดต่อกันไม่น้อยกว่า 3 วัน

บริษัทอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นในวันประชุมอย่างเต็มที่ อาทิ เปิดให้ผู้ถือหุ้นสามารถลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมได้ล่วงหน้าก่อนเวลาประชุมไม่น้อยกว่า 2 ชั่วโมง จัดเตรียมสถานที่และเจ้าหน้าที่ต้อนรับ จัดเจ้าหน้าที่ลงทะเบียนในจำนวนที่เหมาะสมใช้โปรแกรมคอมพิวเตอร์ในการลงทะเบียนเพื่อให้การลงทะเบียนของผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุมเป็นไปอย่างสะดวกรวดเร็ว จัดเตรียมอาหารและเครื่องดื่มเพื่ออำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นในการมอบฉันทะ จัดเตรียมอาหารและเครื่องดื่มไว้บริการผู้ถือหุ้นตลอดงาน เป็นต้น

บริษัทให้สิทธิผู้ถือหุ้นที่มาร่วมประชุมผู้ถือหุ้นภายหลังเริ่มการประชุมแล้ว โดยให้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในระเบียบวาระที่อยู่ในระหว่างการพิจารณาและยังไม่ได้ลงมติ

บริษัทให้ข้อมูลเกี่ยวกับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีโดยมีรายละเอียดของวาระการประชุมพร้อมเอกสารประกอบอย่างเพียงพอที่จะใช้ประกอบการตัดสินใจลงคะแนนในวาระต่างๆ อาทิ ในวาระพิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผล บริษัทเปิดเผยนโยบายการจ่ายเงินปันผล จำนวนเงินปันผลที่เสนอจ่ายพร้อมทั้งเหตุผลและข้อมูลประกอบการพิจารณา หรือในกรณีที่บริษัทเสนอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาจ่ายเงินปันผล บริษัทได้เสนอเหตุผลและข้อมูลประกอบการพิจารณาอย่างชัดเจน ในวาระพิจารณาแต่งตั้งกรรมการ มีการระบุชื่อพร้อมประวัติกรรมการที่เสนอแต่งตั้งให้ผู้ถือหุ้นพิจารณา ในวาระพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชี มีการระบุชื่อผู้สอบบัญชี บริษัทที่สังกัด ข้อมูลที่ช่วยให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาความสามารถและความเหมาะสมของผู้สอบบัญชี รวมทั้งค่าบริการอย่างครบถ้วนชัดเจน เป็นต้น โดยในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นมีการระบุอย่างชัดเจนว่าเป็นเรื่องเพื่อเสนอ เพื่อทราบ หรือเพื่อพิจารณา มีความเห็นของคณะกรรมการบริษัทในเรื่องต่างๆ มีรายละเอียดเกี่ยวกับเอกสารหลักฐานที่จำเป็นที่ผู้ถือหุ้นต้องนำมาให้ครบถ้วนในวันประชุมเพื่อรักษาสีสิทธิในการเข้าร่วมประชุม มีการแจ้งข้อบังคับของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมทั้งแนบหนังสือมอบฉันทะให้ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะมอบฉันทะให้ผู้อื่นมาประชุมแทนได้เลือกที่จะมอบฉันทะให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งหรือกรรมการอิสระของบริษัทเข้าประชุมแทน ซึ่งบริษัทได้เผยแพร่ข้อมูลข้างต้นไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท (www.phatracapital.com) ในส่วนของข้อมูลนักลงทุน / การประชุมผู้ถือหุ้น) ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 1 เดือนก่อนวันประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี และได้จัดส่งหนังสือนัดประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ บริษัทยังได้อำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นต่างชาติโดยจัดทำเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการประชุมเป็นภาษาอังกฤษ

ก่อนเริ่มการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ผู้ถือหุ้นได้รับทราบกฎเกณฑ์และวิธีการในการเข้าร่วมประชุม โดยบริษัทได้ชี้แจงวิธีการลงคะแนนและวิธีการนับคะแนนอย่างชัดเจนก่อนเริ่มการประชุม จัดเตรียมบัตรลงคะแนนสำหรับผู้ถือหุ้นในการออกเสียงลงคะแนนสำหรับวาระการประชุมต่างๆ การนับคะแนนเสียงเป็นไปอย่างเปิดเผย โปร่งใส และภายในเวลาอันเหมาะสม โดยนับ 1 หุ้นเป็น 1 เสียง และมีการจัดเก็บบัตรลงคะแนนไว้เพื่อการตรวจสอบในภายหลัง นอกจากนี้ บริษัทได้เชิญผู้สอบบัญชีของบริษัทมาเป็นสักขีพยานในการนับคะแนนด้วย

ประธานกรรมการ กรรมการของบริษัททุกคน และประธานคณะกรรมการชุดย่อยของบริษัททุกชุดเข้าร่วมการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 โดยประธานกรรมการของบริษัททำหน้าที่ประธานในที่ประชุม นอกจากนี้ ผู้บริหารในฝ่ายต่างๆ รวมทั้งผู้บริหารด้านการเงินและผู้สอบบัญชีของบริษัทที่เป็นอิสระได้เข้าร่วมประชุมด้วย ในระหว่างการประชุมประธานในที่ประชุมได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการแสดงความคิดเห็นและซักถามโดยให้เวลาอย่างเหมาะสมและให้กรรมการที่เกี่ยวข้องชี้แจงและให้ข้อมูลต่างๆ แก่ผู้ถือหุ้นอย่างครบถ้วน โดยนอกเหนือจากเอกสารประกอบการประชุมซึ่งบริษัทได้จัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าแล้ว ในระหว่างการประชุมบริษัทยังนำเสนอข้อมูลในระบบวีดิทัศน์เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้พิจารณาข้อมูลประกอบการออกเสียงลงคะแนน ดังรายละเอียดปรากฏในรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 ของบริษัทซึ่งเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัท (www.phatracapital.com ในส่วนของข้อมูลนักลงทุน / การประชุมผู้ถือหุ้น)

บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นทุกรายโดยมิได้กำหนดสัดส่วนการถือหุ้นในการส่งคำถามล่วงหน้าสำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ผู้ถือหุ้นสามารถส่งคำถามล่วงหน้ามายังบริษัทได้จนถึงวันที่ 15 มกราคมของทุกปี โดยบริษัทได้เผยแพร่รายละเอียดวิธีการส่งคำถามล่วงหน้าไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท (www.phatracapital.com ในส่วนของข้อมูลนักลงทุน / การประชุมสามัญผู้ถือหุ้น) อย่างไรก็ดี ไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดส่งคำถามสำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 มายังบริษัท

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 ของบริษัท ประธานในที่ประชุมได้ดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระการประชุมที่ได้แจ้งไว้ในหนังสือนัดประชุม และไม่มีการเพิ่มวาระการประชุมโดยไม่แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด

รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทจัดให้มีการจดบันทึกรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 อย่างครบถ้วน เปิดเผยมติของที่ประชุมผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายในเวลาที่กำหนด และเผยแพร่รายงานการประชุมดังกล่าวภายใน 14 วันนับจากวันประชุมผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท (www.phatracapital.com ในส่วนของข้อมูลนักลงทุน / การประชุมผู้ถือหุ้น) โดยรายงานการประชุมดังกล่าวมีการบันทึกการขึ้นชื่อกรรมการและผู้บริหารที่เข้าร่วมประชุม วิธีการออกเสียงลงคะแนนและการใช้บัตรลงคะแนน วิธีการนับคะแนน คำชี้แจงที่เป็นสาระสำคัญ คำถามคำตอบ ความคิดเห็นของที่ประชุม และมติที่ประชุม โดยแยกเป็นจำนวนเสียงที่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วยและงดออกเสียงในแต่ละวาระอย่างครบถ้วนชัดเจน

การมอบฉันทะในการประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองสามารถใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยมอบฉันทะให้ผู้อื่นหรือกรรมการอิสระของบริษัทมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนได้ โดยบริษัทได้จัดเตรียมและส่งหนังสือมอบฉันทะที่มีรูปแบบที่ผู้ถือหุ้นสามารถกำหนดทิศทางการลงคะแนนได้ให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือนัดประชุม อีกทั้งผู้ถือหุ้นสามารถดาวน์โหลดหนังสือมอบฉันทะได้ทางเว็บไซต์ของบริษัท (www.phatracapital.com ในส่วนของข้อมูลนักลงทุน/ การประชุมผู้ถือหุ้น) รวมทั้งบริษัทได้ระบุอย่างชัดเจนในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นถึงเอกสารที่ต้องใช้ประกอบการมอบฉันทะ

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี บริษัทได้เสนอชื่อกรรมการอิสระของบริษัทเป็นทางเลือกให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองเพื่ออำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้น สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 บริษัทเสนอชื่อ ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบของบริษัทให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะโดยมีผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้ ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน จำนวน 9 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 6,591,000 หุ้น

การพิจารณาคำตอบแทนกรรมการ

ผู้ถือหุ้นมีสิทธิในการพิจารณามติคำตอบแทนกรรมการเป็นประจำปีในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี โดยบริษัทได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบถึงนโยบายและหลักเกณฑ์การกำหนดคำตอบแทนสำหรับกรรมการเพื่อประกอบการพิจารณาของผู้ถือหุ้น

นอกเหนือจากการนำเสนอถึงจำนวนเงินค่าตอบแทน กล่าวคือ บริษัทมีคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน ทำหน้าที่ทบทวนค่าตอบแทนกรรมการและนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อพิจารณาและขออนุมัติต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี โดยพิจารณาถึงความเหมาะสมและสอดคล้องกับภาระและความรับผิดชอบของกรรมการ สถานะทางการเงินของบริษัท และอยู่ในระดับที่เทียบเคียงกับอัตราค่าตอบแทนของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน

บริษัทแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบถึงนโยบายการกำหนดค่าตอบแทนกรรมการของบริษัทว่ากรรมการที่เป็นพนักงานของบริษัทและได้รับผลตอบแทนประจำแล้วจะไม่ได้รับค่าตอบแทนจากการเป็นกรรมการอีก ค่าตอบแทนที่นำเสนอต่อผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีเป็นค่าตอบแทนสำหรับกรรมการที่มีได้เป็นพนักงานประจำของบริษัทเท่านั้น (รายละเอียดปรากฏตามรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีของบริษัทในวาระที่ 5 พิจารณานุมัติการกำหนดค่าตอบแทนของกรรมการ)

การพิจารณาแต่งตั้งกรรมการ

บริษัทได้เสนอชื่อกรรมการให้ผู้ถือหุ้นลงคะแนนเป็นรายบุคคล เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิเลือกตั้งกรรมการที่ต้องการได้อย่างแท้จริง โดยในหนังสือนัดประชุมมีข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลที่บริษัทเสนอชื่อเพื่อรับการพิจารณาแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัท อันประกอบด้วย ชื่อ ประเภทของกรรมการที่เสนอแต่งตั้ง ประวัติการศึกษา ประวัติการทำงาน จำนวนบริษัทที่ดำรงตำแหน่งกรรมการ และสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัท และในกรณีที่เป็นการเสนอชื่อกรรมการคนเดิมกลับเข้าดำรงตำแหน่งใหม่ บริษัทได้มีการเปิดเผยข้อมูลการเข้าร่วมประชุมในปีที่ผ่านมาของกรรมการที่เสนอแต่งตั้งให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาด้วย

บริษัทมิได้ใช้วิธีการลงคะแนนเสียงแบบสะสม (Cumulative Voting) ในการเลือกตั้งกรรมการ เนื่องจากข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้ 1 หุ้นมี 1 เสียง และผู้ถือหุ้นแต่ละคนสามารถใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดเลือกตั้งบุคคลเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้

การพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชี

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีเป็นผู้แต่งตั้งและกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัททุกปี โดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับการเสนอชื่อและค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีที่บริษัทเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัท

เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีข้อมูลที่ครบถ้วนในการพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชี ในหนังสือนัดประชุมจะมีการระบุชื่อผู้สอบบัญชี บริษัทที่สังกัด ประสบการณ์ของผู้สอบบัญชี ความเป็นอิสระของผู้สอบบัญชี รวมทั้งค่าบริการของผู้สอบบัญชีอย่างครบถ้วนชัดเจน

การติดต่อขอข้อมูลเกี่ยวกับบริษัท

บริษัทมีช่องทางให้ผู้ถือหุ้นสามารถติดต่อขอข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทได้โดยตรงจากเลขานุการบริษัทหรือนักลงทุนสัมพันธ์ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท (www.phatracapital.com ในส่วนของข้อมูลนักลงทุน/ การประชุมผู้ถือหุ้น)

2. หมวดการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

บริษัทให้ความสำคัญและดูแลให้มีการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมและเป็นธรรม โดยได้ดำเนินการต่างๆ ดังต่อไปนี้

การเสนอวาระการประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทมีนโยบายในการประกาศให้ผู้ถือหุ้นทราบโดยทั่วกันผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ และเว็บไซต์ของบริษัทในช่วง 3 เดือนสุดท้ายก่อนวันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของบริษัทเกี่ยวกับการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอวาระการประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับการ

ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีในปีถัดไป อย่างไรก็ดี เนื่องจากบริษัทมีการปรับโครงสร้างของกิจการในช่วงปลายปี 2553 บริษัทได้ประกาศให้ทราบโดยทั่วกันผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2553 ว่าบริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 ต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาได้จนถึงวันที่ 15 มกราคม 2554 และบริษัทได้เผยแพร่รายละเอียด หลักเกณฑ์ และวิธีการในการดำเนินการดังกล่าวบนเว็บไซต์ของบริษัท (www.phatracapital.com ในส่วนของข้อมูลนักลงทุน/ การประชุมผู้ถือหุ้น) อย่างไรก็ดี สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 ไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอขอเพิ่มวาระการประชุมแต่อย่างใด

การเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการ

บริษัทมีนโยบายในการประกาศให้ผู้ถือหุ้นทราบโดยทั่วกันผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ และเว็บไซต์ของบริษัทในช่วง 3 เดือนสุดท้ายก่อนวันสิ้นสุดรอบบัญชีของบริษัทเกี่ยวกับการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทสำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีในปีถัดไป อย่างไรก็ดี เนื่องจากบริษัทมีการปรับโครงสร้างของกิจการในช่วงปลายปี 2553 บริษัทได้ประกาศให้ทราบโดยทั่วกันผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2553 ว่าบริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัทผ่านคณะกรรมการสรรหาได้จนถึงวันที่ 15 มกราคม 2554 ซึ่งบริษัทได้เผยแพร่รายละเอียด หลักเกณฑ์ และวิธีการในการดำเนินการดังกล่าว รวมทั้งข้อกำหนดเกี่ยวกับคุณสมบัติของกรรมการและกรรมการอิสระของบริษัทไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท (www.phatracapital.com ในส่วนของข้อมูลนักลงทุน/ การประชุมผู้ถือหุ้น) อย่างไรก็ดี สำหรับปี 2554 ไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัท

การป้องกันการรั่วไหลข้อมูลภายใน

บริษัทมีมาตรการที่เป็นลายลักษณ์อักษรในการป้องกันการนำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนในทางมิชอบซึ่งเป็นการเอาเปรียบผู้ถือหุ้นอื่น โดยบริษัทกำหนดให้กรรมการและผู้บริหารเปิดเผยข้อมูลต่อบริษัทผ่านฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน และตรวจสอบภายในเกี่ยวกับส่วนได้เสียของตนและบุคคลผู้เกี่ยวข้อง อาทิ คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ

บริษัทห้ามมิให้กรรมการ พนักงาน และบุคคลที่เกี่ยวข้องใช้ข้อมูลภายในที่เป็นสาระสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ของบริษัทและยังไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท โดยคณะกรรมการบริษัทกำหนดให้มีการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทโดยกรรมการและผู้บริหารทุกคนที่มีหน้าที่รายงานการถือครองหลักทรัพย์ตามกฎหมายในการประชุมคณะกรรมการบริษัทเป็นรายไตรมาส

นอกจากนี้ บริษัทยังมีนโยบายห้ามมิให้กรรมการบริหาร ผู้บริหารและพนักงานที่ทราบข้อมูลที่สำคัญและงบการเงินของบริษัทซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วงระหว่าง 5 วันทำการก่อนวันสิ้นสุดรอบบัญชีของแต่ละไตรมาสจนกระทั่งบริษัทได้เปิดเผยงบการเงินต่อสาธารณชนแล้วเป็นระยะเวลา 1 ช่วงการซื้อขายหลักทรัพย์ (Trading Session) ซึ่งที่ผ่านมาทุกคนให้ความสำคัญและปฏิบัติตามนโยบายข้างต้นอย่างเคร่งครัด

รายการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทไม่สนับสนุนให้มีการเข้าทำรายการระหว่างบริษัทกับกรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่และบุคคลที่เกี่ยวข้อง (รายการที่เกี่ยวข้องกัน) เพื่อเป็นการหลีกเลี่ยงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นระหว่างบริษัทและบุคคลดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ในบางครั้งบริษัทอาจมีความจำเป็นต้องเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันอันเนื่องมาจากการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท ทั้งนี้ การเข้าทำรายการดังกล่าวต้องเป็นไปตามวิธีการและขอบเขตของกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

กรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนได้เสียหรือมีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกรรมใดจะไม่เข้าร่วมในกระบวนการตัดสินใจในการพิจารณาธุรกรรมนั้น เพื่อให้การตัดสินใจเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทอย่างเต็มที่

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทมีหน้าที่พิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมทั้งทบทวนการเปิดเผยข้อมูลให้มีความถูกต้อง ครบถ้วนและเป็นไปตามกฎระเบียบ โดยในปีที่ผ่านมาบริษัทได้มีการดำเนินการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การทำรายการระหว่างกันแต่อย่างใด

บริษัทกำหนดให้ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทต้องเปิดเผยซื้อขายหลักทรัพย์กับหลักทรัพย์ ภัทร ซึ่งเป็นบริษัทย่อย โดยการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้บริหารและพนักงานจะต้องเป็นไปตามข้อกำหนดพื้นฐาน โดยมีได้เป็นการเอาเปรียบผู้อื่นอย่างไม่ยุติธรรมหรือด้วยวิธีการที่ไม่ถูกจริยธรรมหรือไม่ถูกต้องตามกฎหมาย และการเข้าทำรายการดังกล่าวจะต้องเป็นไปตามธุรกรรมปกติและอยู่บนพื้นฐานเดียวกันกับรายการที่ทำกับลูกค้าทั่วไป

3. หมวดการคำนึงถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทให้ความสำคัญต่อสิทธิตามกฎหมายของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ไม่ว่าจะเป็นผู้มีส่วนได้เสียภายในหรือผู้มีส่วนได้เสียภายนอก จึงได้วางแนวทางดำเนินการต่างๆ ดังต่อไปนี้

การมีส่วนร่วมของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทได้พัฒนาเว็บไซต์ของบริษัทเพื่อเป็นอีกช่องทางหนึ่งให้ผู้มีส่วนได้เสียได้มีส่วนร่วมในการสร้างเสริมผลการดำเนินงานของบริษัท โดยผู้มีส่วนได้เสียไม่ว่าจะเป็นลูกค้า คู่ค้า คู่แข่งทางการค้า พนักงาน ผู้ถือหุ้น หรือเจ้าหน้าที่ สามารถส่งข้อเสนอแนะผ่านทางเว็บไซต์มายังผู้บริหารของบริษัทได้ ซึ่งเป็นกระบวนการส่งเสริมให้เกิดความร่วมมือกันระหว่างบริษัทกับผู้มีส่วนได้เสียในการสร้างความมั่นคงทางการเงินและความยั่งยืนของกิจการ

นอกจากนี้ บริษัทยังมีช่องทางการร้องเรียนหรือแจ้งเบาะแสในประเด็นเกี่ยวกับความถูกต้องของรายงานทางการเงิน ระบบควบคุมภายในที่บกพร่อง หรือการทำผิดกฎหมายและผิดจรรยาบรรณผ่านทางเว็บไซต์มายังกรรมการอิสระของบริษัท เพื่อสั่งการให้มีการตรวจสอบข้อมูลและรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท โดยบริษัทมีนโยบายในการปกป้องคุ้มครองผู้ร้องเรียนหรือผู้แจ้งเบาะแส อาทิ การเก็บข้อมูลของผู้ร้องเรียนหรือผู้แจ้งเบาะแสเป็นความลับ เป็นต้น

แนวทางปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสีย

คณะกรรมการบริษัทตระหนักดีว่าผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มควรได้รับการดูแลอย่างดีจากบริษัทตามสิทธิที่มีอยู่ตามกฎหมายและข้อตกลงที่มีอยู่กับบริษัทอย่างเป็นธรรม จึงได้กำหนดแนวทางปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้น พนักงาน ลูกค้า คู่ค้า คู่แข่งทางการค้า เจ้าหน้าที่ ชุมชน สังคมและสิ่งแวดล้อมไว้อย่างชัดเจนในหลักการกำกับดูแลกิจการของบริษัท ซึ่งสามารถสรุปพอสังเขปได้ดังนี้

ผู้ถือหุ้น

บริษัทมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจที่ผลประโยชน์การที่ดี มีความสามารถในการแข่งขัน มีการเจริญเติบโตอย่างมั่นคง โดยคำนึงถึงสถานะความเสี่ยงในปัจจุบันและอนาคต เพื่อให้เกิดการเพิ่มมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยบริษัทมีหน้าที่ในการดำเนินงานเปิดเผยข้อมูลให้เกิดความโปร่งใสและเป็นธรรม และพยายามอย่างเต็มที่ในการปกป้องทรัพย์สินและธำรงไว้ซึ่งชื่อเสียงของบริษัท

พนักงาน

พนักงานทุกคนของบริษัทเป็นทรัพยากรที่มีคุณค่าและเป็นปัจจัยหลักของความสำเร็จในการดำเนินธุรกิจ คณะกรรมการบริษัท จึงได้กำหนดแนวทางปฏิบัติต่อพนักงานไว้อย่างชัดเจนในหลักการกำกับดูแลกิจการของบริษัทในเรื่องต่างๆ อาทิ การส่งเสริมการพัฒนาทักษะและความสามารถในการทำงาน การกำหนดค่าตอบแทนและสวัสดิการที่เหมาะสม การให้ความเคารพในสิทธิส่วนบุคคล การเก็บรักษาข้อมูลส่วนบุคคล การดูแล บริหารจัดการและปฏิบัติต่อพนักงานอย่างเป็นธรรม เสมอภาค สุภาพและให้เกียรติ การเสริมสร้างวัฒนธรรมและบรรยากาศในการทำงานที่ดี การดูแลสุขอนามัยและความปลอดภัยในการทำงาน การมีสวัสดิการด้านการรักษาพยาบาล และการตรวจสอบสุขภาพประจำปี เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทยังจัดให้มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับพนักงานอีกด้วย

ลูกค้า

คณะกรรมการบริษัทถือว่าความพึงพอใจสูงสุดและความเชื่อมั่นของลูกค้าที่มีต่อบริษัทเป็นสิ่งสำคัญอย่างยิ่ง จึงได้กำหนดแนวทางปฏิบัติต่อลูกค้าของบริษัทไว้อย่างชัดเจน ซึ่งแนวทางปฏิบัติดังกล่าวได้แก่ การนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพและการบริการที่เป็นเลิศแก่ลูกค้า การจัดให้มีระบบการควบคุมดูแลการปฏิบัติตามข้อตกลงที่ได้ให้ไว้กับลูกค้าอย่างเคร่งครัด และด้วยความซื่อสัตย์สุจริต เอาใจใส่และสม่ำเสมอ การรักษาข้อมูลความลับของลูกค้า ไม่เผยแพร่ข้อมูลของลูกค้ายกเว้นได้รับอนุญาตจากลูกค้าหรือมีหน้าที่ต้องเปิดเผยตามที่กฎหมายกำหนด ไม่ค้ากำไรจากการเปิดเผยข้อมูลความลับของลูกค้า และการรับฟังข้อคิดเห็นรวมทั้งข้อร้องเรียนเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์และบริการจากลูกค้า ซึ่งเมื่อได้รับข้อร้องเรียนแล้วบริษัทจะดำเนินการตรวจสอบและให้การแก้ไขเยียวยาอย่างเร่งด่วน

คู่ค้า

บริษัทปฏิบัติต่อคู่ค้าทุกรายด้วยความเสมอภาคและยุติธรรมโดยมีระเบียบปฏิบัติว่าด้วยการจัดซื้อจัดจ้าง การคัดเลือกผู้ขาย คู่สัญญาหรือที่ปรึกษาต้องอยู่บนพื้นฐานว่าบริษัทได้รับประโยชน์สูงสุดภายใต้กระบวนการคัดเลือกที่โปร่งใส ปราศจากอคติ สามารถตรวจสอบได้ และห้ามมิให้พนักงานรับผลประโยชน์ต่างๆ จากผู้ที่เข้ารับการคัดเลือกโดยเด็ดขาด

บริษัทจัดให้มีระบบการควบคุมดูแลมิให้มีการนำข้อมูลความลับของคู่ค้าไปเปิดเผยหรือนำไปใช้เพื่อดำเนินธุรกิจโดยวิธีการที่ผิดกฎหมาย และบริษัทมีการจัดทำรูปแบบสัญญาที่เหมาะสมและมีระบบการจัดการและติดตามเพื่อให้มั่นใจว่ามีการปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาอย่างครบถ้วน

คู่แข่งทางการค้า

บริษัทดำเนินธุรกิจตามกฎหมายและจริยธรรม และมีระบบการควบคุมดูแลมิให้มีการดำเนินการใดๆ เพื่อให้ได้มาหรือใช้ข้อมูลความลับทางการค้าของคู่แข่งทางการค้าโดยวิธีการที่ผิดกฎหมาย และไม่ทำลายชื่อเสียงของคู่แข่งทางการค้าโดยปราศจากความจริง

เจ้าหนี้

บริษัทปฏิบัติตามข้อผูกพันที่มีต่อเจ้าหนี้อย่างเคร่งครัด

ชุมชน สังคมและสิ่งแวดล้อม

คณะกรรมการบริษัทตระหนักในความเป็นส่วนหนึ่งของสังคม ชุมชนและสิ่งแวดล้อม จึงได้กำหนดนโยบายในเรื่องความรับผิดชอบต่อชุมชน สังคมและสิ่งแวดล้อมอย่างชัดเจน การช่วยเหลือสังคม สนับสนุนกิจกรรมสาธารณประโยชน์แก่ชุมชน ตลอดจนพัฒนาสภาพแวดล้อมของชุมชนและสังคมเพื่อชีวิตความเป็นอยู่ที่ดีขึ้นถือเป็นสิ่งที่บริษัทให้ความสำคัญมาโดยตลอด

บริษัททำหน้าที่ในฐานะพลเมืองที่ดีของประเทศ วางตัวเป็นกลางทางการเมือง โดยพนักงานมีสิทธิและเสรีภาพทางการเมือง ซึ่งถือเป็นสิทธิส่วนตัว แต่ห้ามมิให้พนักงานใช้สิทธิหรือสนับสนุนทางการเมืองในนามของบริษัท

บริษัทไม่ดำเนินธุรกิจใดๆ ที่มีส่วนทำให้ชุมชน สังคมส่วนรวมและสิ่งแวดล้อมได้รับความเสียหาย และไม่สร้างผลกำไรบนภาระของสังคม

บริษัทยึดมั่นในการประสานประโยชน์ขององค์กร พนักงาน ลูกค้าและผู้ถือหุ้นให้สอดคล้องกับประโยชน์ของการพัฒนาเศรษฐกิจ และการพัฒนาตลาดทุนของประเทศ โดยบริษัทมุ่งเน้นการเติบโตควบคู่กับการพัฒนาตลาดทุนไทย พยายามช่วยเหลือและพัฒนาตลาดทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ของประเทศให้มีการเติบโตอย่างมั่นคง และสนับสนุนการนำเอาความรู้ ความเชี่ยวชาญในด้านธุรกิจของบริษัทและพนักงาน อาทิ ด้านการบริหารจัดการ การวางระบบ และกฎหมาย เป็นต้น ไปใช้เพื่อให้เกิดประโยชน์ต่อสังคมส่วนรวม

บริษัทสนับสนุนให้บุคลากรเป็นอาสาสมัครหรือมีส่วนร่วมในกิจกรรมทางสังคมและงานสาธารณกุศล เพื่อกระตุ้นจิตสำนึกของพนักงานให้ตระหนักถึงความเป็นส่วนหนึ่งของสังคมและชุมชนอย่างต่อเนื่อง โดยบริษัทได้จัดสรรงบประมาณเพื่อช่วยเหลือสังคมและสาธารณกุศลอย่างเหมาะสมโดยไม่จำกัดอยู่แต่โครงการและกิจกรรมที่เอื้อประโยชน์ทางภาษีเท่านั้น ถึงแม้ว่าธุรกิจของบริษัทจะไม่ใช่อะไรก็ตามที่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและธรรมชาติโดยตรง บริษัทก็ตระหนักดีว่าสิ่งแวดล้อมที่ดีและธรรมชาติมีความสำคัญที่จะทำให้สังคมชุมชนดำรงอยู่ได้ด้วยความปลอดภัยและเป็นสุข บริษัทจึงได้กำหนดนโยบายและมาตรการด้านสิ่งแวดล้อมไว้อย่างชัดเจน ซึ่งได้แก่ การให้ความร่วมมือ สนับสนุน หรือเข้าร่วมกิจกรรมกับหน่วยงานต่างๆ ทั้งภาครัฐและเอกชนในการณรงค์ส่งเสริมเกี่ยวกับการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม การจัดสรรงบประมาณประจำปีเพื่อสนับสนุนกิจกรรมสาธารณประโยชน์ด้านสิ่งแวดล้อม การณรงค์และส่งเสริมให้พนักงานรู้จักคุณค่าของทรัพยากรและใช้ทรัพยากรในการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ และการส่งเสริมให้มีการให้ความรู้และฝึกอบรมพนักงานในเรื่องสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง

คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม (Corporate Social Responsibility Committee) ซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัททำหน้าที่ในการวางแผน นโยบายและกลยุทธ์ในการดำเนินการเพื่อสังคมส่วนรวม และมีหน้าที่ในการกำกับดูแลและให้คำแนะนำแก่คณะกรรมการพิจารณางานสาธารณกุศล (Charity Committee) ในการดำเนินกิจกรรมเพื่อสาธารณประโยชน์ต่างๆ ขอบเขตการดำเนินงานและนโยบายของคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม รวมทั้งการดำเนินการด้านความรับผิดชอบต่อชุมชน สังคมและสิ่งแวดล้อมของบริษัทในปี 2554 มีรายละเอียดปรากฏในรายงานประจำปี หน้า 34 และหน้า 89 ตามลำดับ

การไม่ล่วงละเมิดทรัพย์สินทางปัญญา

บริษัทเคารพในทรัพย์สินทางปัญญาของบุคคลอื่น การใช้ประโยชน์จากสิ่งต่างๆ ที่บุคคลอื่นได้จดสิทธิบัตร เครื่องหมายการค้า หรือลิขสิทธิ์ไว้โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นการกระทำที่ต้องห้ามโดยเด็ดขาด ซึ่งเรื่องดังกล่าวมีระบุอยู่ในแนวทางการดำเนินธุรกิจของบริษัท

การต่อต้านการทุจริตและการให้สินบน

บริษัทมีนโยบายในการปฏิบัติตามกฎหมายต่อต้านการให้สินบนของประเทศไทยและนำแนวทางของกฎหมายป้องกันการให้สินบนแก่ข้าราชการต่างประเทศของสหรัฐอเมริกา (U.S. Foreign Corrupt Practices Act: FCPA) มาปรับใช้อย่างเคร่งครัด กล่าวคือ ห้ามให้เงินหรือสิ่งมีค่าอื่นใดแก่เจ้าหน้าที่รัฐ พรรคการเมือง หรือพนักงานของรัฐเพื่อโน้มน้าวให้บุคคลเหล่านี้กระทำการอันไม่เหมาะสมเพื่อให้ได้ทำธุรกิจหรือเพื่อคงธุรกิจไว้ ถ้าพนักงานคนใดสงสัยว่ากิจกรรมที่ตนมีส่วนร่วมอาจขัดต่อกฎหมายต่อต้านการกระทำทุจริตหรือพบว่าพนักงานของบริษัทมีการกระทำเช่นนี้ พนักงานคนดังกล่าวต้องรายงานให้ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายในทราบทันที

4. หมวดการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

การเปิดเผยสารสนเทศเป็นหนึ่งในหลักการที่มีความสำคัญต่อการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท บริษัทให้ความสำคัญในการเปิดเผยข้อมูลข่าวสารที่ถูกต้อง ครบถ้วน รวดเร็ว ทันเวลา โปร่งใสและเท่าเทียมกัน โดยได้ดำเนินการต่างๆ ดังต่อไปนี้

บริษัทเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารที่สำคัญทั้งข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่มีใช้ข้อมูลทางการเงินผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1) เว็บไซต์ของบริษัททั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ และสื่อมวลชน (แล้วแต่กรณี) อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบข้อมูลข่าวสารอย่างทั่วถึงและเท่าเทียมกัน โดยบริษัทไม่เคยถูกสำนักงาน ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์ ดำเนินการลงโทษเนื่องจากการเปิดเผยข้อมูลไม่เป็นไปตามข้อกำหนดแต่อย่างใด

บริษัทมีขั้นตอนที่ชัดเจนในการเปิดเผยข้อมูลทั้งในกรณีปกติและกรณีเร่งด่วน สำหรับข้อมูลทางการเงิน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนได้รับข้อมูลที่รวดเร็ว บริษัทได้เปิดเผยงบการเงินสำหรับปี 2553 ฉบับก่อนตรวจสอบในต้นปี 2554 เปิดเผยงบการเงินรายไตรมาสฉบับก่อนสอบทานนอกเหนือจากการนำส่งงบการเงินรายไตรมาสฉบับสอบทาน และเปิดเผยบทวิเคราะห์การดำเนินงานโดยฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis) และเอกสารนำเสนอผลประกอบการ (Performance Update) เป็นรายไตรมาสให้ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทราบทางเว็บไซต์ของบริษัท โดยบริษัทไม่เคยมีประวัติการส่งรายงานทางการเงินล่าช้า

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทเป็นผู้พิจารณา คัดเลือก และเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีต่อคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยบริษัทได้ว่าจ้างผู้สอบบัญชีที่มีความเป็นอิสระ และเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และในปีที่ผ่านมางบการเงินของบริษัทได้รับการรับรองโดยไม่มีเงื่อนไขจากผู้สอบบัญชี และบริษัทไม่มีประวัติการถูกสั่งให้แก้ไขงบการเงินโดยสำนักงาน ก.ล.ต.

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและนักลงทุนสัมพันธ์ ซึ่งได้แก่ นางสาวอรุณรัตน์ แสงอลังการ (โทร.02-305-9101) เป็นผู้รับผิดชอบเกี่ยวกับความสัมพันธ์กับนักลงทุนและคอยดูแลผู้ถือหุ้นประเภทสถาบันและรายย่อย นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ รวมถึงผู้ที่สนใจในข้อมูลของบริษัท โดยในปีที่ผ่านมาบริษัทได้จัดให้มีการประชุมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์กลุ่มย่อย (Analyst Briefing) จำนวน 2 ครั้ง

ข้อมูลต่างๆ ของบริษัทที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนรวมถึงผู้ถือหุ้นและนักลงทุนแล้วจะเผยแพร่ไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท ซึ่งบริษัทได้ปรับปรุงหน้าเว็บไซต์เพื่อให้ผู้ใช้สามารถเข้าถึงข้อมูลได้โดยสะดวก และได้รับประโยชน์มากที่สุดจากข้อมูลที่มีทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ และมีการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ

คณะกรรมการบริษัทได้จัดทำรายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงินของบริษัท ซึ่งลงนามโดยประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารดังปรากฏในรายงานประจำปี หน้า 80

คณะกรรมการบริษัทดูแลให้มีการเปิดเผยการทำหน้าที่ของคณะกรรมการชุดย่อยของบริษัทไว้ในรายงานประจำปี ดังมีรายละเอียดปรากฏในส่วนของการสร้างการจัดการ รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ รายงานของคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน รายงานของคณะกรรมการสรรหา รายงานของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง รายงานของคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม และรายงานของคณะกรรมการบริษัทภิบาล

บริษัทเปิดเผยนโยบายและการดำเนินการของคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนในการพิจารณาค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร และค่าตอบแทนของกรรมการสำหรับปี 2554 เป็นรายบุคคลไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ดังปรากฏในหน้า 88 และหน้า 51

คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมของบริษัทได้กำหนดนโยบายในการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมอย่างเป็นรูปธรรม ซึ่งนโยบายดังกล่าวรวมทั้งการดำเนินการต่างๆ เพื่อชุมชน สังคมและสิ่งแวดล้อม ในปี 2554 มีปรากฏในรายงานของคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมในรายงานประจำปี หน้า 89

บริษัทเปิดเผยโครงสร้างการถือหุ้นอย่างชัดเจนและโปร่งใส เพื่อให้ผู้ใช้ข้อมูลทราบถึงผู้ถือหุ้นที่แท้จริง (Beneficial Owner) ของบริษัท รวมทั้งเปิดเผยข้อมูลของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท และข้อมูลการถือครองหลักทรัพย์ของกรรมการและผู้บริหารของบริษัทไว้ในรายงานประจำปี หน้า 26 และหน้า 37

บริษัทได้เปิดเผยรายละเอียดการทำรายการระหว่างกันของบริษัทไว้ในรายงานประจำปี หน้า 53

5. หมวดความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้ให้ความเห็นชอบในวิสัยทัศน์ กลยุทธ์ ทิศทางและนโยบายในการดำเนินงาน แผนธุรกิจ และงบประมาณประจำปี และกำกับดูแลให้การบริหารงานของฝ่ายจัดการเป็นไปตามนโยบายและแผนธุรกิจที่กำหนดไว้ ถูกต้องตามกฎหมาย ข้อบังคับต่างๆ ของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งเป็นไปตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้มีส่วนได้เสียเป็นสำคัญ

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณากำหนดและแยกบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบระหว่างคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการชุดย่อยและฝ่ายจัดการอย่างชัดเจน ดังมีรายละเอียดในรายงานประจำปี หน้า 24

กรรมการของบริษัทมีภาวะผู้นำ วิสัยทัศน์ และมีความเป็นอิสระในการตัดสินใจเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญกับการเข้าร่วมสัมมนาในหลักสูตรต่างๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ เพื่อเพิ่มพูนความรู้ แลกเปลี่ยนประสบการณ์และนำมาพัฒนาบริษัทต่อไป โดยปัจจุบันกรรมการของบริษัททุกท่านได้ผ่านการอบรมหลักสูตร Director Certification Program (DCP) หรือหลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และกรรมการของบริษัทเป็นผู้ที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ในงานสาขาต่างๆ ที่เหมาะสมกับธุรกิจบริษัท ดังมีรายละเอียดการผ่านการอบรมหลักสูตรดังกล่าวข้างต้น ประวัติการศึกษาและประสบการณ์ในการทำงาน ปรากฏในรายงานประจำปี หน้า 37

5.1 โครงสร้างคณะกรรมการ

องค์ประกอบของคณะกรรมการบริษัท

ข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการไม่น้อยกว่า 7 ท่าน และสูงสุดไม่เกิน 13 ท่าน โดยกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดจะต้องมีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย และสมาชิกของคณะกรรมการบริษัทต้องประกอบด้วยกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการบริษัททั้งหมด แต่ต้องไม่น้อยกว่า 3 ท่าน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 กรรมการของบริษัทมีจำนวนทั้งสิ้น 12 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นผู้บริหาร 7 ท่าน (รวมประธานกรรมการ) และกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 5 ท่าน โดยเป็นกรรมการที่เป็นอิสระ 4 ท่านหรือ 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งคณะ

สำหรับเรื่องที่หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนได้เสนอแนะให้คณะกรรมการบริษัทเลือกกรรมการอิสระให้ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการนั้น เนื่องจากธุรกิจของบริษัทมีความซับซ้อน เปลี่ยนแปลงตลอดเวลา และต้องการความคล่องตัวสูง บริษัทเห็นว่าการที่บริษัทมีประธานกรรมการที่มีความรู้ ความสามารถและประสบการณ์โดยตรงในธุรกิจของบริษัทและสามารถสละเวลาในการทำงานให้กับบริษัทอย่างเต็มที่นั้นจะมีความเหมาะสม และสามารถสร้างความน่าเชื่อถือให้กับนักลงทุนและมีส่วนสร้างผลการดำเนินงานที่ดีให้กับบริษัทได้ ซึ่งโครงสร้างของบริษัทที่มีประธานกรรมการเป็นกรรมการผู้บริหารนี้มีความคล้ายคลึงกับโครงสร้างของบริษัทมหาชนกึ่งชั้นนำทั่วไปของต่างประเทศ อย่างไรก็ดี บริษัทเชื่อว่าผู้บริหารระดับสูงของบริษัทมีจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจ อีกทั้งบริษัทยังมีมาตรการภายในที่ดีที่สามารถป้องกันการเอารัดเอาเปรียบผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียได้

คุณสมบัติของกรรมการบริษัท

กรรมการของบริษัทจะต้องเข้าใจเป็นอย่างดีถึงหน้าที่ความรับผิดชอบของกรรมการและลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัท คณะกรรมการบริษัทจะต้องประกอบด้วยผู้ที่มีความรู้ความสามารถที่เป็นประโยชน์อย่างยิ่งต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท มีความเข้าใจในอุปสรรคต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นทางธุรกิจ สามารถนำเสนอมุมมองที่เป็นประโยชน์เพื่อสร้างความได้เปรียบทางการแข่งขันในอุตสาหกรรม และมีความเป็นอิสระในการแสดงความคิดเห็นต่อการดำเนินงานภายใต้นโยบายที่กำหนดไว้ได้อย่างเต็มที่ ไม่ได้ถูกครอบงำหรือถูกจำกัดบทบาทใดๆ ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทแต่ละครั้ง

กรรมการของบริษัทได้มีการปรับปรุงตนเองให้ทันสมัยอยู่ตลอดเวลา มีความซื่อสัตย์สุจริต ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความระมัดระวัง และรอบคอบ อุทิศเวลาอย่างเพียงพอเพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบอย่างเต็มที่ และเป็นผู้ที่มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดโดยกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด กฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และประกาศของหน่วยงานราชการที่กำกับดูแลบริษัท

ในกรณีที่เป็นการกรรมการอิสระ กรรมการจะต้องมีคุณสมบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับคุณสมบัติของกรรมการอิสระของบริษัท ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังมีรายละเอียดปรากฏในรายงานประจำปี หน้า 30 บนเว็บไซต์ (www.phatracapital.com ในส่วนของข้อมูลนักลงทุน/ การประชุมผู้ถือหุ้น/ การเสนอวาระการประชุมผู้ถือหุ้น) และหนังสือนัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

วาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการบริษัท

ข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งจำนวน 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการในขณะนั้น ถ้าจำนวนกรรมการแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วน 1 ใน 3 และกรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งอาจได้รับเลือกให้กลับเข้ามารับตำแหน่งอีกได้ บริษัทยังมีได้กำหนดจำนวนปีสูงสุดหรือวาระการดำรงตำแหน่งที่กรรมการท่านใดท่านหนึ่งจะอยู่ในตำแหน่งได้ เพื่อมิให้สูญเสียโอกาสในการแต่งตั้งกรรมการซึ่งมีความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์เกี่ยวกับบริษัท ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญสำหรับความสำเร็จในการกำกับดูแลกิจการ อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันคณะกรรมการบริษัทมีอายุของกรรมการอยู่ระหว่างการศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมในเรื่องนี้

การสรรหากรรมการบริษัท

บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะเสนอชื่อบุคคลเพื่อรับการแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทต่อคณะกรรมการสรรหาผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท โดยบริษัทได้เผยแพร่ข้อกำหนดเกี่ยวกับคุณสมบัติของกรรมการและกรรมการอิสระของบริษัทไว้บน

เว็บไซต์ของบริษัทเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถเสนอชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติสอดคล้องกับข้อกำหนดของบริษัทเพื่อรับการแต่งตั้งเป็นกรรมการหรือกรรมการอิสระของบริษัท

คณะกรรมการสรรหาที่มีหน้าที่คัดเลือก สรรหาบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมทั้งด้านประสบการณ์ ความรู้ และความสามารถที่จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและสมควรได้รับการเสนอชื่อเป็นกรรมการ กรรมการอิสระ หรือกรรมการตรวจสอบของบริษัท เพื่อเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาแต่งตั้งตามข้อบังคับของบริษัท

เมื่อกรรมการอิสระดำรงตำแหน่งครบวาระหรือมีเหตุจำเป็นที่จะต้องแต่งตั้งกรรมการอิสระเพิ่ม คณะกรรมการสรรหาจะหาคนที่สรรหาบุคคลที่มีความเหมาะสมทั้งด้านประสบการณ์ ความรู้และความสามารถที่จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัท รวมถึงมีคุณสมบัติขั้นต่ำตามหลักเกณฑ์ที่บริษัทกำหนด เพื่อเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาแต่งตั้งตามขั้นตอนที่กำหนดในข้อบังคับของบริษัทต่อไป

ในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการบริษัทว่างลงเพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ คณะกรรมการสรรหาอาจเสนอชื่อบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมายให้คณะกรรมการบริษัทแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัทแทนด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนกรรมการบริษัทที่ยังเหลืออยู่ โดยบุคคลที่เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการแทนจะมีวาระการดำรงตำแหน่งเพียงเท่าวาระที่เหลืออยู่ของกรรมการที่ตนเข้ามาแทน

การดำรงตำแหน่งภายนอกบริษัทของกรรมการและผู้บริหาร

กรรมการของบริษัทอาจมีการดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจนอกบริษัท อาทิ เป็นหุ้นส่วนหรือผู้ถือหุ้นในธุรกิจอื่น เป็นพนักงานในกิจการของครอบครัว หรือเป็นกรรมการของบริษัทอื่น ทั้งนี้ ความเหมาะสมในการดำเนินกิจกรรมดังกล่าวขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ ได้แก่ ลักษณะและขอบเขตของผลประโยชน์นอกบริษัท ความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทกับกิจกรรมดังกล่าวและหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทกำหนดให้กรรมการผู้มีอำนาจทุกท่านต้องรายงานกิจกรรมทางธุรกิจภายนอกบริษัทให้ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายในทราบ เพื่อพิจารณาถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น โดยก่อนที่กรรมการที่เป็นผู้บริหารของบริษัทจะเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ เจ้าหน้าที่ หรือพนักงานของธุรกิจอื่น กรรมการท่านดังกล่าวจะต้องแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรให้ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายในทราบ และในกรณีที่กรรมการที่เป็นผู้บริหารของบริษัทจะดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทอื่นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กรรมการท่านดังกล่าวจะต้องแจ้งให้คณะกรรมการบริหารทราบก่อนเพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น

กรรมการเข้าใหม่ทุกท่านต้องเปิดเผยกิจกรรมและผลประโยชน์ภายนอกบริษัทเมื่อเข้าทำงานกับบริษัท และกรรมการทุกท่านมีหน้าที่ต้องรายงานกิจกรรมรวมถึงแจ้งเปลี่ยนแปลงข้อมูล (ถ้ามี) ที่เกี่ยวกับผลประโยชน์ภายนอกบริษัทให้บริษัททราบ

เนื่องจากบริษัทตระหนักถึงคุณค่าของประสบการณ์ที่กรรมการได้รับจากการเป็นกรรมการภายนอกบริษัท จึงมิได้กำหนดจำนวนบริษัทที่กรรมการแต่ละท่านจะไปดำรงตำแหน่งภายนอกบริษัทเอาไว้ อย่างไรก็ตาม เพื่อให้กรรมการที่เป็นผู้บริหารได้มีเวลาในการทำหน้าที่ได้อย่างเต็มที่ การดำรงตำแหน่งภายนอกบริษัทจะต้องอยู่ภายใต้เงื่อนไขว่าจะไม่ทำให้เสียการปฏิบัติหน้าที่กรรมการของบริษัท และปัจจุบันคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาข้อมูลเพิ่มเติมในเรื่องนี้

ถึงแม้บริษัทจะมิได้กำหนดจำนวนบริษัทที่กรรมการแต่ละท่านจะไปดำรงตำแหน่งภายนอกบริษัท กรรมการของบริษัททุกท่านได้อุทิศเวลาในการปฏิบัติหน้าที่ให้แก่บริษัทอย่างเต็มที่ โดยเข้าร่วมประชุมอย่างสม่ำเสมอและได้แสดงความคิดเห็นที่เป็นประโยชน์แก่บริษัท และ ณ ปัจจุบันไม่มีกรรมการของบริษัทท่านใดดำรงตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่นเกิน 3 บริษัท สำหรับข้อมูลการดำรงตำแหน่งกรรมการภายนอกบริษัทของกรรมการแต่ละท่านมีปรากฏในรายงานประจำปี หน้า 37

สำหรับประธานเจ้าหน้าที่บริหารนั้น คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดนโยบายเกี่ยวกับการไปดำรงตำแหน่งกรรมการที่บริษัทอื่น (ไม่รวมบริษัทในกลุ่ม) ว่าจะสามารถเป็นได้ไม่เกิน 3 แห่ง

การปฐมนิเทศกรรมการใหม่

คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดให้มีการปฐมนิเทศสำหรับกรรมการบริษัทใหม่ทุกคน เพื่อให้กรรมการใหม่ที่ได้รับการแต่งตั้งมีโอกาสในการสร้างความรู้ความเข้าใจในธุรกิจของบริษัท สภาพแวดล้อมทางธุรกิจ แนวทางการดำเนินธุรกิจ นโยบายต่างๆ ของบริษัท รวมถึงบทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทอย่างละเอียด

การแบ่งแยกหน้าที่ระหว่างประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

ประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทมีหน้าที่รับผิดชอบแตกต่างกันและไม่เป็นบุคคลเดียวกัน ประธานกรรมการเลือกตั้งมาจากกรรมการของบริษัท ประธานกรรมการเป็นผู้นำและมีส่วนร่วมในการตัดสินใจเรื่องนโยบายซึ่งเป็นผลมาจากการประชุมคณะกรรมการบริษัทที่ได้พิจารณาและกำหนดเป้าหมายทางธุรกิจร่วมกับฝ่ายจัดการ และเป็นผู้ควบคุมการประชุมคณะกรรมการบริษัทให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล โดยสนับสนุนและผลักดันให้กรรมการทุกท่านมีส่วนร่วมในการประชุม เช่น การตั้งคำถามที่สำคัญต่างๆ พบปะหารือ ช่วยเหลือแนะนำ สอดส่องดูแล ให้คำปรึกษาและให้ข้อเสนอแนะต่างๆ ต่อผู้บริหาร รวมทั้งกำกับ ตรวจสอบและประเมินผลการดำเนินงานและผลประกอบการของบริษัท ดูแลสิทธิประโยชน์ต่างๆ ให้กับผู้ถือหุ้น และสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของฝ่ายจัดการผ่านทางประธานเจ้าหน้าที่บริหารอยู่อย่างสม่ำเสมอ โดยในบางงานประจำหรือธุรกิจประจำวันจะมีฝ่ายจัดการรับผิดชอบ โดยมีประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นหัวหน้าของฝ่ายจัดการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารมีภาระหน้าที่บริหารจัดการบริษัทให้สำเร็จลุล่วง และวางแผนการดำเนินงานและกลยุทธ์ในการบริหารจัดการบริษัทตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท

เลขานุการบริษัท

บริษัทจัดให้มีผู้ทำหน้าที่เลขานุการบริษัท ซึ่งได้แก่ นางภัทรพร มลิณทสุต กรรมการผู้จัดการและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ ผู้ซึ่งเป็นพนักงานประจำ ทำหน้าที่ให้คำแนะนำด้านกฎหมายและกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่คณะกรรมการบริษัทควรทราบ ปฏิบัติหน้าที่ในการดูแลกิจกรรมของคณะกรรมการบริษัท ประสานงานให้มีการปฏิบัติตามมติของคณะกรรมการบริษัท ดูแลและสนับสนุนให้บริษัทดำเนินการตามหลักการกำกับดูแลกิจการ รวมทั้งติดต่อสื่อสารกับผู้ถือหุ้นและหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง โดยเลขานุการบริษัทได้ผ่านการอบรมหลักสูตรเลขานุการบริษัท (Company Secretary Program) ของ IOD เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

5.2 คณะกรรมการชุดย่อย

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อย 7 ชุด เพื่อช่วยในการดำเนินงานและกำกับดูแลกิจการของบริษัท ได้แก่ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน คณะกรรมการสรรหา คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม และคณะกรรมการบริษัทภิบาล ทั้งนี้ โครงสร้างของคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ ของบริษัทปรากฏในรายงานประจำปี หน้า 24 และรายละเอียดและขอบเขตการดำเนินงานของคณะกรรมการชุดย่อยข้างต้นมีปรากฏในรายงานประจำปี หน้า 30

นอกจากคณะกรรมการชุดย่อยที่ได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัทดังกล่าวข้างต้นแล้ว คณะกรรมการบริหารและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทยังได้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อยอื่นๆ อาทิ คณะกรรมการการลงทุน และคณะกรรมการอำนวยการ เป็นต้น เพื่อช่วยให้การดำเนินงานของบริษัทเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด โดยคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ นี้มีขอบเขตหน้าที่รับผิดชอบที่ชัดเจน

คณะกรรมการสรรหา

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการสรรหาขึ้นเพื่อคัดเลือกและสรรหาบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะทำหน้าที่เป็นกรรมการของบริษัท รวมถึงในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการของบริษัทว่างลง โดยใช้ข้อกำหนดคุณสมบัติของกรรมการที่ได้รับ การอนุมัติโดยคณะกรรมการบริษัทและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องเป็นเกณฑ์ในการพิจารณา และอาจพิจารณาจากบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อจากฝ่ายจัดการหรือผู้ถือหุ้นเพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท นอกจากนี้ คณะกรรมการสรรหายังมีหน้าที่ในการเสนอชื่อบุคคลเพื่อทำหน้าที่เป็นกรรมการอิสระของบริษัทเพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท เสนอแนะเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงจำนวนกรรมการบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัทในกรณีที่เห็นว่าเหมาะสม และจัดประเมินผลการปฏิบัติงานประจำปีของคณะกรรมการบริษัท โดยให้ประธานคณะกรรมการสรรหารายงานผลการประเมินให้คณะกรรมการบริษัททราบ

ปัจจุบันคณะกรรมการสรรหาของบริษัทประกอบด้วยกรรมการจำนวน 3 ท่านและมีกรรมการอิสระทำหน้าที่เป็นประธาน อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกรรมการส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นกรรมการที่เป็นผู้บริหาร ทำงานให้กับบริษัทเต็มเวลาและเป็นบุคคลที่มีความรู้และประสบการณ์ในธุรกิจหลักทรัพย์ รวมทั้งเป็นผู้ที่ทำงานกับบริษัทหรือบริษัทย่อยมาเป็นระยะเวลานาน จึงทำให้กรรมการของบริษัทนั้นส่วนใหญ่มาจากบุคคลภายในบริษัท ดังนั้นบริษัทจึงเห็นว่าหากสมาชิกของคณะกรรมการสรรหาส่วนใหญ่เป็นกรรมการอิสระอาจจะทำให้ยากต่อการสรรหา ถึงกระนั้นก็ตามจำนวนของกรรมการอิสระของบริษัทก็มีสัดส่วนที่เพิ่มมากขึ้นมาโดยตลอด ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายของบริษัทที่จะเพิ่มสัดส่วนของกรรมการอิสระให้มากยิ่งขึ้น

ขอบเขตอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการสรรหาและการทำหน้าที่ของคณะกรรมการสรรหาในปีที่ผ่านมา มีรายละเอียดปรากฏในรายงานประจำปี หน้า 33 และหน้า 84

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงขึ้นเพื่อช่วยเหลือคณะกรรมการบริษัทในการบริหารจัดการความเสี่ยง โดยจัดให้มีกลยุทธ์ นโยบาย มาตรฐาน และมาตรการในการควบคุมความเสี่ยงของบริษัทและบริษัทย่อย ทบทวนระบบการบริหารความเสี่ยงขององค์กรเป็นครั้งคราวซึ่งครอบคลุมธุรกรรมทั้งหมดของบริษัทและบริษัทย่อย กำหนดขอบเขตความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ค้นหาข้อควรปรับปรุงของบริษัทและบริษัทย่อยในการควบคุมความเสี่ยง สอบทานให้บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายและขั้นตอนที่เพียงพอในการประเมินความเสี่ยงและบริหารจัดการความเสี่ยง รวมทั้งควบคุมดูแลประสิทธิภาพในการบริหารจัดการความเสี่ยงของทุกฝ่ายงาน และสอบทานให้บริษัทและบริษัทย่อยมีโครงสร้างพื้นฐาน ทรัพยากรและระบบที่เพียงพอที่จะช่วยในการบริหารจัดการความเสี่ยงของบริษัทและบริษัทย่อยอยู่ในระดับที่น่าพอใจ นอกจากนี้ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงยังมีหน้าที่ในการจัดทำรายงานประเมินผลการปฏิบัติงานประจำปีของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง รวมทั้งกำหนดเป้าหมายในการดำเนินการสำหรับปีต่อไป เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมขึ้นเพื่อช่วยเหลือคณะกรรมการบริษัทในการทบทวนและกำกับดูแลเกี่ยวกับประสิทธิภาพของกลยุทธ์ นโยบายและกิจกรรมของบริษัทในด้านความรับผิดชอบต่อสังคม อันจะส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ภาพลักษณ์และชื่อเสียงของบริษัท ดูแลแนวทางการดำเนินธุรกิจ นโยบายด้านสุขภาพและความปลอดภัยของพนักงาน สิทธิมนุษยชน และการให้โอกาสทุกคนอย่างเท่าเทียมกัน สนับสนุนให้พนักงานร่วมเป็นอาสาสมัครในกิจกรรมของชุมชน กำกับดูแลให้มีการฝึกอบรมหรือให้ความรู้เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมอย่างเหมาะสมแก่กรรมการของบริษัท จัดทำรายงานการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมและเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท รวมทั้งทำหน้าที่ทบทวน กำกับดูแล และให้คำแนะนำแก่คณะกรรมการพิจารณางานสาธารณกุศล (Charity Committee) ซึ่งเป็นคณะกรรมการชุดย่อยอันประกอบด้วยพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยเกี่ยวกับนโยบายและกิจกรรมเพื่อสาธารณประโยชน์ด้านต่างๆ ของบริษัทและบริษัทย่อย

คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการบริษัทขึ้นเพื่อทำหน้าที่ในการทบทวนหลักการกำกับดูแลกิจการ รวมถึงแนวทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้มีความสอดคล้องกับกฎหมาย กฎระเบียบ แนวปฏิบัติสากล และข้อเสนอแนะจากสถาบันชั้นนำต่างๆ และนำเสนอข้อควรปรับปรุงต่างๆ ต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ

ปัจจุบันคณะกรรมการบริษัทของบริษัทประกอบด้วยกรรมการอิสระทั้งคณะ ขอบเขตอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทและการทำหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทในปีที่ผ่านมามีรายละเอียดปรากฏในรายงานประจำปี หน้า 35 และหน้า 94

5.3 บทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัททำหน้าที่พิจารณาและให้ความเห็นชอบในเรื่องสำคัญต่างๆ ที่เกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท เช่น วิสัยทัศน์ กลยุทธ์ เป้าหมายทางการเงิน ความเสี่ยง แผนงานและงบประมาณ รวมทั้งกำกับ ควบคุม ดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินงานตามนโยบายและแผนที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล

หลักการกำกับดูแลกิจการของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทกำหนดให้มีหลักการกำกับดูแลกิจการอย่างเป็นลายลักษณ์อักษร และมีการสอบทานอยู่เป็นประจำ เนื่องจากคณะกรรมการบริษัทเชื่อว่าหลักการกำกับดูแลกิจการเป็นปัจจัยสำคัญที่จะนำไปสู่ความสำเร็จทางธุรกิจ โดยหลักการกำกับดูแลกิจการของบริษัทมีขึ้นเพื่อให้ผลประโยชน์ของผู้บริหารและผู้ถือหุ้นเป็นไปในทิศทางเดียวกัน บริษัทจึงได้จัดให้มีหลักการกำกับดูแลกิจการไว้ในนโยบายและคู่มือการปฏิบัติงานต่างๆ ของบริษัท เพื่อปกป้องผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและเพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างโปร่งใส นอกจากนี้ บริษัทยังได้เสริมสร้างความรู้ความเข้าใจในเรื่องการกำกับดูแลกิจการที่ดีให้แก่พนักงานอย่างต่อเนื่อง อาทิ การปฐมนิเทศพนักงานเข้าใหม่ โดยให้ความรู้เรื่องการกำกับดูแลกิจการที่ดี และการบรรจุหลักการกำกับดูแลกิจการไว้ในระบบการสื่อสารภายในของบริษัท เป็นต้น

คณะกรรมการบริษัทได้มีการทบทวนและปรับปรุงแก้ไขหลักการกำกับดูแลกิจการของบริษัทอย่างสม่ำเสมอ ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2554 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2554 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติแต่งตั้งคณะกรรมการบริษัทขึ้น และได้มีการทบทวนและแก้ไขปรับปรุงหลักการกำกับดูแลกิจการของบริษัทเพื่อพัฒนาระดับการกำกับดูแลกิจการของบริษัทและบริษัทย่อยให้สามารถเทียบเคียงได้กับมาตรฐานสากลให้มากยิ่งขึ้น เพื่อประโยชน์ในการสร้างความสามารถในการแข่งขัน และเพื่อให้สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ฉบับปี 2549 ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

จริยธรรมทางธุรกิจของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทเชื่อว่าข้อบังคับทางธุรกิจและจริยธรรมทางธุรกิจจะสามารถช่วยให้กรรมการและผู้บริหารมุ่งเน้นและจัดการเกี่ยวกับความเสี่ยงทางจริยธรรม แนะนำแนวทางให้พนักงานตระหนักถึงประเด็นที่เกี่ยวกับจริยธรรมและวิธีการจัดการ แนะนำช่องทางการรายงานการกระทำที่ไม่ถูกต้อง ปลุกฝังความซื่อสัตย์และความมีเหตุผล เพื่อให้บริษัทมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี ดังนั้นพนักงาน ผู้บริหารและกรรมการทุกคนจะต้องปฏิบัติตามแนวทางการดำเนินธุรกิจของบริษัท ซึ่งพนักงานทุกคนจะต้องรับทราบตั้งแต่วันแรกที่เข้าร่วมงานกับบริษัท และสามารถศึกษา ทบทวน และอ้างอิงแนวทางดังกล่าวได้ตลอดเวลาจากข้อมูลในระบบการสื่อสารภายในของบริษัท

บริษัทตระหนักถึงคุณค่าทางจริยธรรม พนักงานของบริษัทได้มีการกำหนดค่านิยมร่วมกัน โดยสิ่งที่บริษัทดำเนินการคือการกำหนดนโยบายเพื่อใช้ปฏิบัติในการดำเนินงานในแต่ละวัน ซึ่งนโยบายดังกล่าวพัฒนามาจากความเห็นหรือคำแนะนำของ

พนักงานในแต่ละส่วนงานและในระดับต่างๆ นโยบายเหล่านี้เป็นพื้นฐานในการดำเนินงานของบริษัทในฐานะที่เป็นผู้นำในธุรกิจหลักทรัพยากรหนึ่งและพลเมืองที่ดีของประเทศ

นโยบายของบริษัทที่แสดงถึงมาตรฐานจริยธรรมสูงสุดในการดำเนินธุรกิจ อาทิ

การให้ความสำคัญกับลูกค้า ลูกค้าคือแรงผลักดันในการดำเนินธุรกิจของบริษัท

ในการประกอบธุรกิจของบริษัท ผลประโยชน์ของลูกค้าต้องมาเป็นลำดับแรก ทั้งนี้ ในธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง ความสำเร็จไม่ได้วัดจากปริมาณการขายสินค้าหรือให้บริการเพียงอย่างเดียว แต่อยู่ที่ระดับความไว้วางใจที่ลูกค้ามีให้กับบริษัทในฐานะที่ปรึกษา และเพื่อให้บรรลุผลดังกล่าวบริษัทจะต้องดำเนินการต่างๆ เพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้มากกว่าที่ลูกค้าคาดหวังไว้

เคารพในความเป็นบุคคล เคารพในเกียรติของแต่ละบุคคล ไม่ว่าจะเป็นพนักงาน ผู้ถือหุ้น ลูกค้าหรือประชาชนทั่วไป

ความเคารพในบุคคลคือการปฏิบัติต่อบุคคลอื่นด้วยการให้เกียรติและนับถือ โดยแบ่งปันชื่อเสียงเกียรติยศเมื่อถึงเวลาอันควร หลีกเลี่ยงการวิจารณ์ผู้อื่นในที่สาธารณะ และสนับสนุนการเปิดโอกาสทางความคิดเห็น การร่วมมือร่วมใจ และการปรึกษาหารือ เพื่อให้เป็นบรรทัดฐานของบริษัท

การทำงานเป็นทีม

บริษัทเชื่อว่าการทำงานร่วมกันเป็นทีมจะนำไปสู่ความสำเร็จ ดังนั้นบริษัทจึงคาดหวังให้บุคลากรในบริษัททำงานร่วมกันเป็นทีม โดยมีรางวัลเป็นผลตอบแทนสำหรับการทำงานเป็นทีม บริษัทให้ความสำคัญกับการมีส่วนร่วมกันอย่างสุจริตทั้งในเรื่องความเสี่ยงและรางวัลตอบแทน และเมื่อลูกค้าของบริษัทสามารถบรรลุถึงเป้าหมาย ทุกคนในบริษัทก็ได้รับประโยชน์เช่นเดียวกัน

การเป็นพลเมืองที่มีความรับผิดชอบ บริษัทพยายามพัฒนาคุณภาพชีวิตในชุมชน

การเป็นพลเมืองที่มีความรับผิดชอบคือการที่บริษัทมีหน้าที่ตอบแทนชุมชน บริษัทสนับสนุนให้บุคลากรเป็นอาสาสมัครหรือมีส่วนร่วมในกิจกรรมทางสังคม นอกจากนี้ บริษัทยังให้การสนับสนุนทางการศึกษา ศิลปวัฒนธรรม และการบริการทางสิ่งแวดล้อมและชุมชน

ความซื่อสัตย์และความเป็นน้ำหนึ่งใจเดียว ชื่อเสียงของบริษัทย่อมมาก่อนผลประโยชน์ส่วนตัว

บริษัทภาคภูมิใจในชื่อเสียงทางด้านความซื่อสัตย์ของบริษัทที่มีมาอย่างยาวนาน บริษัทอาจยอมรับได้ในกรณีที่มีข้อผิดพลาดเล็กๆ น้อยๆ จากการดำเนินธุรกิจ แต่จะไม่ยอมให้มีการละเมิดจริยธรรมและความซื่อสัตย์ใดๆ เพื่อดำรงไว้ซึ่งชื่อเสียงอันดีของบริษัท

ในส่วนที่เกี่ยวกับข้อมูลที่เป็นความลับ บริษัทมีนโยบายห้ามไม่ให้พนักงานนำข้อมูลที่เป็นความลับที่มีนัยสำคัญไปใช้เพื่อประโยชน์ต่อตนเองหรือผู้อื่น ข้อมูลที่มีนัยสำคัญดังกล่าวหมายถึงข้อมูลที่นักลงทุนเห็นว่าสำคัญในการใช้ เป็นเครื่องมือในการตัดสินใจลงทุน หรือเป็นข้อมูลที่คาดว่าจะมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นหลักของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทจะไม่เผยแพร่ข้อมูลของลูกค้า ยกเว้นได้รับอนุญาตจากลูกค้าหรือมีหน้าที่ต้องเปิดเผยตามที่กฎหมายกำหนด และผู้ให้บริการภายนอกที่ทราบข้อมูลของลูกค้าของบริษัทจะต้องเก็บข้อมูลเป็นความลับและใช้ข้อมูลนั้นในการให้บริการต่อบริษัทเท่านั้น บริษัทมีนโยบายในการจำกัดขีดความสามารถของพนักงานในการทำรายการต่างๆ พนักงานที่มีข้อมูลที่เป็นความลับจะไม่สามารถซื้อขายหลักทรัพย์ที่ตนเองได้รับทราบข้อมูลความลับนั้น และในกรณีที่มีข้อสงสัยเกี่ยวกับการรักษาความลับของข้อมูลลูกค้า พนักงานจะต้องปรึกษาหัวหน้าฝ่ายหรือฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน

บริษัทมีนโยบายเกี่ยวกับของขวัญ เงินรางวัล และการชำระเงิน โดยพนักงานและสมาชิกในครอบครัวของพนักงานจะต้องไม่รับโบนัส ค่าธรรมเนียม ของขวัญ การสนทนาการที่มากหรือบ่อยเกินไป หรือสิ่งอื่นใดที่ถือว่ามากเกินไปจากบุคคล บริษัท หรือห้างร้านอื่นที่บริษัทกำลังทำธุรกิจหรือจะทำธุรกิจด้วยทั้งทางตรงและทางอ้อม

บริษัทมีนโยบายเด็ดขาดห้ามมิให้มีการติดสินบน ให้ของขวัญของรางวัลหรือผลประโยชน์แก่เจ้าหน้าที่ของรัฐหรือบุคคลใดๆ เพื่อหลีกเลี่ยงการประกอบธุรกิจอย่างไม่โปร่งใส โดยบริษัทมีบทลงโทษเฉพาะสำหรับการให้เงินหรือของขวัญ รวมทั้งสนทนาการต่อเจ้าหน้าที่ กรรมการ พนักงาน หรือบริษัทอื่นซึ่งหน่วยงานของรัฐถือหุ้นหรือมีอำนาจควบคุม และหากมีข้อสงสัยใดๆเป็นพิเศษ พนักงานจะต้องปรึกษาฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน ทั้งนี้ บริษัทได้นำเอาหลักการต่อต้านการติดสินบนตามกฎหมายไทยมาปรับใช้ รวมถึงการยอมรับแนวทางตามที่กฎหมายต่อต้านการติดสินบนของประเทศสหรัฐอเมริกา (The U.S. Foreign Corrupt Practices Act ("FCPA")) กำหนดเพื่อเป็นมาตรฐานในการประกอบธุรกิจที่ดี

บริษัทได้เผยแพร่แนวทางในการดำเนินธุรกิจไว้บนเว็บไซต์และระบบฐานข้อมูลภายในของบริษัท มีการสื่อสารแนวทางปฏิบัติตามจรรยาบรรณแก่พนักงานทุกคนอย่างมีประสิทธิภาพ สม่ำเสมอและต่อเนื่อง อีกทั้งมีการติดตามการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าวเป็นประจำ

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกิดขึ้นเมื่อผลประโยชน์ของบุคคลใดบุคคลหนึ่งมีความขัดแย้งหรือคาดว่าจะมีความขัดแย้งไม่ว่าในทางใดทางหนึ่งกับผลประโยชน์โดยรวมของบริษัท ปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์นี้อาจเกิดขึ้นเมื่อพนักงาน เจ้าหน้าที่ หรือกรรมการของบริษัทกระทำการใดๆ หรือมีผลประโยชน์ใดๆ ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ซึ่งสื่อถึงความไม่เหมาะสม ผิดจริยธรรมหรือทำให้บริษัทเสียชื่อเสียงได้ นอกจากนี้ ความขัดแย้งทางผลประโยชน์อาจเกิดขึ้นเมื่อพนักงาน เจ้าหน้าที่ กรรมการ หรือสมาชิกในครอบครัวของบุคคลนั้นๆ ได้รับผลประโยชน์ที่ไม่เหมาะสมเป็นการส่วนตัวอันเป็นผลเนื่องมาจากตำแหน่งหน้าที่การงานในบริษัท ดังนั้นเพื่อขจัดปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น บริษัทจึงมีนโยบายให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทต้องเปิดเผยความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจมีขึ้นต่อบริษัท

บริษัทคาดหวังให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานแต่ละคนหลีกเลี่ยงกิจกรรม ผลประโยชน์ หรือการเข้าร่วมใดๆ ที่อาจแทรกแซงการตัดสินใจอย่างเป็นอิสระของบุคคลนั้นๆ หรือขัดแย้งกับผลประโยชน์ของบริษัท ลูกค้า ผู้ถือหุ้นหรือสาธารณชน นอกจากนี้ บริษัทยังกำหนดให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทต้องไม่ใช้วิธีการที่ไม่เหมาะสมหรือไม่ถูกต้องตามกฎหมายในการชักจูงบุคคลอื่นไม่ว่าในนามของตนเองหรือบริษัทเพื่อให้เข้าทำธุรกรรมกับบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทมีอำนาจในการพิจารณาและอนุมัติรายการใดๆ ที่บริษัทจะเข้าทำกับกรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้น รายใหญ่และบุคคลที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นการหลีกเลี่ยงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทและบุคคลดังกล่าว อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่สามารถคาดเดาถึงความขัดแย้งทุกอย่างที่อาจเกิดขึ้นในระหว่างการดำรงตำแหน่งของพนักงาน ผู้บริหารและกรรมการของบริษัทได้ ซึ่งหากไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้ ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าวจะต้องได้รับการจัดการภายใต้กรอบจริยธรรมและความรับผิดชอบ

บริษัทพยายามควบคุมความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นโดยการออกนโยบายและระเบียบการต่างๆ ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

ในการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ พนักงาน คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของพนักงานต้องเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับหลักทรัพย์ ภัทร ตามระเบียบของหลักทรัพย์ ภัทร ซึ่งเป็นบริษัทย่อย พนักงานบางกลุ่ม (รวมถึงวานิชชนาการ

และฝ่ายลงทุน) จะต้องขออนุมัติการทำรายการใดๆ กับหัวหน้าฝ่ายหรือสายงานของตนและฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายในก่อนเข้าทำรายการ โดยบริษัทมีวัตถุประสงค์ในการจัดให้มีนโยบายนี้ขึ้นเพื่อเป็นการป้องกันมิให้พนักงานของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบธุรกิจหรือมีกิจกรรมอื่นที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทหรือบริษัทย่อย หรือนำมาซึ่งความเสียหายต่อการดำเนินธุรกิจและชื่อเสียงของบริษัทหรือบริษัทย่อย โดยการซื้อขายหลักทรัพย์ของกรรมการบริหาร ผู้บริหารและพนักงานจะต้องเป็นไปตามข้อกำหนดพื้นฐาน โดยมีได้เป็นการเอาเปรียบผู้อื่นอย่างไม่ยุติธรรมหรือด้วยวิธีการที่ไม่ถูกจริยธรรมหรือไม่ถูกต้องตามกฎหมาย และการเข้าทำรายการดังกล่าวจะต้องเป็นไปตามธุรกรรมปกติและอยู่บนพื้นฐานเดียวกันกับรายการที่ทำกับลูกค้าของบริษัท อย่างไรก็ตาม ในการประกอบธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย บริษัทและบริษัทย่อยยังคงยึดหลักการที่ว่าผลประโยชน์ของลูกค้าต้องมาเป็นอันดับแรก โดยบริษัทและบริษัทย่อยได้ดำเนินการตรวจสอบและกำกับดูแลให้มีการปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ

นอกจากนี้ พนักงาน ผู้บริหาร และกรรมการบริหารของบริษัทต้องเปิดเผยและได้รับการอนุมัติก่อนการดำเนินธุรกรรมหรือผลประโยชน์ใดๆ นอกบริษัท รวมถึงการจ้างงานโดยบริษัทอื่น การลงทุนนอกบริษัท และการดำรงตำแหน่งกรรมการให้กับบริษัทอื่นด้วย

พนักงานอาจมีการดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจนอกบริษัท อาทิ เป็นหุ้นส่วนหรือผู้ถือหุ้นในธุรกิจอื่นหรือในกิจการของครอบครัวหรือเป็นกรรมการของบริษัทอื่น ทั้งนี้ ความเหมาะสมในการดำเนินกิจกรรมดังกล่าวขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ ได้แก่ ลักษณะและขอบเขตของผลประโยชน์นอกบริษัท ความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทกับกิจกรรมดังกล่าวและหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งก่อนที่พนักงาน ผู้บริหาร และกรรมการที่เป็นผู้บริหารของบริษัทจะเข้าดำรงตำแหน่งพนักงาน เจ้าหน้าที่ หรือกรรมการของหน่วยงานหรือธุรกิจอื่น จะต้องได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายในก่อน

บริษัทได้กำหนดให้กรรมการบริหาร ผู้บริหาร และพนักงานต้องรายงานกิจกรรมทางธุรกิจนอกบริษัททั้งหมด ซึ่งรวมถึงการถือหุ้นในบริษัทและห้างหุ้นส่วนจำกัด ต่อฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน เพื่อพิจารณาถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น

การบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญต่อการบริหารความเสี่ยงในการดำเนินงานทุกด้านของบริษัทและบริษัทย่อย จึงได้จัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงขึ้นเพื่อช่วยเหลือคณะกรรมการบริษัทในการบริหารจัดการความเสี่ยงและทบทวนประสิทธิภาพของการบริหารความเสี่ยงขององค์กร ซึ่งครอบคลุมธุรกรรมทั้งหมดของบริษัทและบริษัทย่อย รวมถึงการมอบหมายให้บุคคลใดหรือคณะกรรมการชุดย่อยเป็นผู้ดูแลและบริหารจัดการความเสี่ยงโดยรวมของทั้งบริษัทและบริษัทย่อยและรายงานให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงทราบเป็นประจำ ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของบริษัทมีรายละเอียดปรากฏในรายงานประจำปี หน้า 33

ระบบควบคุมและการตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายในที่ดี โดยตระหนักเสมอว่าการควบคุมภายในเป็นกระบวนการที่สำคัญของการดำเนินธุรกิจ ทำให้การปฏิบัติงานมีประสิทธิภาพและเกิดความมั่นใจอย่างสมเหตุสมผลว่าการดำเนินงานของบริษัทสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ สร้างผลตอบแทนในระยะยาว การรายงานข้อมูลทางการเงินและการดำเนินงานน่าเชื่อถือ การปฏิบัติงานเป็นไปตามกฎหมาย ระเบียบ และข้อบังคับต่างๆ และป้องกันมิให้เกิดการกระทำอันอาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อชื่อเสียงของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทจัดให้มีระบบควบคุมภายในเพื่อปกป้องรักษาข้อมูลสารสนเทศและทรัพย์สินของบริษัท ลูกค้าและผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่อเป็นการรับประกันว่ารายการทางธุรกิจได้รับการดำเนินการอย่างถูกต้องเหมาะสม ทั้งนี้ รายการทางธุรกิจต่างๆ ต้องได้รับอนุมัติจากผู้บริหารในระดับที่เหมาะสม

บริษัทส่งเสริมให้ผู้บริหารและพนักงานปฏิบัติตามกฎหมาย ระเบียบและข้อบังคับของหน่วยงานที่กำกับดูแลการดำเนินธุรกิจ รวมถึงเคารพในวัฒนธรรมกฎหมายและเจตนารมณ์ของกฎหมายซึ่งถือเป็นหนึ่งในพื้นฐานของมาตรฐานด้านจริยธรรมของบริษัท

พนักงานจะต้องรายงานการฝ่าฝืนกฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับ และหลักจริยธรรมต่อหัวหน้าฝ่าย ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน หรือผู้บริหารอาวุโสตามความเหมาะสม ถ้าพนักงานไม่สะดวกใจที่จะรายงานหรือปรึกษาเกี่ยวกับประเด็นทางจริยธรรม การฝ่าฝืน หรือความเป็นไปได้ที่จะฝ่าฝืนกฎ ระเบียบต่างๆ ดังกล่าวกับหัวหน้าฝ่าย พนักงานจะต้องพยายามหาความช่วยเหลือจากส่วนงานอื่นของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทมีขั้นตอนในการจัดการกับการกระทำที่ไม่ถูกต้องในลักษณะที่เป็นความลับ โดยมีฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายในเป็นผู้ดำเนินการจัดการกับประเด็นต่างๆ รวมทั้งดำเนินการตรวจสอบด้วย

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทมีหน้าที่ตรวจสอบการดำเนินธุรกิจของบริษัท เพื่อให้บริษัทมีระบบการตรวจสอบภายในที่ดีและสอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการ การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบจะจัดให้มีขึ้นอย่างน้อยทุก 3 เดือนและจะต้องมีการตรวจสอบเข้าประชุมไม่น้อยกว่า 2 ท่านจึงจะครบเป็นองค์ประชุม โดยกรรมการตรวจสอบท่านหนึ่งมีเสียง 1 เสียง ในการลงคะแนน และประธานกรรมการตรวจสอบไม่มีเสียงชี้ขาดในที่ประชุม รายละเอียดการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบในปี 2554 มีปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบในรายงานประจำปี หน้า 81

คณะกรรมการบริษัทได้จัดทำรายงานอธิบายถึงผลการดำเนินงานและเหตุการณ์สำคัญในรอบปีให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบ และรับผิดชอบต่อการมีระบบบริหารความเสี่ยงและระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน และเพื่อให้ทราบจุดอ่อนเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ

ในการนี้ คณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารและมีประสบการณ์ในสายงานที่เกี่ยวข้องกับบัญชีและการเงิน ทำหน้าที่ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบการควบคุมภายใน รวมถึงกระบวนการต่างๆ ให้มีการจัดทำอย่างถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป และมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใสและเพียงพอ

แผนความต่อเนื่องทางธุรกิจ

บริษัทได้จัดตั้งศูนย์สำรองข้อมูลคอมพิวเตอร์ (Disaster Recovery Center) และจัดทำแผนความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Plan) เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อยให้สามารถดำเนินไปได้อย่างต่อเนื่อง หากเกิดเหตุฉุกเฉินหรือความเสียหายต่อระบบคอมพิวเตอร์หรือที่ทำการของบริษัทและบริษัทย่อย โดยในปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยได้ซักซ้อมแผนความต่อเนื่องทางธุรกิจประจำปีในวันที่ 5 พฤศจิกายน 2554

5.4 การประชุมคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีการกำหนดตารางการประชุมล่วงหน้าเป็นรายปีเพื่อให้กรรมการสามารถจัดสรรเวลาและเข้าร่วมประชุมได้ โดยปกติกรรมการของบริษัททุกท่านจะเข้าร่วมการประชุมทุกครั้ง เว้นแต่มีเหตุจำเป็น ซึ่งหากทราบเป็นการล่วงหน้าก็จะแจ้งขอลาการประชุมต่อประธานกรรมการเสมอ ทั้งนี้ การเข้าร่วมประชุมของกรรมการในการประชุมคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อยในปี 2554 มีรายละเอียดดังนี้

รายนามของกรรมการบริษัท	คณะกรรมการบริษัท (ครั้ง)	คณะกรรมการบริหาร (ครั้ง)	คณะกรรมการตรวจสอบ (ครั้ง)	คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน (ครั้ง)	คณะกรรมการสรรหา (ครั้ง)	คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (ครั้ง)	คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินการธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม (ครั้ง)	คณะกรรมการบริษัท ภิบาล (ครั้ง)
นายบรรยง พงษ์พานิช	7/8 ⁽²⁾	8/8 ⁽²⁾		4/4 ⁽²⁾			1/1 ⁽²⁾	
นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน	8/8	8/8		4/4	1/1		1/1	
นายวีรวัฒน์ ชุตติเชษฐพงศ์	8/8	8/8						
ดร.ศุภาวดี สายเชื้อ	6/8	7/8			1/1			
นางพัชนี ลิ้มอภิชาติ	7/8	8/8				2/4	1/1	
นายนรเชษฐ์ แสงรุจิ	8/8	8/8				4/4	1/1	
ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน ⁽¹⁾	8/8		6/6 ⁽²⁾		1/1 ⁽²⁾		1/1	1/1 ⁽²⁾
รศ.ดร.วรากรณ์ สามโกเศศ ⁽¹⁾	6/8		6/6					1/1
ศ.ดร.อุทัย ตันละมัย ⁽¹⁾	8/8		6/6					1/1
นายพงษ์เทพ ผลอนันต์ ⁽¹⁾	7/8		6/6	4/4				1/1
ศ.ดร.อัญญา ชันธวิทย์	8/8					4/4 ⁽²⁾		
นายอภิรักษ์ เกลียวภูรินทร์	8/8	8/8		4/4		4/4		

หมายเหตุ (1) เป็นกรรมการอิสระ

(2) เป็นประธานคณะกรรมการ

ในปี 2554 คณะกรรมการบริษัทมีการประชุมร่วมกันทั้งสิ้น 8 ครั้ง การประชุมคณะกรรมการบริษัทที่ผ่านมาในแต่ละครั้งจะใช้เวลาโดยเฉลี่ยประมาณ 2 ชั่วโมง และมีเลขานุการบริษัทเป็นผู้บันทึกรายงานการประชุม โดยมีการบันทึกการตอบข้อซักถามและคำชี้แจงเพิ่มเติมของฝ่ายจัดการต่อที่ประชุม รวมทั้งข้อคิดเห็นของกรรมการไว้อย่างชัดเจน

ทั้งนี้ แม้ว่าคณะกรรมการบริษัทจะไม่ได้มีการประชุมกันทุกเดือน บริษัทก็ได้มีการจัดทำรายงานผลการดำเนินงานเป็นประจำทุกเดือน ซึ่งกรรมการที่มีผู้บริหารสามารถขอรายงานดังกล่าวได้จากฝ่ายจัดการหรือเลขานุการบริษัท ทั้งนี้เพื่อให้คณะกรรมการบริษัทสามารถกำกับ ควบคุมและดูแลการปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการได้อย่างต่อเนื่องและทันการ

ในการเลือกเรื่องเพื่อบรรจุเป็นวาระการประชุมคณะกรรมการบริษัท ประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารจะร่วมกันพิจารณาตามความสำคัญและความจำเป็น อย่างไรก็ตาม กรรมการแต่ละท่านสามารถเสนอเรื่องเพื่อบรรจุเป็นวาระการประชุมคณะกรรมการบริษัทได้อย่างเป็นอิสระ

กรรมการของบริษัทจะได้รับหนังสือนัดประชุมพร้อมเอกสารประกอบการประชุมเป็นการล่วงหน้าก่อนวันประชุมอย่างน้อย 7 วัน

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ประธานกรรมการจะจัดสรรเวลาอย่างเพียงพอเพื่อให้กรรมการได้อภิปรายปัญหาสำคัญกันอย่างรอบคอบ โดยมีผู้บริหารระดับสูงของแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัท เพื่อ

ชี้แจงข้อมูลในฐานะผู้เกี่ยวข้องกับปัญหาโดยตรง และกรรมการของบริษัทสามารถเข้าถึงสารสนเทศที่จำเป็นเพิ่มเติมได้จากประธานเจ้าหน้าที่บริหารหรือเลขานุการบริษัทหรือผู้บริหารอื่นที่ได้รับมอบหมาย

คณะกรรมการบริษัทเห็นถึงความสำคัญที่จะให้กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารมีโอกาสที่จะประชุมระหว่างกันเองตามความจำเป็นเพื่ออภิปรายปัญหาต่างๆ เกี่ยวกับการจัดการที่อยู่ในความสนใจ โดยไม่มีฝ่ายจัดการร่วมประชุมด้วยและแจ้งให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารทราบถึงผลการประชุม

5.5 การประเมินตนเองของคณะกรรมการบริษัท

ในปีี้คณะกรรมการสรรหายังคงใช้แบบประเมินผลเพื่อให้คณะกรรมการบริษัทใช้ในการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการทั้งคณะโดยรวมเช่นเดียวกับปีที่แล้ว ซึ่งแบบประเมินผลดังกล่าวครอบคลุมถึงเรื่องต่างๆ กล่าวคือ โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการบริษัท บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ความสัมพันธ์กับฝ่ายจัดการ การจัดการความเสี่ยงและการควบคุมภายใน การดูแลไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การติดตามรายงานทางการเงิน และการดำเนินงาน การประชุมคณะกรรมการบริษัท การสรรหา การพิจารณาคำตอบแทน และการประเมินผลประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยมีระดับคะแนนของความเห็นตั้งแต่ 1 - 5 คือ 1 = ไม่เห็นด้วยอย่างมาก 2 = ไม่เห็นด้วย 3 = ปานกลาง 4 = เห็นด้วย 5 = เห็นด้วยอย่างมาก และ N/A ในกรณีที่ไม่สามารถให้ความเห็นได้

ผลสรุปจากการประเมินผลดังกล่าวข้างต้นสำหรับปีี้ก็ยังคงมีคะแนนอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงเป็นที่น่าพอใจ โดยมีคะแนนเฉลี่ยเท่ากับ 4.58 จากคะแนนเต็ม 5.0 ซึ่งใกล้เคียงกับผลของปีที่แล้วที่มีคะแนนเฉลี่ยเท่ากับ 4.65 จากคะแนนเต็ม 5.0

5.6 คำตอบแทน

บริษัทมีคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนทำหน้าที่ทบทวนคำตอบแทนกรรมการ และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาและขออนุมัติต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี โดยพิจารณาถึงความเหมาะสมและสอดคล้องกับภาระและความรับผิดชอบของกรรมการ สถานะทางการเงินของบริษัท และอยู่ในระดับที่เทียบเคียงกับอัตราค่าตอบแทนของบริษัทอื่นในอุตสาหกรรมเดียวกัน

คำตอบแทนผู้บริหารเป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด ซึ่งเชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานของบริษัทและผลการปฏิบัติงานรายบุคคล โดยคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนเป็นผู้พิจารณาและนำเสนอจำนวนคำตอบแทนที่เหมาะสมต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาและอนุมัติ

คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนได้จัดให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานของประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยผู้บริหารและกรรมการของบริษัททั้งคณะซึ่งรวมถึงกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร และนำผลการประเมินไปใช้ในการพิจารณา กำหนดคำตอบแทนของประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยหัวข้อในการประเมินผลการปฏิบัติงานของประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ประกอบด้วยความเป็นผู้นำ การมีวิสัยทัศน์และความคิดเชิงกลยุทธ์ การมุ่งมั่นสู่ความสำเร็จ การวางแผนการทำงานอย่างเป็นระบบ การดำเนินการเชิงรุก การแก้ไขปัญหาและการตัดสินใจ การมองภาพองค์กรรวม ศักยภาพในการปรับเปลี่ยน การทำงานภายใต้แรงกดดัน การจัดการงานบุคคลและการพัฒนาบุคคล การมีทัศนคติที่ดีและยึดในหลักธรรมาภิบาล การมีสำนึกของความเป็นเจ้าของ และการพัฒนาองค์กรระยะยาว

ทั้งนี้ รายละเอียดคำตอบแทนกรรมการและผู้บริหารได้แสดงไว้ในรายงานประจำปี หน้า 51

5.7 การพัฒนาระบบการและผู้บริหาร

บริษัทมีนโยบายสนับสนุนให้กรรมการและผู้บริหารของบริษัทเข้าร่วมสัมมนาและอบรมหลักสูตรที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ตามแผนที่กำหนดไว้กับสถาบันส่งเสริมกรรมการบริษัทไทย ตลาดหลักทรัพย์ฯ สมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย หรือสถาบันอิสระอื่นๆ เพื่อให้มีการปรับปรุงการปฏิบัติงานอย่างต่อเนื่องและนำความรู้มาใช้ประโยชน์กับบริษัทต่อไป

คณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนรับผิดชอบในการทบทวนแผนการและขั้นตอนการพัฒนาผู้บริหารของบริษัทและบริษัทย่อยร่วมกับฝ่ายจัดการ ทบทวนแผนการสืบทอดงานของผู้บริหารระดับสูงในตำแหน่งที่สำคัญ และพิจารณาทบทวนการเลื่อนตำแหน่งของผู้บริหารและพนักงานของบริษัท



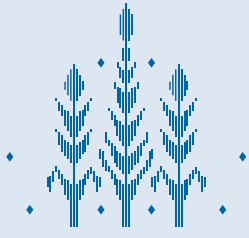
การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

77

บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายห้ามมิให้กรรมการและผู้บริหารนำข้อมูลภายในเกี่ยวกับฐานะและผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยซึ่งยังไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนไปใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งเพื่อแสวงหาประโยชน์ส่วนตัวอื่นๆ นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายในการเปิดเผยข้อมูลที่เป็นความลับให้แก่เฉพาะบุคคลที่เกี่ยวข้องและมีความจำเป็นต้องรับรู้ข้อมูลดังกล่าว และดูแลมิให้ข้อมูลที่เป็นความลับของแต่ละสายธุรกิจรั่วไหลไปสู่สายธุรกิจอื่นการเปิดเผยหรือแลกเปลี่ยนข้อมูลความลับระหว่างสายงานจะได้รับการอนุมัติเป็นรายกรณีตามที่ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายในเห็นสมควรเพื่อเป็นการป้องกันการนำข้อมูลความลับนั้นไปใช้โดยไม่ตรงตามวัตถุประสงค์

ระเบียบและวิธีปฏิบัติงานในเรื่องเกี่ยวกับการใช้ข้อมูลภายใน เพื่อป้องกันการนำข้อมูลภายในไปใช้ประโยชน์โดยมิชอบ ตลอดจนเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflicts of Interest) อาจสรุปได้โดยสังเขปดังนี้

1. กำหนดให้มีการแบ่งแยกหน่วยงานที่มีโอกาสรับรู้ข้อมูลภายในแยกออกจากกันอย่างชัดเจนทั้งด้านสายงานการตลาด (Front Office) และหน่วยงานสนับสนุน (Back Office Support)
2. กำหนดโครงสร้างสายงานการบังคับบัญชา การบริหารจัดการ และการรายงานการปฏิบัติงานของแต่ละหน่วยงานโดยตรงผ่านผู้บริหารที่อยู่ในความรับผิดชอบเท่านั้น
3. กำหนดให้การยืมบุคลากรระหว่างหน่วยงานเป็นการชั่วคราว (Across the Wall) จะต้องได้รับอนุมัติจากผู้บริหารสูงสุดของหน่วยงานนั้นและฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน
4. กำหนดให้มีการจำกัดการเข้าถึงข้อมูล (Need-to-Know Basis) เช่น การติดต่อสื่อสารระหว่างหน่วยงาน การเข้าพื้นที่ การให้หรือขอข้อมูลระหว่างหน่วยงาน จะต้องได้รับอนุมัติจากผู้บริหารสูงสุดของหน่วยงานนั้นๆ
5. กำหนดให้มีการดำเนินการเกี่ยวกับการขึ้นหรือเพิกถอนรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชีต่างๆ เช่น หลักทรัพย์ในบัญชี Grey List และ Restricted List เป็นต้น โดยฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายในจะเป็นผู้กำกับดูแลการจัดทำรายชื่อหลักทรัพย์ รวมถึงกำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานและผู้บริหารของบริษัทและบริษัทย่อย
6. ห้ามมิให้กรรมการบริหาร ผู้บริหารและพนักงานที่ทราบข้อมูลที่สำคัญของบริษัทและบริษัทย่อยและงบการเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วงระหว่าง 5 วันทำการก่อนวันสิ้นสุดรอบบัญชีของแต่ละไตรมาสจนกระทั่งบริษัทได้เปิดเผยงบการเงินต่อสาธารณชนแล้วเป็นระยะเวลา 1 ช่วงการซื้อขายหลักทรัพย์ (Trading Session)

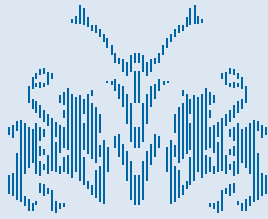


นโยบายการจ่ายเงินปันผล และการจ่ายเงินปันผล

บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิภายหลังจากการหักทุนสำรองต่างๆ ทุกประเภท ตามกฎหมาย และอาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นครั้งคราวได้ อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน ความจำเป็นและความเหมาะสมอื่นๆ ในอนาคต

ในปี 2554 บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้น 2 ครั้ง รายละเอียดปรากฏดังนี้

1. จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลซึ่งอิงจากผลการดำเนินงานในปี 2553 เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2554 ตามมติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2554 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2554 ในอัตราหุ้นละ 2.65 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 557,322,136.00 บาท โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล (Record Date) ในวันที่ 12 พฤษภาคม 2554 และรวบรวมรายชื่อตามมาตรา 225 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนในวันที่ 13 พฤษภาคม 2554
2. จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลเมื่อวันที่ 9 กันยายน 2554 ตามมติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 6/2554 เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2554 ในอัตราหุ้นละ 1.30 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 273,403,312.00 บาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากผลกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามงบการเงินรวมของบริษัทในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2554 โดยกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิรับเงินปันผล (Record Date) ในวันที่ 26 สิงหาคม 2554 และรวบรวมรายชื่อตามมาตรา 225 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ โดยวิธีปิดสมุดทะเบียนในวันที่ 29 สิงหาคม 2554

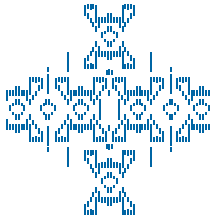


ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

79

ในรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีที่บริษัทจ่ายให้กับบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 300,000.00 บาท ซึ่งเป็นค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee) ทั้งจำนวน โดยแยกเป็นค่าตอบแทนสำหรับการตรวจสอบงบตรวจสอบสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม เป็นเงิน 195,000.00 บาท และการสอบทานงบสอบทาน รายไตรมาสที่ 1 ไตรมาสที่ 2 และไตรมาสที่ 3 รวมเป็นเงิน 105,000.00 บาท

ส่วนค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีที่หลักทรัพย์ ภัทร จ่ายให้กับบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด ในรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1,200,000.00 บาท ซึ่งเป็นค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee) ทั้งจำนวน โดยแยกเป็นค่าตอบแทนสำหรับการตรวจสอบงบตรวจสอบสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม เป็นเงิน 420,000.00 บาท การตรวจสอบงบตรวจสอบสำหรับงวดครึ่งปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน เป็นเงิน 395,000.00 บาท และการสอบทานงบสอบทาน รายไตรมาสที่ 1 และไตรมาสที่ 3 รวมเป็นเงิน 385,000.00 บาท



รายงานความรับผิดชอบของ คณะกรรมการบริษัทต่อรายงาน ทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการจัดให้มีการจัดทำงบการเงินของบริษัทและสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ ใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบและสมเหตุสมผลในการจัดทำ และได้ผ่านการตรวจสอบและให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่เป็นอิสระ ดังนั้นงบการเงินจึงสะท้อนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่เป็นจริง สมเหตุสมผล และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น นักลงทุนทั่วไปและผู้มีส่วนได้เสียอื่นอย่างโปร่งใส

คณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มีและดำรงไว้ซึ่งระบบบริหารความเสี่ยงและระบบควบคุมภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพเพื่อให้มั่นใจได้อย่างมีเหตุผลว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน และเพื่อให้ทราบจุดอ่อนเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดความเสี่ยงจากการดำเนินงาน การทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระ 4 ท่าน เป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน โดยให้อิสระอย่างเต็มที่แก่คณะกรรมการตรวจสอบและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในการสอบทานระบบควบคุมภายในและความถูกต้องครบถ้วนของรายงานทางการเงิน สำหรับความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏอยู่ในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าระบบควบคุมภายในของบริษัทอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และสามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

นายบวรพงษ์ พงษ์พานิช

(นายบวรพงษ์ พงษ์พานิช)
ประธานกรรมการ

นายอภิรักษ์ เกียรติภิญญ์

(นายอภิรักษ์ เกียรติภิญญ์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร



รายงานของ คณะกรรมการตรวจสอบ

81

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบของหลักทรัพย์ ภัทร ต่างประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 4 ท่าน ในปี 2554 คณะกรรมการตรวจสอบทั้ง 2 คณะได้ปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการแต่ละบริษัท โดยมีการประชุมรวมทั้งสิ้น 6 ครั้งและ 5 ครั้ง ตามลำดับ รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบและจำนวนครั้งในการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการตรวจสอบของกรรมการแต่ละท่านมีดังนี้

รายนาม	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม/การประชุมที่เกิดขึ้นในรอบปี	
		บริษัท	หลักทรัพย์ ภัทร
1. ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน	ประธานกรรมการตรวจสอบ	6/6	5/5
2. รศ.ดร.วรากรณ์ สามโกเศศ	กรรมการตรวจสอบ	6/6	5/5
3. ศ.ดร.อุทัย ตันละมัย	กรรมการตรวจสอบ	6/6	5/5
4. นายพงษ์เทพ พลอนันต์	กรรมการตรวจสอบ	6/6	4/5

ตลอดระยะเวลา นับตั้งแต่ได้รับมอบหมายให้เข้าทำหน้าที่กรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการตรวจสอบมีเป้าหมายแน่วแน่ที่จะปฏิบัติหน้าที่ของตนอย่างดีที่สุดเพื่อช่วยให้บริษัทและหลักทรัพย์ ภัทร มีระบบบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ โปร่งใส ตรวจสอบได้ และสอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) หรือบรรษัทภิบาล เพื่อช่วยสร้างความเชื่อมั่นและความมั่นใจต่อผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียและผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย รวมทั้งมุ่งเน้นถึงการจัดการและการตรวจสอบอย่างมีระบบเพื่อลดโอกาสในการเกิดข้อผิดพลาดจากการดำเนินงานและเพื่อสร้างความเข้าใจระหว่างผู้ปฏิบัติงาน

การปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบในปี 2554 ของทั้งสองบริษัทสามารถสรุปได้ดังนี้

เดือนมกราคม 2554

1. พิจารณานอุมัติการจ่ายค่าตอบแทนพิเศษปลายปี (Bonus) ให้แก่บุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกัน และอนุมัติสารสนเทศเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันที่บริษัทต้องเปิดเผยต่อผู้ถือหุ้นผ่านตลาดหลักทรัพย์
2. ประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีของบริษัท (บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด) เพื่อแลกเปลี่ยนความคิดเห็นในเรื่องมาตรการการควบคุมภายในและการจัดทำบัญชีของบริษัท โดยไม่มีฝ่ายบริหารหรือตัวแทนของบริษัทเข้าร่วมประชุม
3. พิจารณาและอนุมัติแผนงานตรวจสอบภายในประจำปี 2554
4. รับทราบผลการสอบทานการปฏิบัติงานของฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน สายงานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน สำหรับเดือนตุลาคม - ธันวาคม 2553
5. รับทราบรายงานการดูแลการปฏิบัติงานประจำปี 2553 (Annual Compliance Report)

เดือนกุมภาพันธ์ 2554

1. พิจารณานอุมัติงบการเงินของบริษัทและงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี
2. พิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชีของบริษัทและพิจารณาค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี เพื่อเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้น

3. รับทราบผลการสอบทานการปฏิบัติงานของฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน สายงานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน สำหรับเดือนมกราคม 2554

เดือนพฤษภาคม 2554

1. พิจารณานุมัติงบประมาณการเงินของบริษัทและงบการเงินรวมระหว่างกาลของบริษัท สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 ซึ่งผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชี

เดือนสิงหาคม 2554

1. พิจารณานุมัติงบประมาณการเงินของบริษัทและงบการเงินรวมระหว่างกาลของบริษัท สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 ซึ่งผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชี
2. พิจารณาภารกิจของคณะกรรมการตรวจสอบและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ การปฏิบัติงานของหน่วยงานตรวจสอบภายในและการบัญชี เพื่อรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทในการประชุมคณะกรรมการบริษัท
3. รับทราบรายงานผลการตรวจสอบภายในของสายงานพาณิชย์และตลาดตราสารทุนและฝ่ายบริหารความเสี่ยง
4. รับทราบแผนงานการตรวจสอบการซื้อขายหลักทรัพย์ของสายงานหลักทรัพย์สถาบันและสายงานลูกค้าบุคคล และเสนอแนะให้ปรับแผนการตรวจสอบของสายงานหลักทรัพย์สถาบันให้อยู่ในรูปแบบเดียวกับแผนการตรวจสอบการซื้อขายหลักทรัพย์ของสายงานลูกค้าบุคคล
5. รับทราบผลการสอบทานการปฏิบัติงานของฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน สายงานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน สำหรับเดือนกุมภาพันธ์ - พฤษภาคม 2554

เดือนกันยายน 2554

1. รับทราบรายงานผลการสอบทานเรื่องการควบคุมการปฏิบัติงานและการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ
2. รับทราบผลการสอบทานการจ่ายค่าตอบแทนแก่เจ้าหน้าที่การตลาด
3. รับทราบผลการสอบทานการปฏิบัติงานของฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน สายงานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน สำหรับเดือนมิถุนายน 2554

เดือนธันวาคม 2554

1. พิจารณานุมัติงบประมาณการเงินของบริษัทและงบการเงินรวมระหว่างกาลของบริษัท สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 ซึ่งผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชี
2. ประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีของบริษัท (บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด) เพื่อแลกเปลี่ยนความคิดเห็นในเรื่องมาตรการการควบคุมภายในและการจัดทำบัญชีของบริษัท โดยไม่มีฝ่ายบริหารหรือตัวแทนของบริษัทเข้าร่วมประชุม
3. รับทราบผลการสอบทานการปฏิบัติงานของฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน สายงานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน สำหรับเดือนกรกฎาคม - สิงหาคม 2554

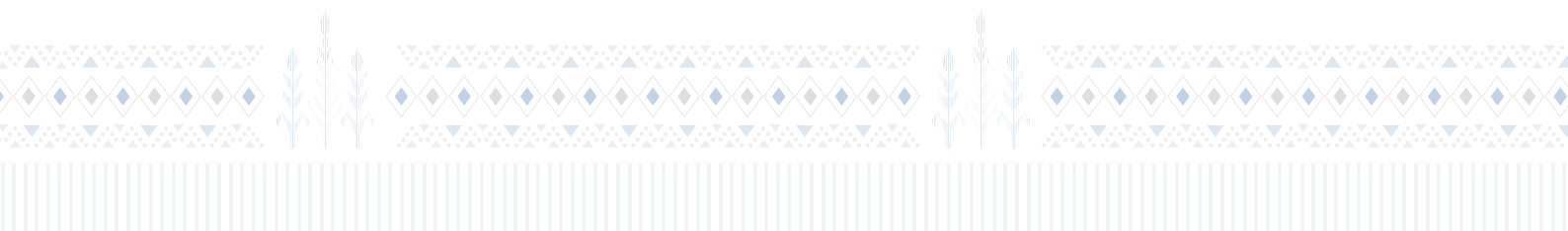
สำหรับปี 2555 คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาถึงความเหมาะสมประการต่างๆ ในการคัดเลือกผู้สอบบัญชีของบริษัททั้งในด้านคุณภาพของงาน ค่าใช้จ่าย และความเป็นอิสระแล้ว จึงมีมติเสนอขอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและกำหนดค่าตอบแทนต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อแต่งตั้งนางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 3516 หรือนายโสภณ เพิ่มศิริวัลลภ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 3182 หรือนางสาวสุมาลี ธีรวัณทิต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 3970 หรือนางสาวพิมพ์ใจ มานิตขจรกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 4521 จากบริษัท

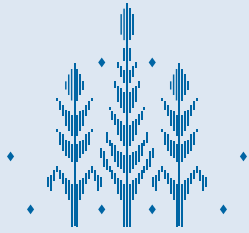
สำนักงาน เอ็นสท์ แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทประจำปี 2555

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล การปฏิบัติงานต่างๆ เป็นไปตามกฎหมายหรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง และงบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้น โดยมีความถูกต้อง ครบถ้วน และมีความเพียงพอในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



(ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน)
ประธานกรรมการตรวจสอบ





รายงานของ

คณะกรรมการสรรหา

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554

คณะกรรมการสรรหาของบริษัทซึ่งประกอบด้วยกรรมการจำนวน 3 ท่าน โดยมี ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน เป็นประธานกรรมการสรรหา นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน และ ดร.ศุภวุฒิ สายเชื้อ เป็นกรรมการสรรหา มีการประชุมร่วมกัน 1 ครั้งและได้ปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท กล่าวสรุปโดยรวมคือ

1. คณะกรรมการสรรหาได้พิจารณาเสนอแต่งตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการซึ่งต้องออกจากตำแหน่งตามวาระต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท กล่าวคือ ข้อบังคับของบริษัทได้กำหนดให้ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้งให้มีกรรมการออกจากตำแหน่งจำนวนหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนกรรมการในขณะนั้น ถ้าจำนวนกรรมการแบ่งให้พอดีเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดที่ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ซึ่งกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งอาจได้รับเลือกให้กลับเข้ามารับตำแหน่งอีกได้ โดยกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้นให้จับสลากกัน ส่วนปีหลังๆ ต่อไปให้กรรมการที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง ซึ่งสอดคล้องกับ พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด และในขณะนั้นบริษัทมีกรรมการทั้งหมด 12 ท่าน ดังนั้นต้องมีกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระ 4 ท่าน คณะกรรมการสรรหาจึงได้จับสลากรายชื่อกรรมการจากกรรมการทั้งหมด 12 ท่าน ผลจากการจับสลากปรากฏว่านายสุวิทย์ มาไพศาลสิน นายนรเชษฐ์ แสงรุจิ รศ.ดร.วรากรณ์ สามโกเศศ และ ศ. ดร.อุทัย ดันละมัย เป็นกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระ

นอกจากนี้ ในการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอชื่อบุคคลให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัทผ่านทางคณะกรรมการสรรหา ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอชื่อบุคคลใดให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาเพื่อเสนอแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัท

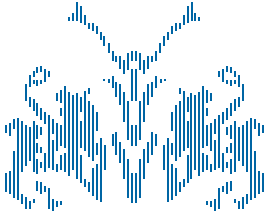
คณะกรรมการสรรหาจึงได้พิจารณาแล้วเห็นว่านายสุวิทย์ มาไพศาลสิน นายนรเชษฐ์ แสงรุจิ รศ.ดร.วรากรณ์ สามโกเศศ และ ศ. ดร.อุทัย ดันละมัย เป็นผู้มีความรู้ ความสามารถและประสบการณ์ครบถ้วน อีกทั้งมีผลงานในการร่วมบริหารกิจการของหลักทรัพย์ ภัทร มาได้ด้วยดีตลอดระยะเวลาที่ดำรงตำแหน่งอยู่เดิม จึงมีมติให้เสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 ของบริษัท เพื่อพิจารณาแต่งตั้งบุคคลดังกล่าวกลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทต่อไปอีกวาระหนึ่ง

2. คณะกรรมการสรรหาได้จัดให้มีการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัททั้งคณะโดยรวมสำหรับปี 2554 โดยใช้แบบประเมินผลที่ครอบคลุมถึงเรื่องต่างๆ อันได้แก่ โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการบริษัท บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ความสัมพันธ์กับฝ่ายจัดการ การจัดการความเสี่ยงและการควบคุมภายใน การดูแลไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การติดตามรายงานทางการเงินและการดำเนินงาน การประชุมคณะกรรมการบริษัท การสรรหา การพิจารณาคำตอบแทน และการประเมินผลประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยมีระดับคะแนนของความเห็นตั้งแต่ 1 - 5 คือ 1 = ไม่เห็นด้วยอย่างมาก 2 = ไม่เห็นด้วย 3 = ปานกลาง 4 = เห็นด้วย 5 = เห็นด้วยอย่างมาก และ N/A ในกรณีที่ไม่สามารถให้ความเห็นได้

ผลสรุปจากการประเมินผลดังกล่าวข้างต้นสำหรับปี 2554 ยังคงมีคะแนนอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงเป็นที่น่าพอใจ กล่าวคือ มีคะแนนเฉลี่ยเท่ากับ 4.58 จากคะแนนเต็ม 5.0 ซึ่งใกล้เคียงกับผลของปีที่แล้วที่มีคะแนนเฉลี่ยเท่ากับ 4.65 จากคะแนนเต็ม 5.0



(ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน)
ประธานกรรมการสรรหา



รายงานของคณะกรรมการ บริหารความเสี่ยง

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของบริษัทประกอบด้วยกรรมการ 5 ท่าน ได้แก่ ศ.ดร.อัญญา ชันธวิทย์ เป็นประธานกรรมการ นางพัชณี ลิ้มอภิชาติ นายนครเชษฐ์ แสงรุจิ นายอภิรักษ์ เกลียวภูรินทร์ และนายธีระพงษ์ วชิรพงศ์ เป็นกรรมการ และมี ดร.พพนิต ภูมราพันธ์ ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการ

ในปี 2554 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงได้มีการประชุมทั้งสิ้น 4 ครั้ง เพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทในการบริหารจัดการความเสี่ยงของบริษัทและหลักทรัพย์ ภัทร ซึ่งเป็นบริษัทย่อย การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงสามารถสรุปโดยรวมได้ดังนี้

1. พิจารณานุมัติแนวทางปฏิบัติและวิธีการในการคำนวณค่าความเสี่ยง รวมถึงขั้นตอนการดำเนินงานเพื่อควบคุมความเสี่ยงด้านตลาดสำหรับฝ่ายเฮดจ์ฟันด์ที่มีกลยุทธ์ลักษณะ Market Neutral
2. พิจารณานุมัติเพิ่มเติมรายชื่อหลักทรัพย์ที่เข้าหลักเกณฑ์สำหรับกลยุทธ์ Dual Listing Arbitrage ของฝ่ายค้าหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
3. พิจารณานุมัติแนวทางปฏิบัติและวิธีการในการคำนวณค่าความเสี่ยง รวมถึงขั้นตอนการดำเนินงานเพื่อควบคุมความเสี่ยงด้านตลาดสำหรับการทำหน้าที่ผู้ดูแลสภาพคล่อง สำหรับผลิตภัณฑ์ Single Stock Future และออปชั่น
4. พิจารณานุมัติการทบทวนนโยบายการบริหารความเสี่ยงสำหรับกรณีที่ลูกค้าผิดนัดชำระราคาหรือส่งมอบหุ้น เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน
5. พิจารณานุมัติแนวทางปฏิบัติและวิธีการในการทบทวนค่าความเสี่ยงสำหรับอัตราค่าความเสี่ยงที่ใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินที่วางเป็นหลักประกันที่เป็นเงินตราต่างประเทศ
6. พิจารณานุมัติแนวทางปฏิบัติและวิธีการในการคำนวณค่าแปลงสภาพด้านเครดิต (Credit Conversion Factor) สำหรับหุ้นกู้แบบมีโครงสร้าง (Structured Notes) ที่ผู้ออก (Issuer) มีใช้หลักทรัพย์ ภัทร
7. พิจารณานุมัติการทบทวนเพดานค่าความเสี่ยงแกมมา (Gamma Limit) สำหรับหุ้นกู้แบบมีโครงสร้างเพื่อให้เหมาะสมกับขนาดของธุรกรรม
8. พิจารณานุมัติแนวทางปฏิบัติและวิธีการในการคำนวณค่าความเสี่ยง รวมถึงขั้นตอนการดำเนินงานเพื่อควบคุมความเสี่ยงด้านตลาดสำหรับฝ่ายเฮดจ์ฟันด์ที่มีกลยุทธ์ลักษณะ Long Only และการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านตลาดในกรณีเกิดเหตุฉุกเฉินและกรณีราคาตลาดลดลงรวดเร็วและมีนัยสำคัญ
9. พิจารณานุมัติเพิ่มเติมผลิตภัณฑ์ทางการเงินสำหรับฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในการลงทุนลักษณะ Out/Under Perform รวมถึงพิจารณานุมัติแนวทางปฏิบัติและขั้นตอนการดำเนินงานเพื่อควบคุมความเสี่ยงด้านตลาด

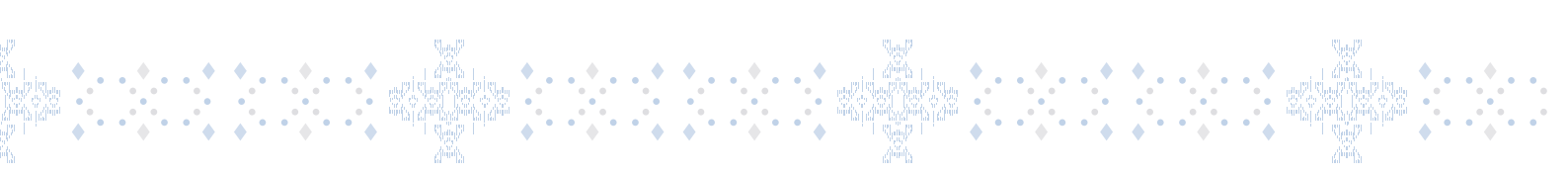


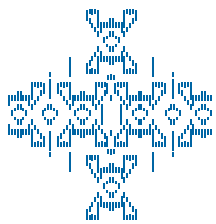
10. พิจารณานุมิตีค่าแปลงสภาพด้านเครดิต (Credit Conversion Factor) สำหรับสินค้าอ้างอิงใหม่ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย)
11. พิจารณานุมิตีค่าแปลงสภาพด้านเครดิตสำหรับหุ้นกู้อนุพันธ์ประเภทหนึ่งที่อยู่ออกมีให้หลักทรัพย์ ภัทร
12. พิจารณานุมิตีขยายความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Exposure) สำหรับธนาคารพาณิชย์ เพื่อรองรับธุรกรรมหุ้นกู้อนุพันธ์และธุรกรรมของสายงานวานิชธนกิจและตลาดตราสารทุน
13. พิจารณานุมิตีแนวทางปฏิบัติและวิธีการในการควบคุมความเสี่ยง กรณีมีการปรับเปลี่ยนวงเงินสต็อกชั่วคราวสำหรับซื้อขายหลักทรัพย์ สำหรับฝ่ายค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
14. พิจารณานุมิตียกเลิกแนวทางปฏิบัติและวิธีการในการควบคุมความเสี่ยงจากการเข้าทำธุรกรรมกับหลักทรัพย์บางหลักทรัพย์ที่เข้าข่ายต้องห้ามตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ ทบ. 70/2552 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เนื่องจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ออกประกาศที่ ทบ. 11/2554 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 3) และได้มีการแก้ไขข้อกำหนดในประกาศ ที่ ทบ. 70/2552 ทำให้ความเสี่ยงที่มีอยู่เดิมลดลงเป็นศูนย์
15. พิจารณานุมิตีแนวทางปฏิบัติและวิธีการในการควบคุมความเสี่ยงกรณีที่มีการเพิ่มหลักทรัพย์อ้างอิงหรือประเภทของหลักทรัพย์อ้างอิงสำหรับหุ้นกู้อนุพันธ์
16. พิจารณานุมิตีอำนาจการอนุมัติวงเงิน โดยเพิ่มบุคคลากรใหม่ซึ่งดำรงตำแหน่งหัวหน้าฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุนผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ สายงานลูกค้าบุคคล ให้มีอำนาจในการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อความเหมาะสมและเพิ่มประสิทธิภาพในกระบวนการอนุมัติ



(ศ.ดร.อัญญา ชันวิทย์)

ประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง





รายงานของคณะกรรมการ พัฒนาการบริหารและกำหนด ผลตอบแทน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554

คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนของบริษัท ซึ่งได้รับการแต่งตั้งตามมติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 4 ท่าน โดยมีนายบรรยง พงษ์พานิช เป็นประธานกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน นายพงษ์เทพ ผลอนันต์ และนายอภิรักษ์ เกลียวปฏิพันธ์ เป็นกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน

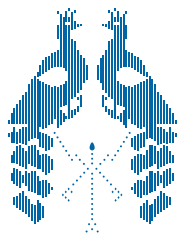
ในปี 2554 คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนมีการประชุมร่วมกัน 4 ครั้ง และได้ปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท สรุปได้ดังนี้

1. พิจารณากำหนดค่าตอบแทนของกรรมการในรูปของค่าตอบแทนรายเดือนและค่าเบี้ยประชุมกรรมการสำหรับกรรมการที่มีใช้พนักงาน เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีของบริษัท โดยพิจารณาเปรียบเทียบค่าตอบแทนกรรมการของอุตสาหกรรม ประสิทธิภาพ ภาระหน้าที่ บทบาทและความรับผิดชอบของกรรมการ รวมถึงประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากกรรมการแต่ละท่าน
2. กำหนดค่าตอบแทนของประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยพิจารณาจากผลการประเมินการปฏิบัติงานของประธานเจ้าหน้าที่บริหารซึ่งประเมินโดยคณะกรรมการบริษัทและผู้บริหาร
3. กำหนดค่าตอบแทนของพนักงานและผู้บริหารของบริษัทและหลักทรัพย์ ภัทร ในรูปเงินเดือนและบำเหน็จปลายปี โดยพิจารณาถึงความสอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจ ผลการดำเนินงานขององค์กร และผลการปฏิบัติงานของแต่ละบุคคล เพื่อให้มั่นใจว่าระดับของค่าตอบแทนนั้นเหมาะสมและเพียงพอที่จะจูงใจและรักษาพนักงานและผู้บริหารที่มีคุณภาพตามบริษัท และหลักทรัพย์ ภัทร ต้องการ
4. กำหนดแนวทางการวางแผนการสืบทอดงานของผู้บริหารในตำแหน่งที่สำคัญให้เป็นไปอย่างสม่ำเสมอ พิจารณาและรับทราบแผนการสืบทอดงานของผู้บริหารในแต่ละหน่วยงานที่มีความสำคัญ เพื่อให้มั่นใจว่าในแต่ละตำแหน่งของผู้บริหารเหล่านี้มีผู้สืบทอดงานที่เหมาะสมเพื่อให้บริษัทและหลักทรัพย์ ภัทร สามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ

บรรยง พงษ์พานิช

(นายบรรยง พงษ์พานิช)

ประธานกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน



รายงานของคณะกรรมการพิจารณา การดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม และกิจการสาธารณะประโยชน์

89

คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่เป็นผู้บริหารและกรรมการอิสระ ได้กำหนดแนวทางและนโยบายในการดำเนินงานที่แสดงถึงความรับผิดชอบต่อสังคมดังนี้

1. บริษัทจะไม่ดำเนินธุรกิจใดๆ ที่มีส่วนทำให้ชุมชน สังคมส่วนรวมและสิ่งแวดล้อมได้รับความเสียหาย และจะไม่สร้างผลกำไรบนภาระของสังคม
2. บริษัทจะยึดมั่นในการประสานประโยชน์ขององค์กร พนักงาน ลูกค้าและผู้ถือหุ้นให้สอดคล้องกับประโยชน์ของการพัฒนาเศรษฐกิจและการพัฒนาตลาดทุนของประเทศ โดยบริษัทมุ่งเน้นการเติบโตควบคู่ไปกับการพัฒนาตลาดทุนไทย
3. บริษัทจะพยายามช่วยเหลือและพัฒนาตลาดทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ของประเทศให้มีการเติบโตอย่างมั่นคง
4. บริษัทจะสนับสนุนการนำเอาความรู้ ความเชี่ยวชาญในด้านธุรกิจของบริษัทและพนักงาน อาทิ ด้านการบริหารจัดการ การวางระบบ และกฎหมาย เป็นต้น ไปใช้เพื่อให้เกิดประโยชน์ต่อสังคมส่วนรวมและงานสาธารณกุศล
5. บริษัทจะสนับสนุนให้บุคลากรเป็นอาสาสมัครหรือมีส่วนร่วมในกิจกรรมทางสังคมและงานสาธารณกุศล
6. บริษัทจะจัดสรรงบประมาณเพื่อช่วยเหลือสังคมและสาธารณกุศลอย่างเหมาะสมโดยไม่จำกัดอยู่แต่โครงการและกิจกรรมที่เอื้อประโยชน์ทางภาษีเท่านั้น

จากแนวทางและนโยบายข้างต้น บริษัทจึงดำเนินธุรกิจที่ไม่เป็นภัยต่อสังคม มุ่งสร้างประโยชน์ต่อส่วนรวม และสร้างความสมดุลระหว่างผลกำไรของบริษัทและความรับผิดชอบต่อสังคม บริษัทได้คำนึงถึงความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นและระบังการใช้ทรัพยากรของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ พร้อมทั้งส่งเสริมและสนับสนุนการมีส่วนร่วมของพนักงานและผู้บริหารในกิจกรรมต่างๆ ด้วยจิตอาสา

ในปี 2554 คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมได้ดำเนินกิจกรรมในหลากหลายรูปแบบเพื่อตอบสนองต่อแนวทางและนโยบายหลักทั้ง 6 ประการข้างต้นผ่านทางคณะกรรมการพิจารณางานสาธารณกุศลซึ่งประกอบด้วยตัวแทนพนักงานจากฝ่ายต่างๆ ภายใต้งบประมาณที่ได้รับการจัดสรรเป็นเงิน 5.00 ล้านบาท นอกจากนี้ พนักงานของบริษัทได้อาสาร่วมกิจกรรมในโครงการต่างๆ ทั้งที่เป็นโครงการที่ริเริ่มหรือดำเนินการโดยบริษัทและองค์กรภายนอก รวมถึงการร่วมสมทบทุนต่าง ๆ

การดำเนินงานและกิจการสาธารณประโยชน์ต่างๆ ของบริษัทในปี 2554 แบ่งออกได้เป็น 4 มิติ ประกอบด้วย 1) การศึกษา 2) ศิลปวัฒนธรรม 3) สุขอนามัยและการบริการทางสังคม และ 4) สิ่งแวดล้อมและอนุรักษ์พันธุ์สัตว์ โดยหลักในการดำเนินงานและกิจการเป็นไปตามแนวทางดังต่อไปนี้

1. ส่งเสริมกิจกรรมที่มีความต่อเนื่องอย่างยั่งยืน
2. ส่งเสริมให้มีกิจกรรมที่สร้างประโยชน์ต่อสังคมในพื้นที่โดยรอบองค์กร
3. สนับสนุนการมีส่วนร่วมของพนักงานในการทำกิจกรรมสาธารณกุศลด้วยจิตอาสา
4. ดำเนินกิจกรรมสาธารณประโยชน์ที่สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน

โครงการหรือกิจกรรมสาธารณประโยชน์ที่สำคัญของบริษัทในปี 2554 มีดังนี้

1. โครงการหรือกิจกรรมที่มีความต่อเนื่อง

• กิจกรรมส่งเสริมการศึกษา

1. โครงการทุนการศึกษาระดับปริญญาตรี ซึ่งมอบให้กับนักศึกษาที่ขาดแคลนทุนทรัพย์ มีความประพฤติดี และเรียนดี คณะเกษตรศาสตร์ มหาวิทยาลัยขอนแก่น ระดับชั้นปีการศึกษาที่ 2 เทอม 2 ถึงปีการศึกษาปีที่ 4 จำนวน 6 ทุน เป็นเงิน 600,000.00 บาท
2. โครงการทุนการศึกษาระดับประถมศึกษา - ระดับปริญญาตรี ซึ่งบริษัทมอบเงินสมทบทุนการศึกษาที่พนักงานของบริษัทร่วมระดมทุนให้กับนักเรียน นิสิต และนักศึกษาผ่านมูลนิธิร่วมจิตต์น้อมเกล้าฯ จำนวน 70 ทุน รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 363,000.00 บาท โดยแบ่งเป็นเงินบริจาคจากพนักงานจำนวน 211,000.00 บาท และเงินสมทบเพิ่มเติมจากบริษัทจำนวน 152,000.00 บาท

• กิจกรรมส่งเสริมสุขภาพและการบริการทางสังคม

1. โครงการมอบกายอุปกรณ์ให้กับผู้พิการทางร่างกายจังหวัดขอนแก่น จำนวน 65 รายการ เป็นเงิน 182,800.00 บาท ผ่านโรงพยาบาลและชุมชนจังหวัดขอนแก่น
2. โครงการผ่าตัดอวัยวะให้กับชุมชนผู้ยากไร้จังหวัดเชียงรายที่โรงพยาบาลสมเด็จพระญาณสังวร จังหวัดเชียงราย จำนวน 2 ครั้ง ประมาณ 300 ดวงตา 300 คน เป็นเงิน 291,180.00 บาท
3. โครงการ “หมวกพีให้ไออุ่นน้อง” เป็นโครงการที่พนักงานและครอบครัว เครือข่ายเพื่อนพนักงาน ร่วมกันถักไหมพรมเป็นหมวก ผ้าพันคอ และอังสะพระสงฆ์ โดยบริษัทให้การสนับสนุนเส้นไหมพรมเป็นเงิน 11,410.00 บาท ได้จำนวนไหมพรมที่ถักแล้วจำนวน 243 ชิ้น นำส่งมอบให้กับนักเรียนและพระสงฆ์ที่อาศัยอยู่ในพื้นที่ภาคเหนือที่มีอากาศหนาวเย็นในช่วงฤดูหนาว

2. กิจกรรมที่ได้รับการพิจารณาดำเนินการในปี 2554

• กิจกรรมส่งเสริมการมีส่วนร่วมของพนักงานและการสร้างประโยชน์ต่อสังคมในพื้นที่โดยรอบ

1. โครงการทำบุญตักบาตรประจำเดือน ซึ่งบริษัทได้ริเริ่มจัดให้มีขึ้นทุกวันศุกร์สิ้นเดือนและเชิญชวนพนักงานของบริษัท พนักงานของบริษัทอื่น ตลอดจนผู้พักอาศัยในคอนโดมิเนียมเมืองไทย-ภัทร คอมเพล็กซ์ ให้เข้าร่วมกิจกรรมเป็นจำนวนมาก โดยสิ่งของที่ได้รับการทำบุญในแต่ละครั้งได้ถูกส่งมอบให้กับชุมชนโดยรอบอาคารสำนักงานและผู้ประสบอุทกภัยเป็นต้น
2. โครงการบริจาคโลหิตเพื่อช่วยชีวิตเพื่อนมนุษย์ให้กับภาควิชาเวชศาสตร์ธนาคารเลือด โรงพยาบาลศิริราช โดยการเชิญชวนเพื่อนพนักงานทั้งภายในบริษัทและบริษัทใกล้เคียง รวมทั้งผู้พักอาศัยในคอนโดมิเนียม เมืองไทย-ภัทร คอมเพล็กซ์ เข้าร่วมกิจกรรมเป็นจำนวนมาก โดยผู้ที่บริจาคโลหิตจะได้รับสิทธิประโยชน์ในการใช้เลือด หากตนเองหรือบุคคลในครอบครัวเจ็บป่วยเป็นโรคที่ต้องได้รับการรักษาโดยการให้เลือดที่โรงพยาบาลศิริราชจะได้รับการยกเว้นค่าโลหิตโดยไม่คิดมูลค่าใดๆ ทั้งสิ้น
3. โครงการปฏิบัติธรรมรายสัปดาห์ เป็นโครงการปฏิบัติธรรมที่จัดให้แก่พนักงาน ดำเนินการโดยได้รับความอนุเคราะห์จากมูลนิธิหอจดหมายเหตุพุทธทาส อินทปัญโญ และคณะอาสาธรรมภาคีเครือข่ายธรรมมาตา สวนโมกขพลาราม จังหวัดสุราษฎร์ธานี ช่วยแนะนำและวางรูปแบบในการปฏิบัติธรรมตลอดโครงการ

- **กิจกรรมส่งเสริมการศึกษา**

1. โครงการจัดซื้อหนังสือและอุปกรณ์การเรียนให้กับโรงเรียนบ้านสบหนองและโรงเรียนตาลชุมมิตรภาพ จังหวัดน่าน ที่ถูกน้ำท่วมและได้รับความเสียหาย ร่วมกับพนักงานของบริษัทที่บริจาคหนังสือและอุปกรณ์การเรียน เป็นจำนวนเงิน 100,000.00 บาท
2. โครงการมอบเครื่องคอมพิวเตอร์จำนวน 10 เครื่องให้กับโรงเรียนบ้านป่าเต็ง จังหวัดเพชรบุรี ผ่านมูลนิธิหม่อมเจ้า วุฒิวิฑู วุฒิชัย เป็นจำนวนเงิน 141,240.00 บาท

- **กิจกรรมส่งเสริมสิ่งแวดล้อมและการอนุรักษ์พันธุ์สัตว์**

สนับสนุนงบประมาณให้กับมูลนิธิสืบนาคะเสถียรเป็นเงิน 500,000.00 บาท และงบค่าใช้จ่ายด้านอุปกรณ์ทางการแพทย์และเวชภัณฑ์สำหรับอาสาสมัครผู้พิทักษ์ป่าให้กับมูลนิธิสืบนาคะเสถียรเป็นเงิน 240,000.00 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 740,000.00 บาท เนื่องจากมูลนิธิสืบนาคะเสถียรยังขาดแคลนงบประมาณด้านการดำเนินงานและประสานงาน ในขณะที่งบประมาณเรื่องการอนุรักษ์พันธุ์สัตว์และพื้นที่ป่ามีหลายหน่วยงานจากทั้งภาครัฐและเอกชนได้ให้การสนับสนุนในแต่ละโครงการ

3. กิจกรรมที่นำเสนอโดยพนักงานในการทำกิจกรรมกึ่งสัมมนาประจำปีของบริษัทให้กับหน่วยงานราชการภายในเขตห้วยขวาง

- **กิจกรรมส่งเสริมการศึกษา**

1. พนักงานร่วมกันพานักเรียนโรงเรียนวัดอุทัยธาราม เขตห้วยขวาง ไปทัศนศึกษา ณ นิทรรศการรัตนโกสินทร์ พร้อมเลี้ยงอาหารกลางวันและจัดการแข่งขันชิงรางวัลให้กับเด็กนักเรียน
2. ปรับปรุงห้องสมุดและจัดซื้อหนังสือระดับมัธยมศึกษาให้กับโรงเรียนประชาราชภูริบำเพ็ญ เขตห้วยขวาง

- **กิจกรรมส่งเสริมศิลปวัฒนธรรม**

1. จัดหุ่นละครเล็กคณะค่านายจากคลองบางหลวงไปแสดงที่โรงเรียนวัดอุทัยธาราม เขตห้วยขวาง ให้นักเรียนชั้นมัธยมศึกษาปีที่ 3 - 6 เพื่อให้นักเรียนได้ชมและรับทราบถึงความเป็นมาและความสำคัญของการแสดงโขนและการอนุรักษ์ศิลปวัฒนธรรมไทยประเภทหุ่นละครเล็ก
2. พานักเรียนโรงเรียนวัดใหม่ช่องลม เขตห้วยขวาง ไปทัศนศึกษาและเรียนรู้ศิลปวัฒนธรรม ณ ศูนย์ศึกษาประวัติศาสตร์อยุธยา เพื่อชมสถานที่สำคัญทางประวัติศาสตร์ในสมัยอยุธยา และศูนย์ศิลปาชีพระหว่างประเทศ อำเภอบางไทร จังหวัดอยุธยา เพื่อเรียนรู้วิธีการทำขนมไทย อาหารไทย และการทำสิ่งประดิษฐ์แบบไทยๆ

- **กิจกรรมส่งเสริมสิ่งแวดล้อมและการอนุรักษ์พันธุ์สัตว์**

1. สานิตวิธีการทำน้ำชีวภาพให้แก่ชุมชนซอยพัทลุง ลาดพร้าว 48 และนำไปเทลงในคลองบางซื่อ เขตห้วยขวาง เพื่อบำบัดน้ำเสีย
2. ทำหุ่นงูน้ำแดกให้แก่ชุมชนริมคลองห้วยขวาง เพื่อแก้ปัญหาหน้าน้ำเน่าเสีย
3. ร่วมกับเขตห้วยขวางในการทำหมันสุนัขจำนวน 30 ตัว

- **กิจกรรมส่งเสริมสุขภาพและการบริการทางสังคม**

1. ปรับปรุงห้องพยาบาลให้กับโรงเรียนวัดใหม่ช่องลม เขตห้วยขวาง และจัดซื้ออุปกรณ์ที่สำคัญต่างๆ เช่น เตี้ยผู้ป่วย ตู้ยาพร้อมเวชภัณฑ์ ฉากกันห้อง เป็นต้น

2. ให้ความรู้เรื่องภัยจากโรคเอดส์และยาเสพติดแก่นักเรียนชั้นมัธยมศึกษาปีที่ 2 โรงเรียนจันทร์หุ่นบำเพ็ญ เขตห้วยขวาง โดยเชิญวิทยากรจากศูนย์วิจัยโรคเอดส์ สภากาชาดไทย มาให้ความรู้เพื่อเป็นการป้องกันอันตรายจากการมีเพศสัมพันธ์ ก่อนวัยอันควร และหลีกเลี่ยงการเสพยาเสพติด

4. กิจกรรมอาสาโดยพนักงาน

1. ผู้บริหารของบริษัทเข้าร่วมเป็นกรรมการ อนุกรรมการ และคณะทำงานหลายแห่ง โดยได้แบ่งปันความรู้และประสบการณ์ทางด้านตลาดเงิน ตลาดทุน การกำกับตลาดทุน และความรู้ทางด้านเศรษฐกิจ ฯลฯ ให้กับองค์กรภาครัฐและภาคเอกชน
2. สนับสนุนการสร้างสถานที่ทำการของสถาบันการเงินบ้านดอนหมู จังหวัดอุบลราชธานี เป็นเงิน 265,413.00 บาท เพื่อเป็นแหล่งเรียนรู้ทางการเงินให้กับชุมชนโดยรอบและชุมชนจากจังหวัดอื่นๆ ที่เข้ามาศึกษาดูงาน
3. พนักงานอาสา ร่วมกันสอนหนังสือตามความรู้และประสบการณ์ให้กับนักเรียนนักศึกษาในสถาบันการศึกษาต่างๆ เช่น ร่วมกันสอนวิชาพื้นฐานด้านการเงินให้กับนักศึกษาของมหาวิทยาลัยแม่ฟ้าหลวง เป็นต้น
4. พนักงานเข้าร่วมกิจกรรมของมูลนิธิเสถียรธรรมสถานโดยร่วมเป็นพี่เลี้ยงในการพาเด็กนักเรียนจำนวน 199 คนเข้าอบรมเกี่ยวกับการปฏิบัติตนเป็นคนดีตามคำสอนทางพุทธศาสนา และบริษัทบริจาคเงินสนับสนุนกิจกรรมนี้จำนวน 100,000.00 บาท
5. พนักงานร่วมระดมทรัพย์ สิ่งของ อาหารแห้งและอาหารพร้อมทานมอบให้ผู้ประสบอุทกภัยที่จังหวัดลพบุรี และทหารที่ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผู้ประสบอุทกภัยในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล โดยบริษัทร่วมให้การสนับสนุนงบประมาณเป็นเงินจำนวน 200,000.00 บาท

5. กิจกรรมที่ตอบรับสถานการณ์ปัจจุบัน - เหตุการณ์อุทกภัยปี 2554

• ด้านการบรรเทาทุกข์

1. สนับสนุนการซื้ออุปกรณ์จำเป็นให้กับผู้ประสบภัยสึนามิในประเทศญี่ปุ่นโดยการซื้อกระบอกไฟฉายพร้อมถ่านไฟฉายและมอบผ่านกระทรวงการต่างประเทศ เป็นเงินจำนวน 100,000.00 บาท
2. สนับสนุนเงินช่วยเหลือผู้ประสบอุทกภัยในจังหวัดภาคกลางผ่านมูลนิธิอาสาเพื่อนพึ่ง(ภาฯ)ยามยาก สภากาชาดไทย เป็นเงิน 100,000.00 บาท
3. สนับสนุนทุนในการดำเนินกิจกรรมของคนรุ่นใหม่ใจอาสา (Gen V) ผ่านมูลนิธิหอจดหมายเหตุพุทธทาส อินทปัญโญ เป็นเงิน 300,000.00 บาท
4. มอบพัดลมจำนวน 10 เครื่องให้กับศูนย์พักพิงจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย เป็นเงิน 26,164.58 บาท

• ด้านการป้องกันและการรักษา

1. สนับสนุนโครงการคลองประดิษฐ์ จังหวัดสมุทรสาคร ในการผันน้ำออกสู่คลองให้มากที่สุดเพื่อป้องกันน้ำท่วมขังเข้าสู่บริเวณพื้นที่ฝั่งตะวันตก โดยเฉพาะพื้นที่ชุมชนและโรงงานหลายแห่งในจังหวัดสมุทรสาคร โดยการสนับสนุนการจัดซื้อเครื่องสูบน้ำ เป็นเงิน 480,000.00 บาท
2. สนับสนุนการผลิตซีเมนต์ก้นน้ำกัดเท้า โดยบริษัทให้การสนับสนุนวัตถุดิบในการผลิตเป็นเงิน 300,000.00 บาท ซึ่งคณะอาสาทีมงานคณะเภสัชศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่ เป็นผู้ร่วมกันผลิตแจกให้กับผู้ประสบอุทกภัยทุกภาคส่วน

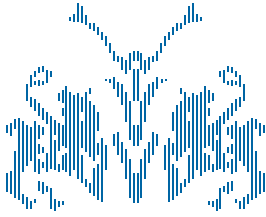
- ด้านการฟื้นฟู

สนับสนุนโครงการ “กล้า..ดี : เพื่อฟื้นฟูคุณภาพชีวิตผู้ประสบอุทกภัยอย่างยั่งยืน” ผ่านมูลนิธิแม่ฟ้าหลวงเป็นเงิน 300,000.00 บาท เพื่อให้ “3 พร้อม” อันได้แก่ พร้อมกิน พร้อมปลูก และพร้อมเพาะ แก่ผู้ประสบอุทกภัย เพื่อเข้าสู่การพัฒนาคุณภาพชีวิต หลังผ่านเหตุการณ์อุทกภัยได้อย่างยั่งยืน

นายบรียง พงษ์พานิช

(นายบรียง พงษ์พานิช)

ประธานคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม



รายงานของคณะกรรมการ บริษัทภิบาล

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554

คณะกรรมการบริษัทภิบาลของบริษัทซึ่งได้รับการแต่งตั้งตามมติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2554 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2554 ประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 4 ท่าน ในปี 2554 คณะกรรมการบริษัทภิบาลมีการประชุมร่วมกัน 1 ครั้ง เพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท รายงานของคณะกรรมการบริษัทภิบาลและจำนวนครั้งในการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทภิบาลของกรรมการแต่ละท่านมีดังนี้

รายนาม	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม
1. ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน	ประธานกรรมการบริษัทภิบาล	1/1
2. รศ.ดร.วรากรณ์ สามโกเศศ	กรรมการบริษัทภิบาล	1/1
3. ศ.ดร.อุทัย ตันละมัย	กรรมการบริษัทภิบาล	1/1
4. นายพงษ์เทพ ผลอนันต์	กรรมการบริษัทภิบาล	1/1

คณะกรรมการบริษัทภิบาลมีเป้าหมายแน่วแน่ที่จะปฏิบัติหน้าที่ของตนอย่างดีที่สุดเพื่อช่วยให้บริษัทมีระดับการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อดูแลสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน ลูกค้า และผู้มีส่วนได้เสียอื่นๆ เพื่อให้ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน ลูกค้าและผู้มีส่วนได้เสียอื่นๆ สามารถเชื่อมั่นได้ว่าบริษัทมีการดำเนินงานที่โปร่งใสและเป็นธรรมต่อทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง และเพื่อประโยชน์ในการสร้างขีดความสามารถในการแข่งขันและรากฐานที่แข็งแกร่งให้กับบริษัทในระยะยาว

การปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัทภิบาลในปี 2554 สรุปได้ดังนี้

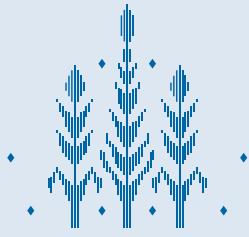
1. รับทราบผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนประจำปี 2553 ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) หรือบริษัทย่อย มีระดับการกำกับดูแลกิจการอยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยมีคะแนนเฉลี่ยโดยรวมสูงกว่าคะแนนเฉลี่ยโดยรวมของบริษัทจดทะเบียนโดยรวมและบริษัทใน SET100
2. รับทราบหลักเกณฑ์การสำรวจการกำกับดูแลกิจการสำหรับบริษัทจดทะเบียนตามโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนสำหรับปี 2554

3. พิจารณาเปรียบเทียบการดำเนินการของบริษัทในปัจจุบันกับหลักเกณฑ์การสำรวจการกำกับดูแลกิจการสำหรับบริษัทจดทะเบียนตามโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนไทยสำหรับปี 2554 และเห็นสมควรเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อให้มีการดำเนินการเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการเพิ่มเติมในเรื่องต่างๆ อาทิ
- ในการพิจารณาแต่งตั้งกรรมการ หากมีการเสนอชื่อกรรมการท่านเดิมเพื่อกลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการใหม่อีกวาระหนึ่ง บริษัทควรเปิดเผยจำนวนวาระ/ ปีที่เคยดำรงตำแหน่งกรรมการ
 - ปรับปรุงการดำเนินงานเพื่อให้สามารถส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นได้รวดเร็วยิ่งขึ้นจากปัจจุบันที่บริษัทส่งหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นล่วงหน้าประมาณ 14 วันก่อนวันประชุม โดยเฉพาะอย่างยิ่งการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นที่มีวาระการประชุมปกติ
 - กำหนดให้มีนโยบายเกี่ยวกับการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพและสนับสนุนให้มีการฝึกอบรมพนักงานในเรื่องสิ่งแวดล้อม
 - สนับสนุนให้กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารมีโอกาสประชุมระหว่างกันเองเพิ่มขึ้น
 - ศึกษาเพิ่มเติมเกี่ยวกับการกำหนดจำนวนบริษัทที่กรรมการแต่ละคนจะไปดำรงตำแหน่ง วาระการดำรงตำแหน่งของกรรมการอิสระ และประธานกรรมการควรเป็นกรรมการอิสระ



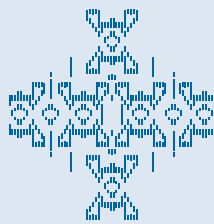
(ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน)

ประธานกรรมการบริษัทภิบาล



การควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2555 เมื่อวันที่ 13 มกราคม 2555 โดยมีกรรมการตรวจสอบเข้าร่วมประชุมด้วย คณะกรรมการบริษัทได้พิจารณาและประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในตามแบบประเมินความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยพิจารณาองค์ประกอบของการควบคุมภายในทั้ง 5 ส่วน คือ องค์กรและสภาพแวดล้อม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และระบบการติดตาม และจากการซักถามข้อมูลจากฝ่ายบริหารแล้วสรุปได้ว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอและเหมาะสมแล้ว



คำอธิบายและการวิเคราะห์ ของฝ่ายจัดการ

97

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานรวม

ผลประกอบการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554

รายได้

ในปี 2554 ตามงบการเงินรวม บริษัทมีรายได้รวมทั้งหมด 2,322.80 ล้านบาท ลดลง 126.76 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 5.17 จากรายได้รวมจำนวน 2,449.56 ล้านบาทในปี 2553 ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของรายได้จากธุรกิจการลงทุนที่ลดลงร้อยละ 15.14

สัดส่วนรายได้จากธุรกิจนายหน้า ธุรกิจการลงทุน และอื่นๆ ในปี 2554 เท่ากับร้อยละ 60.15 ร้อยละ 39.68 และร้อยละ 0.17 ของรายได้รวมทั้งหมดตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับของปี 2553 พบว่าสัดส่วนรายได้จากธุรกิจนายหน้าเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 55.52 ในขณะที่สัดส่วนรายได้จากธุรกิจการลงทุนลดลงจากร้อยละ 44.33 ของรายได้รวมทั้งหมดในปี 2553

โครงสร้างรายได้มีรายละเอียดของดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	2554	2553
รายได้จากธุรกิจนายหน้า (Agency Business)		
รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	954.75	860.71
รายได้ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	68.55	43.38
รายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนขายหน่วยลงทุน	56.18	48.42
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	317.73	407.41
รวมรายได้จากธุรกิจนายหน้า	1,397.21	1,359.92
รายได้จากธุรกิจลงทุน (Investment Business) ¹		
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	11.76	691.48
กำไรจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	733.98	151.63
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	175.79	114.51
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	-	128.37
รวมรายได้จากธุรกิจลงทุน	921.53	1,085.99
รายได้อื่นๆ	4.06	3.65
รวมรายได้	2,322.80	2,449.56

สำหรับการโอนกลับค่าเผื่อด้อยค่าสำหรับเงินลงทุนในปี 2553 จำนวน 128.37 ล้านบาทนั้นเป็นการโอนกลับของค่าเผื่อด้อยค่าสำหรับเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย ซึ่งเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจากบริษัทย่อยพิจารณาเห็นว่าปัจจัยพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ดังกล่าวมีการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับประโยชน์จากเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัว ประกอบกับปัจจัยพื้นฐานที่เข้มแข็งของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ จึงส่งผลทำให้ราคาของหลักทรัพย์ดังกล่าวปรับตัวขึ้นมาเหนือต้นทุนเดิม

¹ ไม่ได้รวมการเปลี่ยนแปลงของกำไร (ขาดทุน) จากการตีราคาหลักทรัพย์ ซึ่งรายงานเป็นกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นและในส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบแสดงฐานะทางการเงิน ซึ่งแยกเป็นรายได้ของฝ่ายต่างๆ ตามรายละเอียดในส่วนของรายได้จากธุรกิจการลงทุน

รายได้จากธุรกิจนายหน้า (Agency Business)

รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 954.75 ล้านบาทในปี 2554 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.93 จากจำนวน 860.71 ล้านบาทในปี 2553 ในขณะที่ส่วนแบ่งการตลาด (ไม่รวมบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์) ในปี 2554 เท่ากับ ร้อยละ 4.76 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.20 ในปี 2553 โดยสัดส่วนรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้าสถาบัน ต่างประเทศ ลูกค้าสถาบันในประเทศ และลูกค้าบุคคลรายใหญ่เปรียบเทียบระหว่างปี 2554 และ 2553 ดังนี้

สัดส่วนรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้าแต่ละประเภท

(หน่วย : ร้อยละ)	2554	2553
ลูกค้าสถาบันต่างประเทศ	31.20	30.25
ลูกค้าสถาบันในประเทศ	30.31	27.19
ลูกค้าบุคคลรายใหญ่	38.49	42.56
รวม	100.00	100.00

ภาวะตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์และส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทย่อย

	2554	2553
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ฯ และ ตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (ล้านบาท)	29,473.30	29,065.90
สัดส่วนการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ แยกตามกลุ่มนักลงทุน		
นักลงทุนต่างประเทศ	22.81%	18.40%
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	8.80%	7.70%
นักลงทุนในประเทศ	55.20%	61.88%
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	13.19%	12.02%
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทย่อยเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	2,825.20	2,494.21
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทย่อย (รวมบัญชีบริษัทหลักทรัพย์)	4.79%	4.29%
ส่วนแบ่งการตลาด-กลุ่มลูกค้าสถาบันต่างประเทศ	8.31%	7.97%
ส่วนแบ่งการตลาด-กลุ่มลูกค้าสถาบันในประเทศ	11.82%	12.64%
ส่วนแบ่งการตลาด-กลุ่มลูกค้าบุคคล (High Net Worth Client)	2.27%	2.17%
อันดับที่	8	10

รายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

สำหรับปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 68.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 43.38 ล้านบาทในปี 2553 และมีส่วนแบ่งการตลาดในตลาดอนุพันธ์ (วัดตามจำนวนสัญญาที่ซื้อขาย) ในปี 2554 เท่ากับร้อยละ 3.38

รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปี 2554 นี้ร้อยละ 48.65 มาจากลูกค้าสถาบันต่างประเทศ ร้อยละ 13.79 จากลูกค้าสถาบันในประเทศ และร้อยละ 37.56 จากลูกค้าบุคคลรายใหญ่

รายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนขายหน่วยลงทุน

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนขายหน่วยลงทุนในปี 2554 จำนวน 56.18 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 48.42 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปีก่อน

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการในปี 2554 จำนวน 317.73 ล้านบาท ลดลงจาก 407.41 ล้านบาทในปี 2553 สำหรับรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการในปี 2554 นี้ ประกอบด้วยรายได้ที่ปรึกษาทางการเงิน 287.74 ล้านบาท รายได้การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 20.07 ล้านบาท และรายได้ค่าธรรมเนียมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ 9.92 ล้านบาท

รายได้จากธุรกิจการลงทุน (Investment Business)

ภายหลังการปรับโครงสร้างกิจการของบริษัทและบริษัทย่อย บริษัทจะเป็นผู้ประกอบธุรกิจการลงทุนโดยตรง โดยดูแลการลงทุนในระยะปานกลางและระยะยาว ส่วนบริษัทย่อยประกอบธุรกิจค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รับผิดชอบการลงทุนในระยะสั้น และมีฝ่ายบริหารเงินดูแลเกี่ยวกับเงินสดคงเหลือของบริษัท

โดยรายได้จากการลงทุนนี้แยกบันทึกอยู่ 2 ส่วนคือ กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์และรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล ซึ่งบันทึกในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และส่วนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของกำไร (ขาดทุน) จากการตีราคาหลักทรัพย์ ซึ่งบันทึกในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบแสดงฐานะการเงินและแสดงอยู่ในส่วนของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายได้จากธุรกิจการลงทุนของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2554 สามารถจำแนกตามวิธีการบันทึกและรายงาน / ฝ่ายต่างๆ ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ฝ่ายลงทุน	สายงานค้า หลักทรัพย์และ สัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า	ฝ่ายบริหารเงิน และอื่นๆ	รวม
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	45.37	58.42	72.00	175.79
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	562.88	(552.74)	1.62	11.76
กำไรจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	-	733.65	0.33	733.98

(หน่วย : ล้านบาท)	ฝ่ายลงทุน	สายงานค้า หลักทรัพย์และ สัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า	ฝ่ายบริหารเงิน และอื่นๆ	รวม
รายได้ตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ กำไร (ขาดทุน) ที่เกิดจากการ เปลี่ยนแปลงมูลค่างินลงทุนใน ส่วนของงบแสดงฐานะการเงิน (ก่อนสำรองภาษีเงินได้รอตัดบัญชี) ²	608.25 (327.56)	239.33 -	73.95 1.65	921.53 (325.91)
รายได้จากธุรกิจการลงทุนรวม	280.69	239.33	75.60	595.62

ในปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการลงทุนที่บันทึกในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเท่ากับ 921.53 ล้านบาท โดยมีกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์เท่ากับ 11.76 ล้านบาท เปรียบเทียบกับผลขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 691.48 ล้านบาท ในปี 2553 ในขณะที่กำไรจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ในปี 2554 เท่ากับ 733.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 582.35 ล้านบาทจาก 151.63 ล้านบาทในปี 2553 นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยยังมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลเพิ่มขึ้นจำนวน 61.28 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 53.51 จาก 114.51 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 175.79 ล้านบาทในปี 2554 ดังรายละเอียดต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	2554	2553
ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝากธนาคาร	72.00	29.57
เงินปันผลจาก		
หลักทรัพย์เพื่อค้า	58.42	15.77
หลักทรัพย์เพื่อขาย	45.37	69.17
รวม	175.79	114.51

เงินปันผลจำนวนรวม 103.79 ล้านบาทในปี 2554 เพิ่มขึ้นจาก 84.94 ล้านบาทในปี 2553 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.19 เนื่องจากบริษัทย่อยมีการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายเพิ่มขึ้นในปี 2554 ประกอบกับหลักทรัพย์ที่บริษัทย่อยลงทุนมีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน ส่วนการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยรับจากจำนวน 29.57 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 72.00 ล้านบาท ในปี 2554 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 143.49 นั้นเป็นผลมาจากยอดเงินฝากสถาบันการเงินเฉลี่ยในปี 2554 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2553 ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากในปี 2554 ก็ปรับสูงขึ้นจากปี 2553 ด้วยเช่นกัน

² การเปลี่ยนแปลงของกำไรจากการตีราคาหลักทรัพย์ได้บันทึกในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบแสดงฐานะการเงินและแสดงอยู่ในส่วนของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายได้จากการลงทุนของสายงาน/ ฝ่ายต่างๆ ในปีนี้เปรียบเทียบกับปีก่อนมีรายละเอียดดังนี้

1. ฝ่ายลงทุน

สำหรับผลการดำเนินงานในปี 2554 ฝ่ายลงทุนมีกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ 562.88 ล้านบาท ลดลงจาก 708.94 ล้านบาทในปี 2553 นอกจากนี้ ฝ่ายลงทุนยังมีรายได้เงินปันผล 45.37 ล้านบาท และขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์เฉพาะที่เปลี่ยนแปลงในปี 2554 ซึ่งบันทึกในส่วนของผู้ถือหุ้นในงบแสดงฐานะการเงินจำนวน 327.56 ล้านบาท โดยสามารถจำแนกตามการบันทึกบัญชีได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	2554	2553
เงินปันผล	45.37	69.16
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	562.88	708.94
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	-	128.37
ผลตอบแทนตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	608.25	906.47
กำไร (ขาดทุน) ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน (ก่อนการสำรองภาษีเงินได้รอตัดบัญชี)	(327.56)	279.16
หัก: โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนไปตั้งงบกำไรขาดทุน	-	(128.37)
กำไร (ขาดทุน) ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน (ก่อนการสำรองภาษีเงินได้รอตัดบัญชี) - สุทธิ ³	(327.56)	150.79
รายได้จากการลงทุนรวม	280.69	1,057.26

2. สายงานค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(หน่วย : ล้านบาท)	2554	2553
เงินปันผล	58.42	15.77
ขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์	(552.74)	(16.62)
กำไรจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	733.65	152.02
รวมผลตอบแทนจากการลงทุน	239.33	151.17

ทั้งนี้ ผลกำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์นั้นส่วนหนึ่งเกิดจากกลยุทธ์การซื้อขายแบบ Arbitrage Trade

³ หากสำรองภาษีเงินได้รอตัดบัญชีแล้ว การเปลี่ยนแปลงของกำไร(ขาดทุน) จากการตีราคาหลักทรัพย์จะมีจำนวนทั้งสิ้น (237.48) ล้านบาท และ 110.08 ล้านบาท สำหรับปี 2554 และ 2553 ตามลำดับ

3. ฝ่ายบริหารเงินและอื่นๆ

นอกจากผลตอบแทนจากการลงทุนของฝ่ายลงทุนและสายงานค้าหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแล้ว บริษัทและบริษัทย่อยยังมีผลตอบแทนที่เป็นดอกเบี้ยและเงินปันผลจากฝ่ายบริหารเงินรวมจำนวน 72.00 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นผลตอบแทนจากเงินลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ เงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินและเงินฝาก ส่วนผลกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์จำนวนรวม 1.95 ล้านบาท คือผลขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อลูกค้าผิดพลาด

ค่าใช้จ่าย

	2554		2553	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	33.83	2.94	7.83	0.72
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	115.77	10.05	105.55	9.64
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	1,002.35	87.01	980.96	89.64
ค่าใช้จ่ายรวม	1,151.95	100.00	1,094.34	100.00

ในปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวม 1,151.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57.61 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.26 จาก 1,094.34 ล้านบาท ในปี 2553

กำไรสุทธิ

จากเหตุผลดังกล่าว ทำให้ในปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมจำนวน 838.15 ล้านบาท ลดลง 193.38 ล้านบาทหรือร้อยละ 18.75 จากกำไรสุทธิจำนวน 1,031.53 ล้านบาทในปี 2553 โดยกำไรสุทธิจำนวน 838.15 ล้านบาท ในปี 2554 นี้แบ่งเป็นกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 834.73 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย 3.42 ล้านบาท หากพิจารณารวมกับกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นซึ่งเกิดจากผลขาดทุนสุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายของฝ่ายลงทุนสุทธิจากการตั้งสำรองภาษีเงินได้จำนวน 236.07 ล้านบาท ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมในปี 2554 เท่ากับ 602.08 ล้านบาท แบ่งเป็นกำไรเบ็ดเสร็จที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ 598.65 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย 3.43 ล้านบาท

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลูกหนี้อื่น สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เงินลงทุนเพื่อขาย เงินลงทุนระยะยาวอื่น อาคารและอุปกรณ์ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 6,356.00 ล้านบาท ลดลง 1,211.41 ล้านบาทจาก 7,567.41 ล้านบาทในปี 2553 เนื่องจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์ เงินลงทุนเพื่อขาย และสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 548.00 ล้านบาท และจำนวน 1,552.22 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบแล้วพบว่าเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในปี 2554 ลดลง 1,004.22 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในปี 2554 จำนวน 2 ครั้งในเดือนพฤษภาคม และเดือนกันยายน

- เงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมีเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิจำนวนเท่ากับ 1,653.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 254.17 ล้านบาท จาก 1,399.19 ล้านบาทในปี 2553 โดยเงินลงทุนดังกล่าวสามารถแยกรายละเอียด ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2553
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	1,580.79	528.78
เงินลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐและตราสารหนี้อื่นๆ	-	799.51
เงินลงทุนอื่นๆ	72.57	70.90
รวมเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ	1,653.36	1,399.19

- ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมียอดลูกหนี้คงค้างกับสำนักหักบัญชี 321.21 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2553 มียอดลูกหนี้คงค้างกับสำนักหักบัญชีจำนวน 129.12 ล้านบาท

- ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 2,148.05 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2553 บริษัทย่อยมียอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 2,675.29 ล้านบาท การลดลงของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นไปตามลักษณะธุรกิจการซื้อขายหลักทรัพย์ที่จะปรากฏเป็นยอดคงค้างตามระยะการชำระราคาและรับชำระราคาภายใน 3 วันทำการสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ และ 1 วันทำการสำหรับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแยกเป็นยอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2553
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	2,147.43	2,669.59
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	0.62	5.70
รวม	2,148.05	2,675.29

- สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมีสินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์ 1.29 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2553 มีสินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์ 4.58 ล้านบาท
- ลูกหนี้และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น
ลูกหนี้และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นประกอบด้วยรายได้ค่าธรรมเนียมค้ำรับ เงินปันผลค้ำรับ ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าและอื่นๆ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นรวมจำนวน 113.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2553 จำนวน 58.81 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของเงินรายได้ค่าธรรมเนียมค้ำรับ
- เงินลงทุนเพื่อขาย
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนเพื่อขายสุทธิจำนวนเท่ากับ 1,216.34 ล้านบาท ลดลง 207.02 ล้านบาท จาก 1,423.36 ล้านบาทในปี 2553 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นของฝ่ายลงทุน
- เงินลงทุนระยะยาวอื่น
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนระยะยาวอื่นสุทธิจำนวน 10.21 ล้านบาท
- อาคารและอุปกรณ์สุทธิ
อาคาร และอุปกรณ์สุทธิของบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีจำนวนเท่ากับ 182.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.37 ล้านบาทจาก 173.71 ล้านบาทในปี 2553
- สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนซึ่งประกอบด้วยค่าธรรมเนียมใบอนุญาตรอดัตตบัญญัติและซอฟต์แวร์จำนวน 36.26 ล้านบาท ลดลง 31.31 ล้านบาทจาก 67.57 ล้านบาทในปี 2553
- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดัตตบัญญัติ
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดัตตบัญญัติจำนวน 25.07 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดัตตบัญชียี่ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน การด้อยค่าของสินทรัพย์ถาวรและความแตกต่างของระยะเวลาการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนระหว่างทางบัญชีกับทางภาษี
- ลูกหนี้อื่นและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น
ลูกหนี้อื่นและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นประกอบด้วยเงินสมทบกองทุนชําระราคา ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคง เงินทดรองจ่ายล่วงหน้า เงินมัดจำและอื่นๆ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้อื่นและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 101.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2553 จำนวน 48.63 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของทรัพย์สินเพื่อความมั่นคง

หนี้สิน

หนี้สินของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วยเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เจ้าหนี้อื่น หนี้สินตราสารอนุพันธ์ หนี้กู้ยืมพันธบัตร ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย หนี้สินหมุนเวียนอื่น หนี้สินภาษีเงินได้รอดัตตบัญญัติ สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน และหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

- **สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน**

จำนวนเงินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ซึ่งเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงานของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีจำนวนเท่ากับ 80.27 ล้านบาท

- **หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น**

หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นของบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีจำนวนเท่ากับ 2.88 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 3,610.70 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ 3,602.71 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย 7.99 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ในปี 2554 ลดลงจาก 3,905.50 ล้านบาทในปี 2553 โดยการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นผลมาจาก

1. กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรลดลงจากจำนวน 954.95 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เป็น 835.30 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เนื่องมาจากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ประจำปีที่ลดลงจาก 1,007.56 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 834.73 ล้านบาทในปี 2554
2. บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนจำนวนเท่ากับ 321.02 ล้านบาท ลดลงจาก 557.09 ล้านบาทในปี 2553

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เท่ากับ 0.76 เท่า ลดลงจาก 0.91 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เนื่องจากหนี้สินรวมในปี 2554 ลดลง อันเป็นผลมาจากการลดลงของเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งเปลี่ยนแปลงเป็นไปตามสภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งหากพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนโดยไม่นับรวมเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทจะมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2253 เท่ากับ 0.21 เท่า และ 0.31 เท่าตามลำดับ และเมื่อพิจารณาจากโครงสร้างหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นแล้ว จะเห็นว่าเงินทุนที่บริษัทใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานเป็นเงินทุนระยะยาวจากส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นหลัก

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2554 อยู่ที่ร้อยละ 22.24 ลดลงจากปี 2553 ที่บริษัทมีอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 28.02

อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

บริษัทย่อยดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ในอัตราร้อยละ 85.67 สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ร้อยละ 7.00 ตามเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดไว้

การวิเคราะห์สภาพคล่อง

สำหรับปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 548.00 ล้านบาท ลดลง 1,004.22 ล้านบาทจากปี 2553 เป็นผลจากการได้มาและใช้ไปของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	2554
เงินสดสุทธิที่ได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(456.59)
เงินสดสุทธิที่ได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	391.91
เงินสดสุทธิที่ได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(939.54)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1,004.22)

- **เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน**

ในปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 456.59 ล้านบาท ลดลง 620.35 ล้านบาทจากเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 163.76 ล้านบาทในปี 2553 เนื่องจากการลดลงของสินทรัพย์ดำเนินงาน โดยเฉพาะเงินลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงตามสถานะของการซื้อขายหลักทรัพย์และการดำเนินธุรกิจโดยทั่วไปของบริษัทย่อย

- **เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน**

เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุนของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี 2554 มีจำนวนเท่ากับ 391.91 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีการซื้ออุปกรณ์จำนวน 36.10 ล้านบาท เงินสดจ่ายสำหรับซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 2.73 ล้านบาท และเงินสดรับจากเงินลงทุนระยะยาวสุทธิจำนวน 430.74 ล้านบาท

- **เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน**

ปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวนเท่ากับ 939.54 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากบริษัทจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลครั้งที่ 1 ของปี 2554 จำนวน 557.32 ล้านบาทในเดือนพฤษภาคม 2554 และเงินปันผลระหว่างกาลครั้งที่ 2 ของปี 2554 จำนวน 273.40 ล้านบาทในเดือนกันยายน 2554 ประกอบกับเงินสดจ่ายคืนหุ้นกู้อนุพันธ์สุทธิ 97.00 ล้านบาท





รายงานของผู้สอบบัญชี รับอนุญาต

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัท ทูน่าทรี จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ทูน่าทรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ทูน่าทรี จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ของบริษัท ทูน่าทรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ทูน่าทรี จำกัด (มหาชน) สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2553 (วันที่จดทะเบียนจัดตั้งบริษัท) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ที่แสดงเปรียบเทียบไว้ ณ ที่นี้ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นในสำนักงานเดียวกันกับข้าพเจ้า ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2554 และได้ให้สังเกตเรื่อง เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวมของบริษัทฯ ภายหลังการปรับโครงสร้างกิจการแล้วเสร็จ

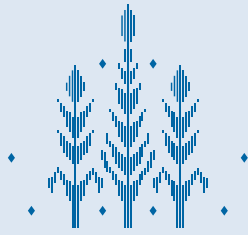
ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ทูน่าทรี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ทูน่าทรี จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

โดยมิได้เป็นการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่องบการเงินข้างต้น ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีเพื่อจัดทำและนำเสนองบการเงินนี้

รุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3516

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด
กรุงเทพฯ: 27 กุมภาพันธ์ 2555



งบแสดงฐานะทางการเงิน

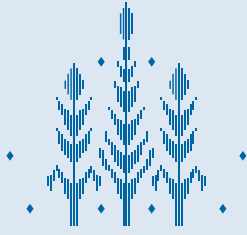
บริษัท กุญชร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

109

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
		2554	2553	2554	2553
สินทรัพย์					
สินทรัพย์หมุนเวียน					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	9	548,000,671	1,552,220,704	38,925,383	3,004
เงินลงทุนชั่วคราว	10	1,653,358,255	1,399,191,349	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	11	321,208,953	129,115,757	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	12	2,148,051,034	2,675,288,720	-	-
ลูกหนี้อื่น	13	98,661,363	46,155,260	89,908,680	-
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	14	1,286,823	4,578,551	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		14,388,083	12,650,954	1,711,518	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		4,784,955,182	5,819,201,295	130,545,581	3,004
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน					
เงินลงทุนเพื่อขาย	10	1,216,337,836	1,423,357,934	1,225,271,893	1,422,793,705
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	15	-	-	5,187,953,669	5,131,521,056
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	10	10,208,960	10,208,960	-	-
ลูกหนี้อื่น		6,847,091	5,289,120	27,487,286	-
อาคารและอุปกรณ์	16	182,077,203	173,706,749	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	17	36,258,915	67,568,369	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	27	25,071,185	20,910,754	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		94,245,702	47,169,183	1,869	-
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		1,571,046,892	1,748,211,069	6,440,714,717	6,554,314,761
รวมสินทรัพย์		6,356,002,074	7,567,412,364	6,571,260,298	6,554,317,765

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



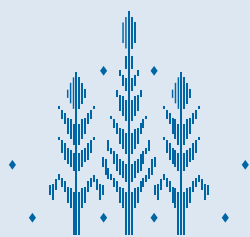
งบแสดงฐานะการเงิน

บริษัท กูบักกร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	หมายเหตุ	2554	2553	2554	2553
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					
หนี้สินหมุนเวียน					
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	18	135,105,764	381,762,832	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	19	1,848,056,734	1,997,968,578	-	-
เจ้าหนี้อื่น	20	434,731,961	493,049,356	142,832,928	7,214,641
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	14	9,110,133	31,593,502	-	-
หุ้นกู้อนุพันธ์	21	115,981,406	256,319,893	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		88,354,144	413,528,346	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		12,264,026	21,367,124	1,460,610	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน		2,643,604,168	3,595,589,631	144,293,538	7,214,641
หนี้สินไม่หมุนเวียน					
เจ้าหนี้บริษัทย่อย	8	-	-	-	1,430,852,972
เงินกู้ยืมบริษัทย่อย	8	-	-	655,852,973	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	27	18,543,721	-	18,543,721	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	22	80,273,799	-	28,597,697	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		2,880,034	6,815,886	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		101,697,554	6,815,886	702,994,391	1,430,852,972
รวมหนี้สิน		2,745,301,722	3,602,405,517	847,287,929	1,438,067,613
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนเรือนหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	23				
หุ้นสามัญ 213,502,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท		1,067,510,000	1,067,510,000	1,067,510,000	1,067,510,000
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว					
หุ้นสามัญ 210,310,240 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท		1,051,551,200	1,051,551,200	1,051,551,200	1,051,551,200
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ		-	-	4,079,979,856	4,079,979,856
กำไรสะสม					
จัดสรรแล้ว	24				
สำรองตามกฎหมาย - บริษัทฯ		67,096,100	-	67,096,100	-
- บริษัทย่อย		110,000,000	110,000,000	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)		835,301,712	954,954,018	436,876,895	(7,221,637)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น		1,538,762,725	1,788,997,688	88,468,318	(8,059,267)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ		3,602,711,737	3,905,502,906	5,723,972,369	5,116,250,152
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย		7,988,615	59,503,941	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		3,610,700,352	3,965,006,847	5,723,972,369	5,116,250,152
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		6,356,002,074	7,567,412,364	6,571,260,298	6,554,317,765

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

บริษัท กูเกิล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

111

(หน่วย: บาท)

		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	หมายเหตุ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2554	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2553	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2554	สำหรับรอบ ระยะเวลาดังแต่ วันที่ 1 เมษายน 2553 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2553
กำไรขาดทุน:					
รายได้					
รายได้ค่าขายหน้า	25	1,079,478,187	952,513,654	-	-
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	26	317,731,656	407,412,007	378,413	-
กำไรจากเงินลงทุน	10.4	11,764,537	691,482,435	114,422,896	-
กำไรจากตราสารอนุพันธ์		733,982,147	151,625,914	-	-
ดอกเบี้ยและเงินปันผล		175,786,285	114,513,804	1,368,646,866	11
โอนกลับขาดทุนจากการตัดค่าของเงินลงทุน		-	128,370,762	-	-
รายได้อื่น		4,059,805	3,643,620	128,288,247	-
รวมรายได้		2,322,802,617	2,449,562,196	1,611,736,422	11
ค่าใช้จ่าย					
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน		777,602,145	783,572,194	219,125,704	-
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์		113,027,317	104,012,642	9,539,700	-
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย		115,765,131	105,546,576	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น		111,711,260	93,382,819	9,150,868	7,221,648
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและการบริหาร		1,118,105,853	1,086,514,231	237,816,272	7,221,648
รวมค่าใช้จ่าย		1,118,105,853	1,086,514,231	237,816,272	7,221,648
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล		1,204,696,764	1,363,047,965	1,373,920,150	(7,221,637)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน		(33,835,452)	(7,826,447)	(35,573,429)	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล		1,170,861,312	1,355,221,518	1,338,346,721	(7,221,637)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	27	(332,712,795)	(323,687,652)	3,573,359	-
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด		838,148,517	1,031,533,866	1,341,920,080	(7,221,637)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:					
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย		(325,900,966)	151,430,597	118,644,665	(8,059,267)
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น		89,834,328	(39,913,397)	(22,117,080)	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด		(236,066,638)	111,517,200	96,527,585	(8,059,267)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด		602,081,879	1,143,051,066	1,438,447,665	(15,280,904)
การแบ่งปันกำไรขาดทุน					
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ		834,727,567	1,007,564,437	1,341,920,080	(7,221,637)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯย่อย		3,420,950	23,969,429		
		838,148,517	1,031,533,866		
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม					
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ		598,654,201	1,119,073,069	1,438,447,665	(15,280,904)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯย่อย		3,427,678	23,977,997		
		602,081,879	1,143,051,066		
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น	28				
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน					
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ		3.97	4.79	6.38	(0.03)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัท กุญแจกร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

	งบการเงินรวม							(หน่วย: บาท)	
	ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ								
	ทุนที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่า หุ้นสามัญ	จัดสรรแล้ว - สรรองตาม กฎหมาย	กำไรสะสม	องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น				
				ผลกำไร (ขาดทุน) จาก การวัดมูลค่า เงินลงทุนใน หลักทรัพย์ เพื่อขาย	รายการปรับปรุง จากการรวม กิจการตาม แผนการปรับ โครงสร้าง กิจการภายใต้ การควบคุม เดียวกัน	รวมองค์ ประกอบอื่น ของส่วนของผู้ ถือหุ้น	รวมส่วนของผู้ ถือหุ้นของ บริษัทย่อย		ส่วนของผู้ ถือหุ้นที่มี ส่วนได้เสียที่ ไม่อำนาจ ควบคุมของ บริษัทย่อย
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552	1,067,500,000	1,250,605,206	110,000,000	524,710,558	445,580,016	-	3,398,395,780	-	3,398,395,780
ออกหุ้นสามัญ	10,000	-	-	-	-	-	10,000	-	10,000
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 30)	-	-	-	(576,450,000)	-	-	(576,450,000)	-	(576,450,000)
รายการปรับปรุงจากการรวมกิจการตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน (หมายเหตุ 2.2)	(15,958,800)	(1,250,605,206)	-	(870,977)	-	1,231,909,039	(35,525,944)	-	(35,525,944)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	1,007,564,437	111,508,633	-	1,119,073,070	23,977,997	1,143,051,067
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	-	-	-	-	-	-	-	35,525,944	35,525,944
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	1,051,551,200	-	110,000,000	954,954,018	557,088,649	1,231,909,039	3,905,502,906	59,503,941	3,965,006,847

หมายเหตุประกอบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินของผู้ถือหุ้น

บริษัท กบกิจ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

(หน่วย: บาท)

		งบการเงินรวม					
		ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ		องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น			
		กำไรสะสม	ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			
				รายการปรับปรุง	รวมองค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	
หนี้ที่ออกและชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย		ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	รวมองค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	รวมส่วนของผู้ถือหุ้น
				ยังไม่ได้จัดสรร			
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	1,051,551,200	110,000,000	-	954,954,018	1,788,997,688	3,905,502,906	59,503,941
ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับผลประโยชน์ของพนักงาน (หมายเหตุ 5)	-	-	-	(56,558,325)	-	(56,558,325)	(858,361)
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 30)	-	-	-	(830,725,448)	-	(830,725,448)	(830,725,448)
เงินปันผลจ่ายของบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	(11,813,627)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	834,727,567	(236,073,366)	598,654,201	(11,813,627)
โอนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	-	67,096,100	-	(67,096,100)	-	-	3,427,678
รายการปรับปรุงจากการรวมกิจการตามแผนการปรับโครงสร้างการถือหุ้น	-	-	-	-	-	-	-
ภายใต้การควบคุมเดียวกัน (หมายเหตุ 2.2)	-	-	-	-	(14,161,597)	(14,161,597)	(14,161,597)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยลดลง	-	-	-	-	-	-	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	1,051,551,200	177,096,100	-	835,301,712	1,538,762,725	3,602,711,737	7,988,615
							3,610,700,352

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงิน

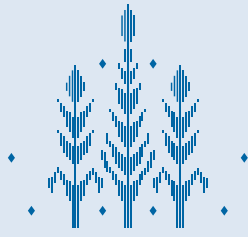
งบแสดงฐานะการเงินส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัท กบกิจ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2553 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2553

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ				
	ทุนที่ออกและชำระแล้ว	ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	กำไรสะสม	องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	
				กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	
			จัดสรรแล้ว - สํารองตามกฎหมาย	ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 เมษายน 2553	-	-	-	-	-
ออกหุ้นสามัญ (หมายเหตุ 23)	1,051,551,200	4,079,979,856	-	-	5,131,531,056
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	-	-	-	(7,221,637)	(15,280,904)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	1,051,551,200	4,079,979,856	-	(7,221,637)	5,116,250,152
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	1,051,551,200	4,079,979,856	-	(7,221,637)	5,116,250,152
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 30)	-	-	-	(830,725,448)	(830,725,448)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	-	-	1,341,920,080	1,438,447,665
โอนกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	-	-	67,096,100	(67,096,100)	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	1,051,551,200	4,079,979,856	67,096,100	436,876,895	5,723,972,369

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



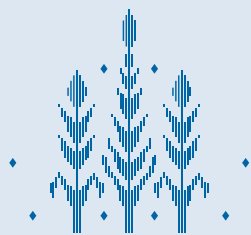
งบกระแสเงินสด

บริษัท กูแบ็กเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

115

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554	สำหรับรอบ ระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2553 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2553
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	1,170,861,312	1,355,221,518	1,338,346,721	(7,221,637)
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย)				
จากกิจกรรมดำเนินงาน:				
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	55,072,951	60,129,562	-	-
ส่วนลดรับตัวแลกเงินตัดจ่าย	(31,375)	(970,982)	-	-
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการตีราคาหลักทรัพย์	15,920,135	6,627,037	-	-
กำไรจากการตีราคาสินทรัพย์และหนี้สินตราสารอนุพันธ์	(14,715,441)	(1,632,448)	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาว	(563,230,018)	(753,199,319)	(114,422,896)	-
(กำไร) ขาดทุนจากสินทรัพย์และหนี้สินตราสารอนุพันธ์	(50,931,952)	10,944,021	-	-
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	-	(128,370,762)	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(5,681)	24,646	-	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	790,458	-	-	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5,913,967	-	-	-
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	475,454	(264,513)	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	10,145,044	-	3,530,529	-
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(175,786,285)	(114,513,804)	(1,368,646,866)	(11)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	33,835,452	7,826,447	35,573,429	-
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์	488,314,021	441,821,403	(105,619,083)	(7,221,648)
และหนี้สินดำเนินงาน				
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง				
เงินลงทุนชั่วคราว	(238,885,777)	(281,612,851)	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	(192,093,196)	361,959,388	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	516,827,920	(926,371,844)	-	-
ลูกหนี้อื่น	-	-	(92,328,798)	-
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	830,573	(2,280,000)	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(50,223,930)	40,482,098	(285,382)	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(48,673,835)	(10,403,349)	(1,869)	-
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	(246,657,068)	(219,675,573)	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(166,946,511)	623,826,464	-	-
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	(7,410,188)	34,444,071	-	-
เจ้าหนี้อื่น	(58,487,873)	174,977,717	135,618,287	7,214,641
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(11,103,097)	19,621,057	1,460,610	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(3,935,851)	235,772	-	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



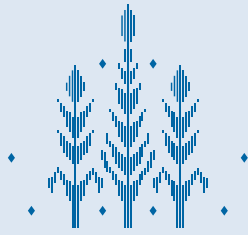
งบกระแสเงินสด

บริษัท กุนภัทร จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554	สำหรับรอบ ระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2553 ถึงวัน ที่ 31 ธันวาคม 2553
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(18,444,812)	257,024,353	(61,156,235)	(7,007)
รับดอกเบี้ยและเงินปันผล	126,422,657	41,019,172	709,792	11
จ่ายดอกเบี้ย	(26,488,271)	(6,193,656)	(35,573,429)	-
จ่ายภาษีเงินได้	(538,081,202)	(128,088,311)	(1,426,136)	-
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(456,591,628)	163,761,558	(97,446,008)	(6,996)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(56,432,613)	-	(56,432,613)	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาว	(450,562,639)	(414,150,367)	-450,562,639	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาว	892,361,141	1,313,631,909	881,152,012	-
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	-	-	1,322,561,374	-
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาว	45,375,701	69,166,937	45,375,701	-
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(36,112,830)	(26,098,620)	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	7,000	3,737	-	-
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2,726,866)	(15,437,319)	-	-
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	391,908,894	927,116,277	1,742,093,835	-
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินกู้ยืมบริษัทย่อย	-	-	200,000,000	-
จ่ายคืนเงินกู้ยืมบริษัทย่อย	-	-	(975,000,000)	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	-	10,000	-	10,000
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ฉบับนี้	2,566,911,105	996,225,955	-	-
เงินสดจ่ายคืนหุ้นกู้ฉบับนี้	(2,663,909,329)	(753,651,705)	-	-
จ่ายเงินปันผล	(830,725,448)	(576,450,000)	(830,725,448)	-
เงินปันผลจ่ายผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(11,813,627)	-	-	-
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(939,537,299)	(333,865,750)	(1,605,725,448)	10,000
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1,004,220,033)	757,012,085	38,922,379	3,004
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,552,220,704	795,208,619	3,004	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี (หมายเหตุ 9)	548,000,671	1,552,220,704	38,925,383	3,004

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



งบกระแสเงินสด

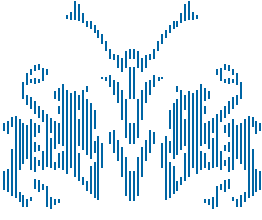
บริษัท กูแบกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

117

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554	สำหรับรอบ ระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2553 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2553
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด				
รายการที่ไม่ใช่เงินสด				
ค่าซื้ออุปกรณ์ส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	-	430,081	-	-
ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	-	16,566,016	-	-
ค่าขายหุ้นกู้ธนพาณิชย์ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	-	10,409,766	-	-
การเพิ่มขึ้นของส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนจากการเปลี่ยนแปลง				
มูลค่าของเงินลงทุน	(236,073,366)	111,508,633	96,527,585	(8,059,267)
ค่าซื้อหลักทรัพย์ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	-	-	-	1,430,852,972
โอนเจ้าหนี้บริษัทย่อยค่าซื้อหลักทรัพย์เป็นเงินกู้ยืมบริษัทย่อย	-	-	1,430,852,972	-
รายการปรับปรุงสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน				
กับกำไรสะสมต้นงวด	57,416,686	-	-	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



หมายเหตุประกอบงบการเงิน

บริษัท กุนภักดิ์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553

และสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2553 ถึง 31 ธันวาคม 2553

1. ข้อมูลทั่วไป

1.1 ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

บริษัท กุนภักดิ์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เป็นบริษัทมหาชนซึ่งจัดตั้งเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2553 และมีภูมิลำเนาในประเทศไทย บริษัทถูกจัดตั้งขึ้นตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการของบริษัทหลักทรัพย์ กัทธ จำกัด (มหาชน) (“หลักทรัพย์ กัทธ” หรือ “บริษัทย่อย”) เพื่อดำเนินธุรกิจการลงทุนและถือหุ้นของหลักทรัพย์ กัทธ ตามรายละเอียดที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.3 ซึ่งภายหลังการปรับโครงสร้างกิจการ บริษัท มีกลุ่มผู้บริหารของบริษัทและบริษัท อาร์พีไอซีพีทีอี แอลทีดี ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศสิงคโปร์ และถือหุ้นทั้งหมดโดยบริษัท รวมพล กัทธ อินเตอร์เนชั่นแนล คอร์ปเป็นผู้ถือหุ้นหลัก

เมื่อวันที่ 5 มกราคม 2554 หลักทรัพย์ กัทธได้เพิกถอนหุ้นสามัญออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) และหุ้นสามัญของบริษัทได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แทน ซึ่งเป็นการดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการของบริษัทและหลักทรัพย์ กัทธ ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.3

ที่อยู่ตามที่ตั้งทะเบียนของบริษัทอยู่ที่ 252/6 อาคารสำนักงานเมืองไทย-กัทธ 1 ชั้น 9 ถนนรัชดาภิเษก เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร

1.2 การลงนามบันทึกข้อตกลงว่าด้วยการร่วมกิจการกับธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)

เมื่อวันที่ 9 ธันวาคม 2554 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าลงนามในบันทึกข้อตกลงว่าด้วยการร่วมกิจการระหว่างธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารเกียรตินาคิน”) กับบริษัท และผู้ถือหุ้นบางรายของธนาคารเกียรตินาคินและบริษัท เพื่อยุติการร่วมกิจการระหว่างธนาคารเกียรตินาคินและบริษัท ในการดำเนินธุรกิจทางการเงินอันประกอบไปด้วยธุรกิจธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจสนับสนุนอื่นๆ ร่วมกัน เพื่อประโยชน์สูงสุดร่วมกันของธนาคารเกียรตินาคินและบริษัท

ภายใต้ข้อตกลงว่าด้วยการร่วมกิจการ ธนาคารเกียรตินาคินจะทำการเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท เพื่อเพิกถอนหุ้นของบริษัทออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) (Delisting Tender Offer) จากผู้ถือหุ้นทุกรายของบริษัท ภายใต้เงื่อนไขว่าเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ จำนวนผู้ถือหุ้นของบริษัท ที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์จะต้องมีจำนวนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัท โดยธนาคารเกียรตินาคินจะชำระค่าตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นหุ้นสามัญเพิ่มทุนของธนาคารเกียรตินาคินในอัตราส่วนการแลกเปลี่ยนหุ้น (Swap Ratio) เท่ากับ 1 หุ้นของบริษัท ต่อ 0.9135 หุ้นของธนาคารเกียรตินาคิน

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นของบริษัท มีมติอนุมัติให้เพิกถอนหุ้นของบริษัท ออกจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท มีผลทำให้ธนาคารเกียรตินาคินถือหุ้นในบริษัท ตั้งแต่วันที่ 90 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ธนาคารเกียรตินาคินจะดำเนินการโอนหุ้นทั้งหมดที่ ธนาคารเกียรตินาคินถืออยู่ในบริษัท หลักทรัพย์ เกียรตินาคิน จำกัด (“บล.เกียรตินาคิน”) ในราคาเท่ากับมูลค่าทางบัญชีของ บล.เกียรตินาคิน และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคิน จำกัด (“บลจ.เกียรตินาคิน”) ในราคาเท่ากับราคาต้นทุนของธนาคารเกียรตินาคินให้แก่บริษัท

อย่างไรก็ดี การลงนามในบันทึกข้อตกลงดังกล่าวเป็นเพียงความเห็นชอบร่วมกันในเบื้องต้นถึงแนวทางและรูปแบบในการร่วมกิจการ เนื่องจากยังมีเงื่อนไขบังคับก่อนอีกหลายประการที่คู่สัญญาจะต้องปฏิบัติตามให้ครบถ้วน ดังนั้น การร่วมกิจการอาจไม่สามารถเกิดขึ้นได้หากรูปแบบการร่วมกิจการดังกล่าวไม่สามารถบรรลุผลได้ด้วยข้อจำกัดบางประการ หรือบริษัท หรือคู่สัญญาไม่สามารถดำเนินการให้เงื่อนไขบังคับก่อนสำเร็จครบถ้วนตามที่ระบุไว้ในบันทึกข้อตกลงว่าด้วยการร่วมกิจการ

1.3 การปรับโครงสร้างกิจการ

ก) เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2553 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของหลักทรัพย์ ภัทร ได้มีมติอนุมัติแผนการปรับโครงสร้างกิจการเพื่อแยกธุรกิจการเป็นตัวแทน (Agency Business) และธุรกิจลงทุน (Principal Business) ออกจากกันและอนุมัติการขอเพิกถอนหุ้นของหลักทรัพย์ ภัทร จากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และนำหุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แทน ภายใต้การปรับโครงสร้างดังกล่าว บริษัทฯ ได้ทำข้อเสนอซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของหลักทรัพย์ ภัทร โดยแลกเปลี่ยนกับหลักทรัพย์ประเภทเดียวกันของบริษัทฯ ในอัตราการแลกหลักทรัพย์ 1 หุ้นสามัญของหลักทรัพย์ ภัทร ต่อ 1 หุ้นสามัญของบริษัทฯ ราคาแลกเปลี่ยนหุ้นที่ใช้สำหรับอ้างอิงซึ่งคำนวณจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยของหุ้นของหลักทรัพย์ ภัทร คือ 24.40 บาท

เมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2553 บริษัทฯ ได้สรุปจำนวนหุ้นสามัญของหลักทรัพย์ ภัทร ที่รับซื้อได้คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.51 ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกแล้วของหลักทรัพย์ ภัทร ทั้งนี้สัดส่วนของหลักทรัพย์ที่ได้มาจากการทำข้อเสนอซื้อที่มีจำนวนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหลักทรัพย์ที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด จึงถือว่าการปรับโครงสร้างกิจการเป็นผลสำเร็จ และหลักทรัพย์ ภัทร เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ภายหลังจากเสร็จสิ้นการทำข้อเสนอซื้อ หลักทรัพย์ ภัทร ได้โอนขายหลักทรัพย์ภายใต้การลงทุนของสายงานลงทุนให้แก่บริษัทฯ เพื่อให้บริษัทฯ เป็นผู้ประกอบธุรกิจด้านการลงทุนโดยตรง

ข) เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2554 ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ซื้อหุ้นส่วนที่เหลือของหลักทรัพย์ ภัทร ซึ่งมีจำนวนร้อยละ 1.49 จากผู้ถือหุ้นรายย่อยหลังจากที่การปรับโครงสร้างกิจการเป็นผลสำเร็จ ทั้งนี้ราคาซื้อจะไม่เกินราคาแลกเปลี่ยนหุ้นตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการ

ในระหว่างปี 2554 บริษัทฯ ได้ดำเนินการซื้อหุ้นสามัญส่วนที่เหลือของหลักทรัพย์ ภัทร จำนวน 2,637,038 หุ้น (คิดเป็นอัตราร้อยละ 1.24) ในมูลค่าหุ้นละ 21.40 บาท (ราคาหลังหักเงินปันผลจ่ายของหลักทรัพย์ ภัทร) เป็นจำนวนเงินรวม 56 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นในหลักทรัพย์ ภัทร ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เพิ่มขึ้นเป็นอัตราร้อยละ 99.74 ของหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของหลักทรัพย์ ภัทร

1.4 ข้อมูลทั่วไปของบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) (“หลักทรัพย์ ภัทร” หรือ “บริษัทย่อย”) ประกอบกิจการในประเทศไทยโดยได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจดังนี้

1. นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. คำหลักทรัพย์
3. ที่ปรึกษาการลงทุน
4. จัดจำหน่ายหลักทรัพย์
5. การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
6. ที่ปรึกษาทางการเงิน
7. ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
8. ผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2552 กระทรวงการคลังได้ออกใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก ให้แก่หลักทรัพย์ ภัทร ซึ่งเป็นใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ได้หลายประเภทธุรกิจหลักทรัพย์ โดยธุรกิจหลักทรัพย์ที่หลักทรัพย์ ภัทร ได้รับอนุญาตเพิ่มเติมคือ

1. การจัดการกองทุนรวม
2. การจัดการกองทุนส่วนบุคคล
3. การจัดการเงินร่วมลงทุน

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จะเริ่มประกอบธุรกิจดังกล่าวได้ก็ต่อเมื่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้ตรวจสอบระบบงานและบุคลากรตามที่กำหนดในกฎกระทรวงว่าด้วยการอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ พ.ศ. 2551 แล้ว

เพื่อเป็นการเตรียมความพร้อมต่อการแข่งขันและส่งเสริมความร่วมมือทางธุรกิจให้มากขึ้น ในระหว่างไตรมาส 3 ปี 2553 หลักทรัพย์ ภัทรได้ทำข้อตกลงในการปรับโครงสร้างค่าธรรมเนียมหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นแบบการแบ่งรายได้กับ Bank of America Merrill Lynch (BoAML) ซึ่งเป็น Exclusive partner ของหลักทรัพย์ ภัทร โดยหลักทรัพย์ ภัทรจะได้รับส่วนแบ่งค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 60 และ BoAML จะได้รับส่วนแบ่งค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 40 ของรายได้ค่าธรรมเนียมทั้งหมดที่ BoAML และหลักทรัพย์ ภัทรได้รับจากลูกค้า ทั้งนี้ มีผลตั้งแต่วันที่ 2 กรกฎาคม 2553

2. เกณฑ์ในการจัดทำงานการเงิน

2.1 งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 ยกเว้นมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยถือปฏิบัติก่อนวันที่มีผลบังคับใช้ ประกอบกับประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

การแสดงรายการในงบการเงินนี้เป็นไปตามข้อกำหนดในประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้าลงวันที่ 28 กันยายน 2554 ออกตามความในพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลมาจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

2.2 เกณฑ์ในการจัดทำงานการเงินรวม

(ก) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.3 บริษัทและหลักทรัพย์ ภัทร ได้ดำเนินการตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการ ซึ่ง ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2553 บริษัทฯสรุปจำนวนหุ้นสามัญของหลักทรัพย์ ภัทร ที่บริษัทฯได้แลกเปลี่ยนกับการออกหลักทรัพย์ของบริษัทฯได้ จำนวนทั้งสิ้น 210,308,240 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 98.51 ของจำนวนหุ้นสามัญของหลักทรัพย์ ภัทร แผนการปรับโครงสร้างกิจการดังกล่าวจึงถือว่าสำเร็จ บริษัทฯได้บันทึกบัญชีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ภัทร จำนวน 5,131 ล้านบาท ซึ่งคำนวณจากราคาตลาดถัวเฉลี่ยของหุ้นของหลักทรัพย์ ภัทร ในราคาเสนอซื้อต่อหุ้นเท่ากับ 24.40 บาทในงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ

เนื่องจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นครั้งนี้ถือเป็นการรวมกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน (Business combination of entities under common control) โดยถือเสมือนว่าบริษัทเป็นบริษัทใหญ่ของหลักทรัพย์ ภัทร มาตั้งแต่ต้นปี 2553 บริษัทได้จัดทำงบการเงินรวมปี 2553 โดยรวมงบการเงินและผลการดำเนินงานของหลักทรัพย์ ภัทร และแสดงรายการในส่วนของผู้ถือหุ้นเสมือนว่าได้มีการรวมกิจการตั้งแต่ต้นปี และแสดงผลสุทธิของส่วนเกินมูลค่าหุ้นกับส่วนต่างของราคาซื้อที่สูงกว่ามูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามบัญชีของหลักทรัพย์ ภัทร ภายหลังการปรับปรุงรายการส่วนของผู้ถือหุ้นเสมือนได้มีการรวมกิจการตั้งแต่ต้นปีไว้ในบัญชี “รายการปรับปรุงจากการรวมกิจการตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน” ในส่วนของผู้ถือหุ้นของงบการเงินรวมปี 2553

นอกจากนี้ จากการได้มาของหุ้นสามัญส่วนที่เหลือของหลักทรัพย์ ภัทร จากผู้ถือหุ้นรายย่อย ในระหว่างปี 2554 ทำให้บัญชี “รายการปรับปรุงจากการรวมกิจการตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน” ที่แสดงเป็นส่วนหนึ่งขององค์ประกอบอื่นในส่วนของผู้ถือหุ้นของงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 เป็นดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4,080
ผลต่างระหว่างราคาซื้อและมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามบัญชีของหลักทรัพย์ ภัทร ภายหลังการปรับปรุงรายการส่วนของผู้ถือหุ้นเสมือนได้มีการรวมกิจการตั้งแต่ต้นปี	(2,848)
ยอดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2553	1,232
ผลต่างระหว่างราคาซื้อหุ้นสามัญกับมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามบัญชีของหุ้นสามัญส่วนที่เหลือของหลักทรัพย์ ภัทร จากผู้ถือหุ้นรายย่อยในระหว่างปี 2554	(14)
ยอดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2554	1,218

(ข) งบการเงินรวมของบริษัทฯจัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัท กูเกิล จำกัด (มหาชน) (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า “บริษัท”) และบริษัท หลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) (ซึ่งต่อไปนี้จะเรียกว่า “หลักทรัพย์ ภัทร” หรือ “บริษัทย่อย”) โดยบริษัทย่อยมีข้อมูลดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ลักษณะธุรกิจ	จัดตั้งขึ้นในประเทศ	อัตราร้อยละของการถือหุ้น	
			2554 ร้อยละ	2553 ร้อยละ
บริษัท หลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	ธุรกิจหลักทรัพย์	ไทย	99.74	98.51

- ค) บริษัทฯนำงบการเงินของบริษัทย่อยมารวมในการจัดทำงบการเงินรวมตั้งแต่วันที่บริษัทมีอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อยจนถึงวันที่บริษัทสิ้นสุดการควบคุมบริษัทย่อยนั้น
- ง) งบการเงินของบริษัทย่อยได้จัดทำขึ้นโดยใช้นโยบายการบัญชีที่สำคัญเช่นเดียวกันกับของบริษัทฯ
- จ) ยอดคงค้างระหว่างบริษัทและบริษัทย่อย รายการค้าระหว่างกันที่มีสาระสำคัญได้ถูกตัดออกจากงบการเงินรวมนี้แล้ว

ณ) ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม คือ จำนวนกำไรหรือขาดทุนและสินทรัพย์สุทธิของบริษัทย่อยส่วนที่ไม่ได้เป็นของบริษัทฯ และแสดงเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของกำไรหรือขาดทุนรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นในงบแสดงฐานะการเงินรวม

2.3 บริษัทฯ จัดทำงบการเงินเฉพาะกิจการเพื่อประโยชน์ต่อสาธารณะ โดยแสดงเงินลงทุนในบริษัทย่อยตามวิธีราคาทุน

3. การปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีใหม่ในระหว่างปี

ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีดังนี้

มาตรฐานการบัญชี

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

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

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

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 15

สัญญาการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์

การตีความมาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 31

รายได้ - รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่อการเงินนี้ ยกเว้นมาตรฐานการบัญชีดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน

มาตรฐานการบัญชีฉบับนี้กำหนดให้กิจการรับรู้ผลประโยชน์ที่ให้กับพนักงานเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อกิจการได้รับบริการจ้างงานจากพนักงานแล้ว โดยเฉพาะอย่างยิ่งกิจการจะต้องประเมินและบันทึกหนี้สินเกี่ยวกับผลประโยชน์ของพนักงานเนื่องจากเกษียณอายุ โดยใช้การคำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งเดิมบริษัทและบริษัทย่อยรับรู้ผลประโยชน์ที่ให้กับพนักงานดังกล่าวเมื่อเกิดรายการ

บริษัทและบริษัทย่อยได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวในปัจจุบันและรับรู้หนี้สินในช่วงที่เปลี่ยนแปลงโดยบันทึกปรับกับกำไรสะสม ณ วันต้นงวดของปีปัจจุบัน การเปลี่ยนแปลงนี้ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสำหรับปี 2554 ลดลงเป็นจำนวน 10 ล้านบาท (0.048 บาทต่อหุ้น) (เฉพาะของบริษัท: กำไรลดลงเป็นจำนวน 3 ล้านบาท กำไรต่อหุ้นลดลง 0.017 บาทต่อหุ้น) ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวแสดงอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5

4. มาตรฐานการบัญชีใหม่ที่ยังไม่มีผลบังคับใช้

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 ตามรายละเอียดข้างล่างนี้

มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 12

ภาษีเงินได้

ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2552)

การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาล และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล

ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552)

ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

การตีความมาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 10

ความช่วยเหลือจากรัฐบาล - กรณีที่ไม่มีความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมดำเนินงาน

ฉบับที่ 21

ภาษีเงินได้ - การได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ที่ไม่ได้คิดค่าเสื่อมราคาใหม่ที่ราคาใหม่

ฉบับที่ 25

ภาษีเงินได้ - การเปลี่ยนแปลงสถานภาพทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

ฝ่ายบริหารของบริษัทเชื่อว่ามาตรฐานการบัญชีข้างต้นจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่อการเงินเมื่อนำมาถือปฏิบัติ

5. ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเนื่องจากการนำมาตรฐานการบัญชีใหม่มาถือปฏิบัติ

ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญตามที่กล่าวในหมายเหตุ 3 เนื่องจกบริษัทฯนำมาตรฐานการบัญชีฉบับปรับปรุงและมาตรฐานการบัญชีใหม่มาถือปฏิบัติ ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวแสดงเป็นรายการแยกต่างหากในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเนื่องจากการนำมาตรฐานการบัญชีใหม่มาถือปฏิบัติทำให้กำไรสะสมรวมต้นปี 2554 ลดลงเป็นจำนวน 57 ล้านบาท

จำนวนเงินของรายการปรับปรุงที่มีผลกระทบต่อรายการในงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีดังนี้

(หน่วย: บาท)		
	31 ธันวาคม 2554	
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
งบแสดงฐานะการเงิน		
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น	80,273,799	28,597,697
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยลดลง	162,931	-
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรรลดลง	65,532,721	2,824,423

(หน่วย: บาท)		
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554	
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ		
ค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้น	10,145,044	3,530,529
กำไรส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยลดลง	39,440	-
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ลดลง	10,105,604	-
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานลดลง	0.048	0.017

6. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

6.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

- ก) ค่านายหน้า
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือเป็นรายได้ ณ วันที่ที่เกิดรายการ
- ข) ค่าธรรมเนียมและบริการ
ค่าธรรมเนียมถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง ส่วนรายได้ค่าบริการรับรู้ตามเกณฑ์อัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ โดยบริษัทย่อย

วัดความสำเร็จของงานที่ทำเสร็จจากอัตราส่วนของบริการที่ให้งจนถึงปัจจุบันเปรียบเทียบกับบริการทั้งสิ้นที่ต้องให้บริการ
ทั้งนี้ บริษัทย่อยจะรับรู้รายได้เมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนที่จะเรียกเก็บเงินได้

- ค) กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิดรายการ
- ง) กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิดรายการ
- จ) ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุน
ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง เงินปันผลจากเงินลงทุน
ถือเป็นรายได้เมื่อบริษัทและบริษัทย่อยมีสิทธิในการรับเงินปันผล
- ฉ) ค่าใช้จ่าย
ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

6.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดในมือ เงินฝากธนาคารทุก ๆ ประเภทที่มีวันถึงกำหนดไม่เกิน 3 เดือน
นับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ รวมถึงตัวเงินประเภทเผื่อเรียก และตัวเงินที่มีวันถึงกำหนดภายใน 3 เดือน
นับจากวันที่ได้มา และไม่รวมเงินฝากที่มีภาระผูกพัน

6.3 การรับรู้และตัดบัญชีสินทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทย่อยบันทึกเงินที่ลูกค้าวางไว้กับบริษัทย่อยเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีเงินสดและเงินที่ลูกค้าวางเป็นหลักประกัน
เพื่อการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทย่อยเพื่อการควบคุมภายในของบริษัทย่อย และ ณ
วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทย่อยได้ตัดรายการดังกล่าวออกทั้งด้านสินทรัพย์และหนี้สิน โดยจะแสดงเฉพาะสินทรัพย์ที่
เป็นของบริษัทย่อยเท่านั้น

6.4 การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทย่อยบันทึกบัญชีรับภาระที่ต้องส่งคืนหลักทรัพย์ที่ยืมมาซึ่งได้นำไปขายหรือให้ยืมต่อเป็น “เจ้าหนี้หุ้นยืม” ในงบแสดง
ฐานะการเงิน และ ณ วันสิ้นปีบริษัทย่อยปรับปรุงบัญชีเจ้าหนี้หุ้นยืม โดยคำนวณจากราคาเสนอขายล่าสุด ณ วันสิ้นปีทำการ
สุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าดังกล่าวในส่วนของกำไรหรือขาดทุน
บริษัทย่อยบันทึกบัญชีหลักทรัพย์ซึ่งนำไปให้ลูกค้ายืมต่อเป็น “ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์” ในงบแสดงฐานะการเงิน เงินสดที่นำไป
วางเป็นหลักประกันหรือรับจากคู่สัญญากับบริษัทในบัญชี “ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน” หรือ “เจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับเป็นประกัน”
และบันทึกค่าธรรมเนียมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์ตามเกณฑ์คงค้าง

6.5 เงินลงทุน

- ก) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์บันทึกในส่วน
ของกำไรหรือขาดทุน
- ข) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ดังกล่าวบันทึก
เป็นรายการต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้น และจะบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนเมื่อได้จำหน่ายหลักทรัพย์นั้นออกไป
- ค) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระหนี้หนึ่งปี รวมทั้งที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัด
จำหน่าย บริษัทและบริษัทย่อยตัดบัญชีส่วนเกินรับรู้ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งจำนวน
ที่ตัดจำหน่าย/รับรู้จะแสดงเป็นรายการปรับกับดอกเบี้ยรับ
- ง) เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการ
ด้อยค่า (ถ้ามี)

จ) เงินลงทุนในบริษัทย่อยที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุน

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปี ส่วนมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของหน่วยลงทุน

บริษัทและบริษัทย่อยจะบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย ตราสารหนี้ที่จะถือไว้จนครบกำหนด และเงินลงทุนทั่วไปในส่วนของการกำไรหรือขาดทุน

บริษัทและบริษัทย่อยใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุน จะถูกบันทึกในส่วนของการกำไรหรือขาดทุน

6.6 ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

ลูกหนี้สำนักหักบัญชี หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้สำนักหักบัญชีที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ตราสารทุนที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และยอดดุลสุทธิลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งรวมถึงเงินที่ได้นำไปวางเป็นประกันกับสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในการทำธุรกรรมอนุพันธ์

6.7 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการตั้งค่าเผื่อนั้นสงสัยจะสูญ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้ที่ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสดและยอดดุลสุทธิลูกหนี้จากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหลังหักค่าเผื่อนั้นสงสัยจะสูญ (ถ้ามี)

บริษัทย่อยตั้งค่าเผื่อนั้นสงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะของลูกหนี้แต่ละรายโดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน และตั้งค่าเผื่อนั้นสงสัยจะสูญเมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ได้รับความเสียหายไม่ครบ ทั้งนี้บริษัทย่อยถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดดังนี้: -

ก) มูลหนี้จัดชั้นสูญ หมายถึง

- (1) มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้วแต่ไม่ได้รับการชำระหนี้และ บริษัทย่อยได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายภาษีอากรแล้ว
- (2) มูลหนี้ที่บริษัทย่อยได้ทำสัญญาปลดหนี้ให้

ข) มูลหนี้จัดชั้นสงสัย หมายถึง มูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะ ดังนี้: -

- (1) ลูกหนี้ทั่วไป ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหาและลูกหนี้อื่นที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- (2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มิงวดการชำระเงินไม่เกินสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- (3) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มิงวดการชำระเงินเกินกว่าสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทย่อยจะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด

ค) มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึง มูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะตาม ข)

โดยบริษัทย่อยดัดจำหน่ายลูกหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการและตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งร้อยของมูลหนี้จัดชั้นสงสัยทั้งจำนวน ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้น เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

6.8 อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหลังหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณดังต่อไปนี้

อาคาร	30 ปี
ส่วนปรับปรุงอาคาร	5 ปี
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	3 - 5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

บริษัทและบริษัทย่อยดัดรายการอาคาร และอุปกรณ์ ออกจากบัญชี เมื่อจำหน่ายสินทรัพย์หรือคาดว่าจะไม่ได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากการใช้หรือการจำหน่ายสินทรัพย์ รายการผลกำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ (ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายสินทรัพย์กับมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น) จะรับรู้ในส่วนของการกำไรหรือขาดทุนเมื่อบริษัทและบริษัทย่อยดัดรายการสินทรัพย์นั้นออกจากบัญชี

ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทย่อยได้ปรับปรุงการบันทึกรายการที่ดินและอาคารชุดที่ได้มาก่อนวันที่ 1 มกราคม 2554 ให้แสดงอย่างถูกต้องตามประกาศสภาวิชาชีพบัญชี เรื่อง แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการบันทึกบัญชีสำหรับสินทรัพย์ประเภทอาคารชุด ทั้งนี้รายการปรับปรุงดังกล่าวไม่มีผลกระทบที่มีสาระสำคัญต่อการเงินรวม

6.9 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าดัดจำหน่าย

บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกต้นทุนเริ่มแรกของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนตามราคาทุน ภายหลังการรับรู้รายการเริ่มแรก สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงตามราคาทุนหักค่าดัดจำหน่ายสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าสะสม (ถ้ามี) ของสินทรัพย์นั้น

บริษัทและบริษัทย่อยดัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดอย่างมีระบบตลอดอายุการให้ประโยชน์เชิงเศรษฐกิจของสินทรัพย์นั้น และจะประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์นั้นเกิดการด้อยค่า บริษัทและบริษัทย่อยจะทบทวนระยะเวลาการดัดจำหน่ายและวิธีการดัดจำหน่ายของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวทุกสิ้นปีเป็นอย่างน้อย ค่าดัดจำหน่ายรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของการกำไรหรือขาดทุน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดมีดังนี้

	อายุการให้ประโยชน์
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตตลอดชีพ	5 ปี
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	3 ปี

6.10 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน บริษัทและบริษัทย่อยจะทำการประเมินการด้อยค่าของอาคารและอุปกรณ์หรือสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่นของบริษัทและบริษัทย่อย หากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาจะสูงกว่า ในการประเมินมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์ บริษัทและบริษัทย่อยประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการคาดว่าจะได้รับจากสินทรัพย์และคำนวณคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบันโดยใช้อัตราคิดลดก่อนภาษีที่สะท้อนถึงการประเมินความเสี่ยงในสภาพตลาดปัจจุบันของเงินสดตามระยะเวลาและความเสี่ยงซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของสินทรัพย์ที่กำลังพิจารณาอยู่

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขาย บริษัทและบริษัทย่อยใช้แบบจำลองการประเมินมูลค่าที่ดีที่สุดซึ่งเหมาะสมกับสินทรัพย์ ซึ่งสะท้อนถึงจำนวนเงินที่กิจการสามารถจะได้มาจากการจำหน่ายสินทรัพย์หักด้วยต้นทุนในการจำหน่าย โดยการจำหน่ายนั้นผู้ซื้อและผู้ขายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะของผู้ที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

บริษัทและบริษัทย่อยจะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

6.11 เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี

เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี หมายถึง ยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ตราสารทุนที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีสำหรับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

6.12 เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ภาระของบริษัทย่อยจากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีต่อบุคคลภายนอก เช่นยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ภาระที่ต้องส่งมอบหลักทรัพย์เนื่องจากการขายชอร์ตหรือการยืมหลักทรัพย์ และภาระที่ต้องส่งคืนทรัพย์สินที่บริษัทย่อยถือไว้เพื่อเป็นประกันการยืมหลักทรัพย์ เป็นต้น

6.13 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทและบริษัทย่อย หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทและบริษัทย่อย หรือถูกบริษัทและบริษัทย่อยควบคุมไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทและบริษัทย่อย

นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลที่มีสิทธิออกเสียงโดยทางตรงหรือทางอ้อม ซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญต่อบริษัทและบริษัทย่อย ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทและบริษัทย่อย ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

6.14 สัญญาเช่าระยะยาว

จำนวนเงินที่จ่ายตามสัญญาเช่าดำเนินงานรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของกำไรหรือขาดทุนตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า

6.15 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทและบริษัทย่อยจะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว

และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทและบริษัทย่อยจะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้น และบริษัทและบริษัทย่อยสามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

6.16 หุ้นกู้ยืมพันธบัตร

หุ้นกู้ยืมพันธบัตรเป็นหุ้นกู้ที่บริษัทย่อยออกและเสนอขายให้แก่ลูกค้าหรือผู้มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทย่อย ซึ่งเป็นผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่โดยเฉพาะเจาะจงโดยออกจำหน่ายภายใต้เงื่อนไขที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หุ้นกู้ยืมพันธบัตรดังกล่าวมีการอ้างอิงกับราคาหุ้นสามัญในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หุ้นกู้แสดงด้วยราคาทุนที่ขายปรับตัวส่วนต่ำกว่ามูลค่าของหุ้นกู้ที่ตัดจำหน่ายตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่ายนี้จะแสดงเป็นรายการดอกเบี้ยจ่ายในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

อนุพันธ์ทางการเงินแฝงแสดงภายใต้บัญชีสินทรัพย์/หนี้สินอนุพันธ์ทางการเงินโดยแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมและรับรู้การเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมในส่วนของกำไรหรือขาดทุน ซึ่งมูลค่ายุติธรรมคำนวณโดยใช้เทคนิคและแบบจำลองตามทฤษฎีในการประเมินมูลค่า ซึ่งตัวแปรที่ใช้ในแบบจำลองได้มาจากการเทียบเคียงกับตัวแปรที่มีอยู่ในตลาด โดยคำนึงถึงข้อมูลความสัมพันธ์ของสภาพคล่อง เงินปันผล อัตราดอกเบี้ย ราคาของสินค้าอ้างอิง และการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของสินค้าอ้างอิง

6.17 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินซึ่งอยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

6.18 ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน

สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทย่อยบันทึกภาระจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทย่อย ซึ่งมีไว้เพื่อค้าเป็นภาระผูกพัน เงินวงประกันในการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้างดงกล่าวบันทึกในบัญชีลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และบริษัทย่อยจะรับรู้กำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสัญญาดังกล่าวในส่วนของกำไรหรือขาดทุน มูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าคำนวณจากราคาที่ใช้ชำระราคา ณ สิ้นวันทำการของบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

สัญญาออปชัน

บริษัทย่อยบันทึกค่าสิทธิที่จ่าย (สถานะซื้อ) และค่าสิทธิที่ได้รับ (สถานะขาย) ณ วันที่ทำการซื้อหรือขายสัญญาออปชันในบัญชีสินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์ และบัญชีหนี้สินตราสารอนุพันธ์ ตามลำดับ และบริษัทย่อยจะรับรู้กำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของค่าสิทธิดังกล่าวในส่วนของกำไรหรือขาดทุน มูลค่ายุติธรรมคำนวณจากราคาที่ใช้ชำระราคา ณ สิ้นวันทำการของบริษัท ตราสารอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทย่อยบันทึกภาระจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นรายการหนี้สินและรับรู้การเปลี่ยนแปลงของราคายุติธรรมในส่วนของกำไรหรือขาดทุน มูลค่ายุติธรรมของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์คำนวณจากราคาเสนอขายหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

6.19 ผลประโยชน์ของพนักงาน

ผลประโยชน์ระยะสั้นของพนักงาน

บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้ เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน

โครงการสมทบเงิน

บริษัท บริษัทย่อยและพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัท และบริษัทย่อยจ่ายสมทบให้เป็นรายเดือน สิทธิประโยชน์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้แยกออกจากสิทธิประโยชน์ของบริษัท และบริษัทย่อย เงินที่บริษัท และบริษัทย่อยจ่ายสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในปีที่เกิดรายการ

โครงการผลประโยชน์หลังออกจากงาน

บริษัทและบริษัทย่อยมีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งบริษัท และบริษัทย่อยถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน

บริษัท และบริษัทย่อยคำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานโดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระได้ทำการประเมินภาระผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

6.20 ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ประกอบด้วยภาษีเงินได้ปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ภาษีเงินได้ปัจจุบัน

บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกภาษีเงินได้ปัจจุบันตามจำนวนที่คาดว่าจะจ่ายให้กับหน่วยงานจัดเก็บภาษีของรัฐ โดยคำนวณจากกำไรทางภาษีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายภาษีอากร

ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานกับฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินที่เกี่ยวข้องนั้น โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษีทุกรายการ แต่รับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี รวมทั้งผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ในจำนวนเท่าที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทและบริษัทย่อยจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้นั้น

บริษัทและบริษัทย่อยจะทบทวนมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ ทุกสิ้นรอบระยะเวลารายงานและจะทำการปรับลดมูลค่าตามบัญชีดังกล่าว หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าบริษัทและบริษัทย่อยจะไม่มีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทั้งหมดหรือบางส่วนมาใช้ประโยชน์

บริษัทและบริษัทย่อยจะบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นหากภาษีที่เกิดขึ้นเกี่ยวข้องกับรายการที่ได้บันทึกโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้น

7. การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้

การรับรู้และการตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สิน

ในการพิจารณาการรับรู้หรือการตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สิน ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาว่าบริษัทและบริษัทย่อยได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์และหนี้สินดังกล่าวแล้วหรือไม่ โดยใช้ดุลยพินิจบนพื้นฐานของข้อมูลที่ดีที่สุดที่รับรู้ในสภาวะปัจจุบัน

ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยจะตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงินเมื่อฝ่ายบริหารพบว่าสถาบันการเงินดังกล่าวประสบปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่องและผิคนัดชำระหนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดจากเงินฝากระยะยาวกับสถาบันการเงินดังกล่าว โดยพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้รวมถึงแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงินนั้น

ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทและบริษัทย่อยจะตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายและเงินลงทุนทั่วไป เมื่อมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวลดลงอย่างมีสาระสำคัญ และเป็นระยะเวลาอันยาวนานถึงเป็นเงินลงทุนในธุรกิจที่ได้รับผลกระทบอย่างมากจากภาวะวิกฤตเศรษฐกิจในปัจจุบัน ซึ่งอาจต้องใช้ระยะเวลานานที่มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวจะปรับเพิ่มขึ้นหรือเมื่อมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า อย่างไรก็ตาม การใช้ประมาณการและข้อสมมติที่แตกต่างกันอาจมีผลต่อจำนวนค่าเผื่อการด้อยค่า ดังนั้น การปรับปรุงค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจมีขึ้นได้ในอนาคต

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกิดจากการปรับมูลค่าของลูกหนี้จากความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดขึ้น ในการประมาณค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้แต่ละราย โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการเก็บเงินในอดีต มูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน อายุของหนี้ที่ค้างค้างและสภาวะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น เป็นต้น

อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ในการคำนวณค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ ฝ่ายบริหารทำการประมาณอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือเมื่อเลิกใช้งานของอาคารและอุปกรณ์ และต้องทบทวนอายุการให้ประโยชน์และมูลค่าคงเหลือใหม่หากมีการเปลี่ยนแปลงเกิดขึ้น

นอกจากนี้ฝ่ายบริหารสอบทานการด้อยค่าของอาคารและอุปกรณ์ในแต่ละช่วงเวลาและบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าหากคาดว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์รายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตซึ่งเกี่ยวเนื่องกับสินทรัพย์นั้น

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ในการบันทึกและวัดมูลค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ได้มา ตลอดจนการทดสอบการด้อยค่าในภายหลัง ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากสินทรัพย์หรือหน่วยของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสด รวมทั้งการเลือกอัตราคิดลดที่เหมาะสมในการคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดนั้น ๆ

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

บริษัทและบริษัทย่อยจะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่า บริษัทและบริษัทย่อยจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ภาษีเงินได้นั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการว่าบริษัทและบริษัทย่อย ควรรับรู้จำนวนสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเป็นจำนวนเท่าใด โดยพิจารณาถึงจำนวนกำไรที่คาดว่าจะเกิดในอนาคตในแต่ละช่วงเวลา

ผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานตามโครงการผลประโยชน์

หนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงานประมาณขึ้นตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งต้องอาศัยข้อสมมติฐานต่างๆ ในการประมาณการนั้น เช่น อัตราคิดลด อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต อัตราการเกษียณ และอัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน เป็นต้น

สัญญาเช่า

ในการพิจารณาประเภทของสัญญาเช่าว่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานหรือสัญญาเช่าทางการเงิน ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประเมินเงื่อนไขและรายละเอียดของสัญญาเพื่อพิจารณาว่าบริษัทและบริษัทย่อยได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์ที่เช่าดังกล่าวแล้วหรือไม่

มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดและไม่สามารถหาราคาได้ในตลาดซื้อขายคล่อง ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว โดยใช้เทคนิคและแบบจำลองการประเมินมูลค่า ซึ่งตัวแปรที่ใช้ในแบบจำลองได้มาจากการเทียบเคียงกับตัวแปรที่มีอยู่ในตลาด โดยคำนึงถึงสภาพคล่อง ข้อมูลความสัมพันธ์ และการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของเครื่องมือทางการเงินในระยะยาว

8. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ลักษณะความสัมพันธ์ของกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ชื่อ	ความสัมพันธ์
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	บริษัทย่อย

ในระหว่างปี บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างบริษัทและบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจโดยสามารถสรุปได้ดังนี้: -

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		นโยบายการกำหนดราคา
	2554	2553	
รายการธุรกิจกับกรรมการของบริษัทและบริษัทย่อย			
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	1,463,766	2,158,082	ตามอัตราที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,800	10,700	ตามอัตราที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
รายการธุรกิจกับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	278,444	478,249	ตามอัตราที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	2,250	ตามอัตราที่คิดกับลูกค้าทั่วไป

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	สำหรับรอบ ระยะเวลาตั้งแต่ สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 1 เมษายน วันที่ 31 2553 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 ธันวาคม 2553		นโยบายการกำหนดราคา
รายการธุรกิจกับบริษัทย่อย			
(ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว)			
ซื้อเงินลงทุน	-	1,430,852,972	ราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ วันที่ขาย
เงินปันผลรับ	1,322,561,374	-	ตามที่ประกาศจ่าย
รายได้อื่น	128,287,981	-	ตามสัญญา
รายได้ค่าธรรมเนียมการให้ยืมหลักทรัพย์	378,413	-	ตามอัตราที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
ค่านายหน้าจ่าย	2,211,272	-	ตามอัตราที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
ค่าบริการจ่าย	10,417,534	-	ต้นทุนจริงบวกกำไรส่วนเพิ่ม
ดอกเบี้ยจ่าย	35,573,429	-	ตามสัญญา

ยอดคงค้างระหว่างบริษัทและบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 13)				
บริษัทย่อย				
ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	-	-	11,204,568	-
ลูกหนี้ - ค่าบริการ	-	-	78,687,017	-
ค่าธรรมเนียมการให้ยืมหลักทรัพย์ค้างรับ	-	-	17,095	-
รวม	-	-	89,908,680	-
ลูกหนี้อื่น				
บริษัทย่อย				
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน (หมายเหตุ 8.1)	-	-	27,487,286	-
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน (หมายเหตุ 20)				
บริษัทย่อย				
เจ้าหนี้ทรัพย์สินวางประกันเพื่อการยืมหลักทรัพย์	-	-	11,204,568	-
เจ้าหนี้ - ค่าบริการ	-	-	926,222	-
เงินทดรองจ่ายล่วงหน้า	-	-	50,496	6,985,156
รวม	-	-	12,181,286	6,985,156
เจ้าหนี้บริษัทย่อยค่าซื้อหลักทรัพย์ (หมายเหตุ 8.2)	-	-	-	1,430,852,972
เงินกู้ยืมบริษัทย่อย (หมายเหตุ 8.3)	-	-	655,852,973	-
กรรมการของบริษัทและบริษัทย่อย				
เงินฝากในนามบริษัทย่อยเพื่อลูกค้า	1,421,956	3,936,081	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	2,834,304	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	4,000	-	-

8.1 ลูกหนี้บริษัทย่อย - สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานจำนวน 25 ล้านบาท เป็นสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานที่ปฏิบัติงานกับบริษัทย่อยจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และโอนย้ายเป็นพนักงานของบริษัทตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 ซึ่งจำนวนดังกล่าวบริษัทย่อยได้ปรับกับกำไรสะสมต้นปีตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5 และอีกจำนวน 2 ล้านบาทเป็นส่วนแบ่งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวส่วนของผู้บริหารของบริษัทที่เรียกเก็บจากบริษัทย่อย บริษัทย่อยมีภาระต้องจ่ายเงินชดเชยให้แก่บริษัทเพื่อให้บริษัทจ่ายให้แก่พนักงานและผู้บริหาร เมื่อพนักงานและผู้บริหารคนดังกล่าวออกจากงานตามกฎหมายแรงงาน

8.2 เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2553 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อหลักทรัพย์เพื่อขายซึ่งอยู่ภายใต้การลงทุนของสายงานลงทุนของบริษัทย่อย เพื่อให้บริษัทเป็นผู้ประกอบธุรกิจด้านการลงทุนโดยตรง ตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการ บริษัท ซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวในราคา 1,431 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ วันที่ 29 ธันวาคม 2553 บริษัท บันทึกค่าซื้อหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นเจ้าหนี้บริษัทย่อยและเมื่อครบระยะเวลา 6 เดือนในวันที่ 1 กรกฎาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยตกลงที่จะโอนเจ้าหนี้ค่าซื้อหลักทรัพย์เป็นเจ้าหนี้เงินกู้ยืมภายใต้สัญญากู้ยืมเงินบริษัทย่อยตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8.3

8.3 เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทได้ทำสัญญาเงินกู้ยืมกับบริษัทย่อยมีวงเงินรวม 1,800 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการดำเนินงานของบริษัทฯ วงเงินกู้ยืมดังกล่าวมีกำหนดชำระถึงวันที่ 30 กันยายน 2564 และมีอัตราดอกเบี้ยเท่ากับอัตราดอกเบี้ยลูกค้ายาใหญ่ขั้นต่ำเฉลี่ย (Minimum Loan Rate) ทั้งนี้ เงินกู้ยืมจากบริษัทย่อยต่อสิทธิกว่าหนี้สินอื่นๆ ของบริษัท

ตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8.2 เมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยตกลงที่จะโอนเจ้าหนี้บริษัทย่อยค่าซื้อหลักทรัพย์จำนวนเงิน 1,431 ล้านบาท เป็นเงินกู้ยืมบริษัทย่อยภายใต้วงเงินกู้ยืมตามสัญญาเงินกู้ยืมข้างต้น

ยอดคงค้างของเงินกู้ยืมระหว่างบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 และการเคลื่อนไหวของเงินกู้ยืมดังกล่าวมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: บาท)

เงินกู้ยืม	ลักษณะความสัมพันธ์	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
		ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2554	เพิ่มขึ้น ในระหว่างปี	ลดลง ในระหว่างปี	ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	บริษัทย่อย	-	1,630,852,973	(975,000,000)	655,852,973

คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานของกรรมการและผู้บริหาร ดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ผลประโยชน์ระยะสั้น	182	216	182	-
ผลประโยชน์หลังออกจากงาน	3	-	3	-
รวม	185	216	185	-

ผลประโยชน์หลังออกจากงานส่วนของกรรมการและผู้บริหารของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปี 2553 รวมอยู่ในการปรับปรุงกำไรสะสมต้นงวดของปี 2554 ตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 5

9. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
เงินสด	21,000	21,000	-	-
เงินฝากธนาคาร	798,347,068	562,138,543	38,925,383	3,004
ตัวสัญญาใช้เงินที่มีอายุไม่เกินกว่า 3 เดือน	1,550,000,000	1,400,000,000	-	-
หัก: เงินฝากในนามบริษัทย่อยเพื่อลูกค้า	(1,800,367,397)	(409,938,839)	-	-
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด - สุทธิ	548,000,671	1,552,220,704	38,925,383	3,004

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เงินฝากออมทรัพย์และตัวสัญญาใช้เงินมีอัตราดอกเบี้ยระหว่างร้อยละ 0.25 ถึงร้อยละ 3.15 ต่อปี (2553: ร้อยละ 0.01 ถึงร้อยละ 1.87 ต่อปี)

10. เงินลงทุน

10.1 ราคาหุ้นและมูลค่ายุติธรรม

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			
	2554		2553	
	ราคาหุ้น/ราคาหุ้น ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาหุ้น/ราคาหุ้น ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนชั่วคราว				
หลักทรัพย์เพื่อค้า				
หลักทรัพย์จดทะเบียน	1,566,916,006	1,580,788,227	530,097,875	528,781,200
บวก (หัก): ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	13,872,221	-	(1,316,675)	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้าสุทธิ	1,580,788,227	1,580,788,227	528,781,200	528,781,200
หลักทรัพย์เพื่อขาย				
หน่วยลงทุน	70,000,000	72,570,028	70,000,000	70,895,490
บวก: ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	2,570,028	-	895,490	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิ	72,570,028	72,570,028	70,895,490	70,895,490

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			
	2554		2553	
	ราคาทุน/ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
ตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี				
ตราสารหนี้	32,988,576		1,698,298,240	
หัก: เงินลงทุนในนามบริษัทย่อย เพื่อลูกค้า	(32,988,576)		(898,783,581)	
รวมตราสารหนี้ที่จะครบกำหนด ภายใน 1 ปี	-		799,514,659	
รวมเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ	1,653,358,255		1,399,191,349	
เงินลงทุนเพื่อขาย				
หลักทรัพย์เพื่อขาย				
หลักทรัพย์จดทะเบียน	1,103,486,565	1,215,795,973	678,075,032	1,422,793,705
หน่วยลงทุน	631,108	541,863	641,108	564,229
รวม	1,104,117,673	1,216,337,836	678,716,140	1,423,357,934
บวก: ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	112,220,163	-	744,641,794	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิ	1,216,337,836	1,216,337,836	1,423,357,934	1,423,357,934
รวมเงินลงทุนเพื่อขายสุทธิ	1,216,337,836		1,423,357,934	
เงินลงทุนระยะยาวอื่น				
เงินลงทุนทั่วไป				
หลักทรัพย์อื่น	10,208,965		10,208,965	
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(5)		(5)	
รวมเงินลงทุนทั่วไปสุทธิ	10,208,960		10,208,960	
รวมเงินลงทุนระยะยาวอื่นสุทธิ	10,208,960		10,208,960	
รวมเงินลงทุนสุทธิ	2,879,905,051		2,832,758,243	



(หน่วย: บาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	2554		2553	
	ราคาทุน/ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนเพื่อขาย				
หลักทรัพย์เพื่อขาย				
หลักทรัพย์จดทะเบียน	1,114,686,495	1,225,271,893	1,430,852,972	1,422,793,705
บวก (หัก): ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	110,585,398	-	(8,059,267)	-
รวมเงินลงทุนเพื่อขายสุทธิ	1,225,271,893	1,225,271,893	1,422,793,705	1,422,793,705

10.2 ในระหว่างปี 2553 บริษัทย่อยได้ออกลบขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จจำนวน 128 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยพิจารณาเห็นว่าปัจจัยพื้นฐานที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ดังกล่าวมีการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับประโยชน์จากเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัว ประกอบกับปัจจัยพื้นฐานที่เข้มแข็งของบริษัทส่งผลให้ราคายุติธรรมของหลักทรัพย์ดังกล่าวซึ่งเคยบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าในอดีตได้ปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

10.3 ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ยอดยกมาต้นปี	557,088,649	445,580,016	(8,059,267)	-
เปลี่ยนแปลงระหว่างปี (สุทธิจากภาษีเงินได้)				
- จากการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีเงินได้	11,306,618	-	11,058,540	-
- จากการตีราคา	87,061,290	349,758,023	82,582,495	(8,059,267)
- จากการจำหน่าย	(334,441,274)	(238,249,390)	2,886,550	-
ยอดคงเหลือปลายปี	321,015,283	557,088,649	88,468,318	(8,059,267)

ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯและบริษัทย่อยขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายมูลค่าตามบัญชี 892 ล้านบาท (เฉพาะบริษัท: 881 ล้านบาท) และรับรู้กำไรจากการขายจำนวน 417 ล้านบาท (สุทธิจากภาษี) (เฉพาะบริษัท: 80 ล้านบาท) ในส่วนของกำไรหรือขาดทุน ทั้งนี้ จำนวนดังกล่าวได้รวมกำไรที่โอนมาจากรายการกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในระหว่างงวดจำนวน 334 ล้านบาท (สุทธิจากภาษี) (เฉพาะบริษัท: 3 ล้านบาท)

10.4 กำไรจากเงินลงทุน

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
กำไรจากการจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อขาย	561,510,019	753,199,319	114,422,896	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อค้า	(535,200,368)	(55,089,847)	-	-
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นของหลักทรัพย์เพื่อค้า	(14,545,114)	(6,627,037)	-	-
รวม	11,764,537	691,482,435	114,422,896	-

10.5 มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารทุนที่มีภาวะผูกพัน

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม	
	2554	2553
หลักทรัพย์ยืมมาและยังไม่ได้ส่งมอบ	3,883,550	-
รวม	3,883,550	-

11. ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ประกอบด้วย

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม	
	2554	2553
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	687,852,346	293,705,141
หัก: ลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัทย่อยเพื่อลูกค้า	(366,643,393)	(164,589,384)
รวมลูกหนี้สำนักหักบัญชี	321,208,953	129,115,757

12. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ประกอบด้วย

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม	
	2554	2553
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	1,437,560,932	1,922,405,394
ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	657,332,653	661,114,642
ลูกหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	52,536,750	75,656,375
ลูกหนี้จากการขายหุ้นกู้อนุพันธ์	-	10,409,767
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	2,147,430,335	2,669,586,178
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	620,699	5,702,542
รวมลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	620,699	5,702,542
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,148,051,034	2,675,288,720

12.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทย่อยได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งลูกหนี้จัดชั้นสรุปได้ดังนี้: -

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม					
	2554			2553		
	ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งโดยบริษัทย่อย	มูลค่าลูกหนี้สุทธิหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งโดยบริษัทย่อย	มูลค่าลูกหนี้สุทธิหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
มูลหนี้ปกติ	2,147	-	2,147	2,670	-	2,670
รวม	2,147	-	2,147	2,670	-	2,670

13. ลูกหนี้อื่น

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ประกอบด้วย

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	89,908,680	-
รายได้ค่าธรรมเนียมค้างรับ	72,929,888	30,500,000	-	-
ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ	8,722,255	4,734,330	-	-
อื่นๆ	17,009,220	10,920,930	-	-
รวม	98,661,363	46,155,260	89,908,680	-

14. สินทรัพย์และหนี้สินตราสารอนุพันธ์

(หน่วย: บาท)

ประเภทของตราสารอนุพันธ์	งบการเงินรวม			
	มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554		จำนวนเงินตามสัญญา*	
	สินทรัพย์	หนี้สิน	สินทรัพย์	หนี้สิน
ออพชันของดัชนี SET 50	272,800	436,460	3,760,000	3,664,000
สัญญาสิทธิ	1,014,023	5,327	115,578,267	92,461,902
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ประเภทให้สิทธิซื้อ (Call derivative warrants)	-	5,029,886	-	335,756,455
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ประเภทให้สิทธิขาย (Put derivative warrants)	-	3,638,460	-	54,983,592
รวม	1,286,823	9,110,133	119,338,267	486,865,949

(หน่วย: บาท)

งบการเงินรวม				
ประเภทของตราสารอนุพันธ์	มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553		จำนวนเงินตามสัญญา*	
	สินทรัพย์	หนี้สิน	สินทรัพย์	หนี้สิน
อปชันของดัชนี SET 50	2,060,000	-	56,800,000	-
สัญญาสิทธิ	2,518,551	4,084	203,304,251	162,671,298
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทให้สิทธิซื้อ (Call derivative warrants)	-	31,474,875	-	151,079,400
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทให้สิทธิซื้อ (Put derivative warrants)	-	114,543	-	694,200
รวม	4,578,551	31,593,502	260,104,251	314,444,898

*จำนวนเงินตามสัญญา หมายถึง ราคาใช้สิทธิคูณด้วยจำนวนหุ้นที่อาจมีการใช้สิทธิ

เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2553 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยได้มีมติอนุมัติการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative warrants) ชนิดระบุชื่อผู้ถือ จำนวนวงเงินรวม ณ ขณะใดๆ (พิจารณาจากราคา ณ วันออกจำหน่าย) มูลค่ารวมกันไม่เกิน 300 ล้านบาท และมูลค่าสินทรัพย์อ้างอิง ณ ขณะใดๆ (พิจารณาจากราคา ณ วันออกจำหน่าย) รวมกันไม่เกิน 1,000 ล้านบาท บัณฑิตยอ้างอิงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้แก่หลักทรัพย์หรือดัชนีโดยอาจเป็น SET50 Index SET100 Index SET Index หรือหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นหลักทรัพย์รายตัว กลุ่มของหลักทรัพย์หรือดัชนีหลักทรัพย์อื่น อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่เกิน 2 ปีนับแต่วันออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ วิธีการชำระหนี้เมื่อมีการใช้สิทธิได้แก่การส่งมอบเงินสดและ/หรือหลักทรัพย์อ้างอิง และลักษณะการเสนอขายเป็นการเสนอขายภายในประเทศและ/หรือต่างประเทศแก่บุคคลในวงจำกัดหรือต่อประชาชนทั่วไป

ใบสำคัญแสดงสิทธิข้างต้นมีการชำระราคาแบบส่วนต่างเงินสดระหว่างราคาปิดของหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันซื้อขายสุดท้ายกับราคาใช้สิทธิ

ทั้งนี้ ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ บริษัทย่อยมีความเสี่ยงเกี่ยวกับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง ซึ่งบริษัทบริหารความเสี่ยงโดยจัดทำโปรแกรมเพื่อช่วยเฝ้าระวังความผันผวนของราคาหลักทรัพย์และเพื่อช่วยกำหนดกลยุทธ์ในการซื้อขาย นอกจากนี้ บริษัทย่อยมีความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องเมื่อต้องการทำการซื้อขายหลักทรัพย์อ้างอิง ซึ่งบริษัทย่อยบริหารความเสี่ยงดังกล่าวโดยการพิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์อ้างอิงที่สภาพคล่องมากเพียงพอ

15. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนในบริษัทย่อยตามที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

บริษัท	ทุนเรียกชำระแล้ว		สัดส่วนเงินลงทุน		ราคาทุน		เงินปันผลที่บริษัท รับระหว่างปี	
	2554	2553	2554 ร้อยละ	2553 ร้อยละ	2554	2553	2554	2553
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	213	213	99.74	98.51	5,188	5,131	1,323	-

15.1 ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2554 บริษัทฯได้ทำการซื้อหุ้นของหลักทรัพย์ ภัทร เพิ่มเติมจากผู้ถือหุ้นของหลักทรัพย์ ภัทร ที่มีได้ตอบรับคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ภายในวันที่ 24 ธันวาคม 2553 อีกจำนวน 2,637,038 หุ้น เป็นจำนวนเงิน 56 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ ถือหุ้นของหลักทรัพย์ ภัทร เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 98.51 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เป็นร้อยละ 99.74 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

16. อาคารและอุปกรณ์

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			
	อาคารและ ส่วนปรับปรุง อาคาร	เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง และเครื่องใช้ สำนักงาน	ยานพาหนะ	รวม
ราคาทุน				
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	294,806,543	168,505,130	17,193,506	480,505,179
ซื้อเพิ่ม	9,138,371	17,390,330	-	26,528,701
จำหน่าย	(511,593)	(866,615)	-	(1,378,208)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	303,433,321	185,028,845	17,193,506	505,655,672
ซื้อเพิ่ม	5,900,187	30,212,643	-	36,112,830
จำหน่าย	(790,458)	(4,690)	-	(795,148)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	308,543,050	215,236,798	17,193,506	540,973,354

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม			
	อาคารและ ส่วนปรับปรุง อาคาร	เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง และเครื่องใช้ สำนักงาน	ยานพาหนะ	รวม
ค่าเสื่อมราคาสะสม				
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	144,203,494	142,991,936	14,441,636	301,637,066
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	12,839,052	16,570,497	2,252,133	31,661,682
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่จำหน่าย	(487,122)	(862,703)	-	(1,349,825)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	156,555,424	158,699,730	16,693,769	331,948,923
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	10,843,393	15,607,479	499,726	26,950,598
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่จำหน่าย	-	(3,370)	-	(3,370)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	167,398,817	174,303,839	17,193,495	358,896,151
มูลค่าสุทธิตามบัญชี				
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	146,877,897	26,329,115	499,737	173,706,749
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	141,144,233	40,932,959	11	182,077,203
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี				
2553				31,661,682
2554				26,950,598

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมีอาคารและอุปกรณ์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ มูลค่าตามบัญชีก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 228 ล้านบาท (2553: 193 ล้านบาท)

17. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		
	ค่าธรรมเนียม ใบอนุญาต รอดัดบัญชี	โปรแกรม คอมพิวเตอร์	รวม
ราคาทุน			
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	5,540,745	143,844,605	149,385,350
เพิ่มขึ้น	250,000	31,753,335	32,003,335

	งบการเงินรวม		
	ค่าธรรมเนียม ใบอนุญาต รอดัดบัญชี	โปรแกรม คอมพิวเตอร์	รวม
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	5,790,745	175,597,940	181,388,685
เพิ่มขึ้น	-	2,726,866	2,726,866
ตัดจำหน่าย	-	(5,913,967)	(5,913,967)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	5,790,745	172,410,839	178,201,584
การตัดจำหน่าย			
ณ วันที่ 1 มกราคม 2553	4,114,123	81,238,313	85,352,436
ค่าตัดจำหน่าย	1,107,542	27,360,338	28,467,880
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	5,221,665	108,598,651	113,820,316
ค่าตัดจำหน่าย	397,667	27,724,686	28,122,353
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	5,619,332	136,323,337	141,942,669
มูลค่าสุทธิตามบัญชี			
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	569,080	66,999,289	67,568,369
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554	171,413	36,087,502	36,258,915
ค่าตัดจำหน่ายสำหรับปี			
2553			28,467,880
2554			28,122,353

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมีโปรแกรมคอมพิวเตอร์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดจำหน่ายหมดแล้ว แต่ยังใช้งานอยู่ มูลค่าตามบัญชีก่อนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวน 88 ล้านบาท (2553: 72 ล้านบาท)

18. เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี

เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ประกอบด้วย

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม	
	2554	2553
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	135,105,764	381,762,832
หัก: เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัทย่อยเพื่อลูกค้า	-	-
รวมเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	135,105,764	381,762,832

19. เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ประกอบด้วย

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม	
	2554	2553
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
เจ้าหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	1,168,463,447	1,498,888,209
เจ้าหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	56,407,950	82,456,780
เจ้าหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	613,946,437	392,967,700
เจ้าหนี้หุ้นกู้ธนพันธ์ที่ครบกำหนด	-	12,757,689
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,838,817,834	1,987,070,378
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	9,238,900	10,898,200
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	9,238,900	10,898,200
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,848,056,734	1,997,968,578

20. เจ้าหนี้อื่น

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	12,181,286	6,985,156
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	22,872,359	26,379,962	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	411,859,602	466,669,394	130,651,642	229,485
รวมเจ้าหนี้อื่น	434,731,961	493,049,356	142,832,928	7,214,641

21. หุ้นกู้อนุพันธ์

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม	
	2554	2553
หุ้นกู้อนุพันธ์	115,981,406	256,319,893

หุ้นกู้อนุพันธ์เป็นตราสารที่ประกอบด้วย 2 ส่วน คือหุ้นกู้และสัญญาสิทธิ (Options) โดยสัญญาสิทธิมีทั้งสัญญาสิทธิในการซื้อหลักทรัพย์หรือสัญญาสิทธิในการขายหลักทรัพย์ บริษัทย่อยได้ออกจำหน่าย หุ้นกู้อนุพันธ์ซึ่งมีอายุไม่เกิน 270 วัน ปัจจุบันอายุของหุ้นกู้อนุพันธ์ได้แก่ หลักทรัพย์อ้างอิงในกลุ่ม SET50 Index บริษัทย่อยจะชำระคืนเงินต้น/จ่ายค่าตอบแทนเมื่อครบอายุหุ้นกู้อนุพันธ์ ด้วยเงินสด การ ส่งมอบปัจจัยอ้างอิงหรือหลักทรัพย์ซึ่งมิใช่หลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทย่อย และ/หรือส่งมอบทรัพย์สินอื่น หรือส่งมอบทั้งเงินสดและหลักทรัพย์

ทั้งนี้เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านความผันผวนของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง บริษัทย่อยได้พิจารณาทำการป้องกันความเสี่ยงด้วยการซื้อขายสินทรัพย์อ้างอิงบางส่วนไว้แล้ว

22. สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

จำนวนเงินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานซึ่งเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 แสดงได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับผลประโยชน์ของพนักงาน โดยปรับกับกำไรสะสมต้นปี (หมายเหตุ 5)	72,128,755	25,067,168
ต้นทุนบริการในปัจจุบัน	7,747,066	2,678,246
ต้นทุนดอกเบี้ย	2,397,978	852,283
ผลประโยชน์ที่จ่ายในระหว่างปี	(2,000,000)	-
ยอดคงเหลือปลายปี	80,273,799	28,597,697

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานรวมอยู่ในกำไรหรือขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 จำนวน 10 ล้านบาท (เฉพาะบริษัทฯ: 3 ล้านบาท)

สมมติฐานที่สำคัญในการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ณ วันประเมินสรุปได้ดังนี้

	งบการเงินรวม / งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554 (ร้อยละต่อปี)	2553 (ร้อยละต่อปี)
อัตราคิดลด	3.4	3.4
อัตราการขึ้นเงินเดือนในอนาคต (ขึ้นกับช่วงอายุของพนักงาน)	4.0 - 12.0	4.0 - 12.0
อัตราการเปลี่ยนแปลงในจำนวนพนักงาน	0.0 - 15.0	0.0 - 15.0

23. กุณเรือนกู้

บริษัทขจัดทะเบียนจัดตั้งบริษัทเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2553 โดยมีทุนจดทะเบียน 10,000 บาท เป็นหุ้นสามัญจำนวน 2,000 หุ้น ซึ่งมีมูลค่าตราไว้หุ้นละ 5 บาท ในระหว่างปี 2553 บริษัทได้รับชำระค่าหุ้นจากผู้ถือหุ้นครบถ้วนแล้ว

เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2553 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 1/2553 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน 1,067,500,000 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 10,000 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 1,067,510,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 213,502,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท เพื่อบริการแลกเปลี่ยนหุ้นกับผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) ตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการ บริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนจดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 21 กันยายน 2553

ในระหว่างวันที่ 20 ตุลาคม 2553 ถึงวันที่ 24 ธันวาคม 2553 บริษัทได้ทำการเสนอซื้อหุ้นสามัญของหลักทรัพย์ ภัทร ตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.3 และเมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2553 บริษัทสรุปจำนวนหุ้นสามัญที่ได้แลกเปลี่ยนกับหุ้นสามัญของหลักทรัพย์ ภัทร ได้จำนวนทั้งสิ้น 210,308,240 หุ้นหรือร้อยละ 98.51 ของจำนวนหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) ซึ่งเมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2553 บริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้วเพิ่มเติมจำนวน 1,051,541,200 บาท (หุ้นสามัญ 210,308,240 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท) กับกระทรวงพาณิชย์

24. สำรองตามกฎหมาย

ภายใต้บทบัญญัติของมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทและบริษัทย่อยต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้

25. รายได้ค่านายหน้า

รายได้ค่านายหน้าสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ประกอบด้วย

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม	
	2554	2553
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	954,746,567	860,712,369
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	68,546,394	43,381,336
ค่านายหน้าอื่น	56,185,226	48,419,949
รวม	1,079,478,187	952,513,654

26. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ประกอบด้วย

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงิน เฉพาะกิจการ
	2554	2553	2554
รายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	20,070,761	201,027,304	-
ที่ปรึกษาทางการเงิน	287,744,287	196,772,383	-
การยืม/ให้ยืมหลักทรัพย์	9,916,608	1,661,404	378,413
อื่น ๆ	-	7,950,916	-
รวม	317,731,656	407,412,007	378,413

27. ภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ประกอบด้วยรายการดังต่อไปนี้

(หน่วย: บาท)

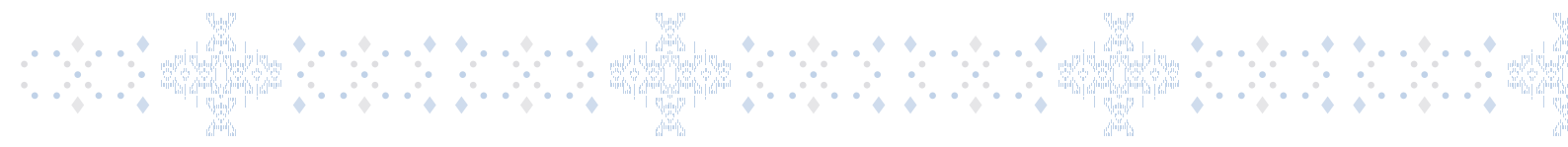
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ภาษีเงินได้ปัจจุบัน:				
ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี	325,673,375	287,182,391	-	-
รายการปรับปรุงค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลของปีก่อน	(1,854,776)	(893,505)	(2,166,491)	-
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี:				
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเกิดผลแตกต่างชั่วคราว และการกลับรายการผลแตกต่างชั่วคราว	1,269,743	37,398,766	(3,175,351)	-
ผลกระทบต่อภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษี	7,624,453	-	1,768,483	-
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	332,712,795	323,687,652	(3,573,359)	-

จำนวนภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับส่วนประกอบแต่ละส่วนของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	33,919,855	245,584	33,175,620	-
ผลกระทบต่อภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษี	(11,306,618)	-	(11,058,540)	-
	22,613,237	245,584	22,117,080	-

รายการกระทบยอดจำนวนเงินระหว่างค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้กับผลคูณของกำไรทางบัญชีกับอัตราภาษีที่ใช้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 สามารถแสดงได้ดังนี้



(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
กำไรทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,170,861,312	1,355,221,518	1,338,346,721	(7,221,637)
อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล	30%	25%, 30%	30%	30%
กำไรทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล คูณอัตราภาษี	329,584,871	340,610,789	401,504,016	-
รายการปรับปรุงค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ นิติบุคคลของปีก่อน	(1,854,776)	(893,505)	(2,166,491)	-
ผลกระทบต่อภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จากการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษี	7,624,453	-	1,768,483	-
ผลกระทบทางภาษีสำหรับ: รายได้ที่ไม่ถือเป็นรายได้ทางภาษี	(8,930,683)	(18,430,423)	(404,679,367)	-
ค่าใช้จ่ายต้องห้าม	6,288,930	2,400,791	-	-
รวม	(2,641,753)	(16,029,632)	(404,679,367)	-
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่แสดงอยู่ใน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	332,712,795	323,687,652	(3,573,359)	-

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีและหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ประกอบด้วยรายการดังต่อไปนี้

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงิน เฉพาะกิจการ
	2554	2553	2554
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี			
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5,220,103	9,041,248	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ถาวร	6,159,275	9,832,931	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	16,193,209	-	718,237
ค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุน	1,466,250	2,199,375	-
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์หุ้่นยืม	6,641,687	1,462,590	-
ขาดทุนทางภาษีสะสมยกไป	2,855,122	-	2,855,122
รวม	38,535,646	22,536,144	3,573,359

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ
	2554	2553	2554
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี			
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย กำไรที่ยังไม่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่า เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า กำไรที่ยังไม่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่า สินทรัพย์และหนี้สินอนุพันธ์	(22,613,237)	(245,584)	(22,117,080)
	(5,875,169)	(964,842)	-
	(3,519,776)	(414,964)	-
รวม	(32,008,182)	(1,625,390)	(22,117,080)
สินทรัพย์ (หนี้สิน) ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ	6,527,464	20,910,754	(18,543,721)

ในเดือนตุลาคม 2554 คณะรัฐมนตรีได้มีมติให้ปรับลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากอัตราร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 23 ในปี 2555 และเป็นร้อยละ 20 ตั้งแต่วันที่ 2556 เป็นต้นไป และในเดือนธันวาคม 2554 ได้มีพระราชกฤษฎีกาประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลเพื่อให้เป็นไปตามมติคณะรัฐมนตรีดังกล่าวสำหรับปี 2555-2557 บริษัทได้สะท้อนผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษีดังกล่าวในการคำนวณภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีตามที่แสดงไว้ข้างต้นแล้ว

28. กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสำหรับงวดที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ (ไม่รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น) ด้วยจำนวนหุ้นเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างงวด

เนื่องจากการปรับโครงสร้างกิจการของบริษัทฯและหลักทรัพย์ ภัทรถือเป็นการรวมกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน ซึ่งถือเสมือนว่าได้มีการรวมกิจการตั้งแต่ต้นปี 2553 ดังนั้นจำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ใช้ในการคำนวณกำไรต่อหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการคำนวณจากจำนวนหุ้นถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของบริษัทฯและหุ้นสามัญของหลักทรัพย์ ภัทรที่ออกอยู่ในระหว่างปีหักด้วยจำนวนหุ้นของหลักทรัพย์ ภัทรที่ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยไม่ได้นำมาแลกหลักทรัพย์ตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการ

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานแสดงการคำนวณได้ดังนี้

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2554	2553	2554	2553
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น ของบริษัทฯ (บาท)	834,727,567	1,007,564,437	1,341,920,080	(7,221,637)
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	210,310,240	210,310,240	210,310,240	210,310,240
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	3.97	4.79	6.38	(0.03)

29. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัท บริษัทย่อยและพนักงานบริษัทและบริษัทย่อยได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพขึ้นตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 บริษัท บริษัทย่อยและพนักงานจะจ่ายสมทบเข้ากองทุนดังกล่าวเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรับอนุญาตแห่งหนึ่ง และจะจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อพนักงานนั้นออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนของบริษัทและบริษัทย่อย ในระหว่างปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยได้จ่ายเงินสมทบกองทุนเป็นจำนวนเงิน 23 ล้านบาท (2553: 21 ล้านบาท)

30. เงินปันผล

(หน่วย: บาท)

งบการเงินรวม			
เงินปันผล	อนุมัติโดย	เงินปันผลจ่าย	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น
เงินปันผลประจำปี 2552	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นบริษัทย่อย เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2553	288,225,000	1.35
เงินปันผลระหว่างกาลสำหรับปี 2553	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทย่อย เมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 2553	288,225,000	1.35
รวมเงินปันผลสำหรับปี 2553		576,450,000	2.70

(หน่วย: บาท)

งบการเงินรวม และ งบการเงินเฉพาะกิจการ			
เงินปันผล	อนุมัติโดย	เงินปันผลจ่าย	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น
เงินปันผลระหว่างกาลครั้งที่ 1 สำหรับปี 2554	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2554	557,322,136	2.65
เงินปันผลระหว่างกาลครั้งที่ 2 สำหรับปี 2554	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม 2554	273,403,312	1.30
รวมเงินปันผลสำหรับปี 2554		830,725,448	3.95

31. การผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

31.1 การผูกพัน

- บริษัทได้ทำสัญญาการบริการกับบริษัทย่อยเพื่อให้บริษัทย่อยให้บริการสนับสนุนด้านการดำเนินงานของบริษัท นอกจากนั้นบริษัทได้ทำสัญญาเช่าสถานที่และอุปกรณ์ รวมถึงระบบเทคโนโลยีสารสนเทศกับบริษัทย่อย โดยบริษัทต้องจ่ายค่าบริการรายเดือนตามอัตราที่ระบุในสัญญา
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมีภาระต้องจ่ายค่าสิทธิในการใช้ซอฟต์แวร์ของบริษัทในต่างประเทศเพื่อใช้ในการดำเนินงานประมาณปีละ 87,000 เหรียญสหรัฐ สัญญาดังกล่าวเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2546 โดยมีระยะเวลาเริ่มต้น 3 ปี และต่ออายุโดยอัตโนมัติครั้งละ 1 ปี เว้นแต่จะได้มีการยกเลิกสัญญา

- 3) บริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาเช่าดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการเช่าอุปกรณ์ อายุของสัญญา มีระยะเวลา 3 ปี และสัญญาดังกล่าวเป็นสัญญาที่บอกเลิกไม่ได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานที่บอกเลิกไม่ได้ดังนี้

จ่ายชำระภายในปี	ล้านบาท
2555	0.37
2556	0.12

- 4) บริษัทย่อยมีภาระผูกพันค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งต้องจ่ายให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นจำนวนเงินคงที่ที่กำหนดไว้ และ/หรืออัตราร้อยละของมูลค่าการซื้อขายและ/หรืออัตราร้อยละของมูลค่าการชำระและรับชำระราคาหลักทรัพย์สุทธิเป็นรายเดือน
- 5) บริษัทย่อยมีภาระผูกพันค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นจำนวนเงินคงที่ที่กำหนดไว้ และ/หรือเป็นอัตราต่อสัญญาสำหรับการซื้อหรือขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 6) บริษัทย่อยมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ให้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยคำนวณจากมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ในอัตราร้อยละ 0.0007 - 0.0018 และสำหรับค่าธรรมเนียมจากการประกอบธุรกิจค้าหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมอื่นที่บริษัทย่อยได้รับอนุญาต กำหนดให้จ่ายในอัตราร้อยละ 1 ต่อปีของรายได้จากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ข้างต้น ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมโดยรวมจะต้องไม่ต่ำกว่า 500,000 บาทต่อปี
- 7) บริษัทย่อยมีภาระผูกพันต้องนำส่งค่าบริการให้แก่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ในฐานะเป็นผู้ดำเนินการให้บริการปฏิบัติการสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแทนบริษัทย่อย เป็นจำนวนเงินคงที่ที่กำหนดไว้ และค่าธรรมเนียมอื่นตามอัตราที่ระบุในสัญญา
- 8) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมีภาระผูกพันเนื่องจากการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- 9) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมีภาระจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ของบริษัทย่อยดังนี้

ฟิวเจอร์สของดัชนี SET 50

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมีภาระผูกพันในสัญญาฟิวเจอร์สของดัชนี SET 50 ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำนวนทั้งสิ้น 164 สัญญา ดังนี้

	สถานะซื้อ		สถานะขาย	
	จำนวนสัญญา ต้นทุน* (พันบาท)		จำนวนสัญญา ต้นทุน* (พันบาท)	
ฟิวเจอร์สเดือน มีนาคม 2555	-	-	164	117,285
รวม	-	-	164	117,285

* สัญญาฟิวเจอร์สของดัชนี SET 50 ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์มีการชำระราคาแบบส่วนต่างเงินสดระหว่างราคาต้นทุนของฟิวเจอร์สกับระดับดัชนี SET 50 ในวันครบกำหนดอายุ ส่งผลให้ภาระผูกพันที่แท้จริงจะเท่ากับส่วนต่างดังกล่าว

ฟิวเจอร์สของ Single Stock

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมีภาระผูกพันในสัญญาฟิวเจอร์สของ Single Stock ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำนวนทั้งสิ้น 3,662 สัญญา ดังนี้

	สถานะซื้อ		สถานะขาย	
	จำนวนสัญญา ต้นทุน* (พันบาท)		จำนวนสัญญา ต้นทุน* (พันบาท)	
ฟิวเจอร์สเดือน มีนาคม 2555	-	-	3,662	437,234
รวม	-	-	3,662	437,234

* สัญญาฟิวเจอร์สของ Single Stock ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์มีการชำระราคาแบบส่วนต่างเงินสดระหว่างราคาต้นทุนของฟิวเจอร์ส กับ ราคาของ Single Stock ในวันครบกำหนดอายุ ส่งผลให้ภาระผูกพันที่แท้จริงจะเท่ากับส่วนต่างดังกล่าว

ออปชันของดัชนี SET 50

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมีภาระผูกพันในสัญญาออปชันของดัชนี SET 50 ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำนวนทั้งสิ้น 58 สัญญา ดังนี้

	สถานะซื้อ		สถานะขาย	
	จำนวนสัญญา ต้นทุน* (พันบาท)		จำนวนสัญญา ต้นทุน* (พันบาท)	
สิทธิในการซื้อออปชัน เดือน มีนาคม 2555	29	194	29	319
รวม	29	194	29	319

* ราคาต้นทุนของออปชัน คือ ค่าสิทธิที่จ่าย (สถานะซื้อ) และค่าสิทธิที่ได้รับ (สถานะขาย) ณ วันที่ทำการซื้อขายสัญญาออปชัน

31.2 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น - หนังสือค้ำประกันธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมีหนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามบริษัทย่อยเหลืออยู่เป็นจำนวน 1 ล้านบาท (2553: 1 ล้านบาท) ซึ่งเกี่ยวข้องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจของบริษัทย่อย

32. ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินกิจการใน 3 ส่วนงานหลักคือ ส่วนงานนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ส่วนงานวานิชธนกิจ และส่วนงานธุรกิจการลงทุน และดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์หลักในประเทศ ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

	ส่วนงานนายหน้า ซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า		ส่วนงานวานิช ธนกิจ		ส่วนงานธุรกิจการ ลงทุน		การตัด รายการบัญชี ระหว่างกัน		รวม	
	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553
รายได้	1,084,561	987,510	319,235	371,529	1,722,881	1,682,145	(876,688)	(752,778)	2,249,989	2,288,406
โอนกลับขาดทุน จากการด้อยค่า	-	-	-	-	-	128,371	-	-	-	128,371
กำไร (ขาดทุน) จากการ ดำเนินงานตามส่วนงาน	753,005	638,687	264,739	312,980	1,637,732	1,736,388	(876,309)	(752,778)	1,779,167	1,935,277
รายได้และค่าใช้จ่าย ที่ไม่ได้ปันส่วน:										
รายได้อื่น									72,814	32,785
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน และการบริหาร									(647,284)	(605,015)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน									(33,835)	(7,826)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล									(332,713)	(323,688)
กำไรส่วนที่เป็นของผู้มี ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุมของบริษัทย่อย									(3,421)	(23,969)
กำไรส่วนที่เป็นของ ผู้ถือหุ้นของบริษัท									834,728	1,007,564

(หน่วย: พันบาท)

	ส่วนงานนายหน้า ซื้อขายหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า		ส่วนงานวานิช ธนกิจ		ส่วนงานธุรกิจการ ลงทุน		การตัด รายการบัญชี ระหว่างกัน		รวม	
	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553	2554	2553
อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ										
- ส่วนงาน	27,380	24,065	9,556	10,695	7,546	8,983	-	-	44,482	43,743
- ส่วนกลาง									137,595	129,964
รวม									182,077	173,707
สินทรัพย์ส่วนกลาง									6,173,925	7,393,705
รวมสินทรัพย์									6,356,002	7,567,412

บริษัทและบริษัทย่อยใช้เกณฑ์ในการกำหนดราคาระหว่างกันตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8

33. เครื่องมือทางการเงิน

33.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของบริษัทและบริษัทย่อยตามที่นิยามอยู่ในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 107 “การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน” ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุน ลูกหนี้และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สินทรัพย์และหนี้สินตราสารอนุพันธ์ ลูกหนี้อื่น เจ้าหนี้อื่นและหุ้นกู้อนุพันธ์ บริษัทและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงดังนี้

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

บริษัทและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับเงินฝากสถาบันการเงิน เงินลงทุนในตราสารหนี้ ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และลูกหนี้อื่น ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการในการควบคุมวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ที่เหมาะสม และเพื่อบริหารความเสี่ยงในตราสารหนี้ บริษัทและบริษัทย่อยได้กำหนดรายนามของผู้ออกตราสารหนี้พร้อมกำหนดเพดานการลงทุนในตราสารหนี้ ดังนั้น บริษัทและบริษัทย่อยจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อดังกล่าว

นอกจากนี้ การให้สินเชื่อของลูกค้าบุคคลของบริษัทย่อยไม่มีการกระจุกตัว เนื่องจากบริษัทย่อยมีฐานของลูกค้าที่หลากหลายและมีอยู่จำนวนมาก ราย จำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทย่อยอาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อมีรายการดังนี้

(หน่วย: บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ
	2554	2553	2554
สินทรัพย์ทางการเงิน			
รายการเทียบเท่าเงินสด - ตัวสัญญา			
ใช้เงินที่มีอายุไม่เกินกว่า 3 เดือน	250,000,000	1,074,600,000	-
เงินลงทุนในตราสารหนี้	-	799,514,659	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	321,208,953	129,115,757	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,148,051,034	2,675,288,720	-
ลูกหนี้อื่น	105,508,454	51,444,380	117,395,966
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	1,286,823	4,578,551	-

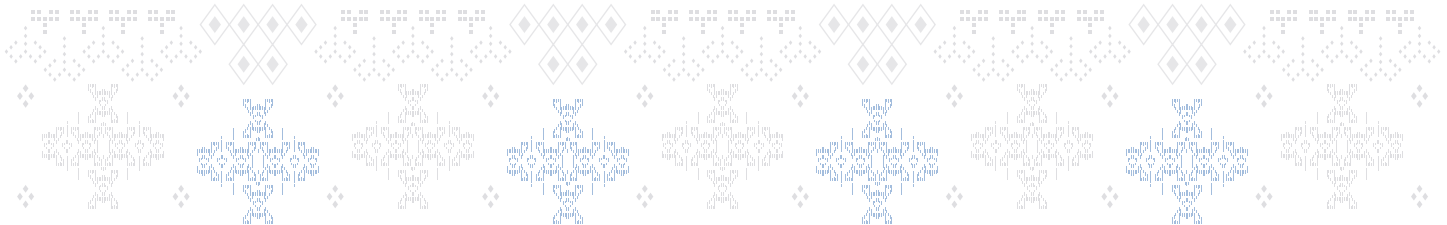
ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

บริษัทและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินฝากสถาบันการเงินและเงินลงทุนที่มีดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบันและบริษัทและบริษัทย่อยได้กำหนดเพดานการลงทุนสูงสุดตามความเหมาะสมเพื่อลดความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ย ดังนั้น ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของบริษัทและบริษัทย่อยจึงอยู่ในระดับต่ำ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทและบริษัทย่อยมียอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญ จำแนกตามประเภทของอัตราดอกเบี้ย และตามระยะเวลาคงเหลือก่อนการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนดตามสัญญาแล้วแต่วันใดจะถึงก่อน ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม 2554									
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน								อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	
	มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้น ลงตาม อัตรา ตลาด	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ หรือวันครบกำหนด					ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม		
		เมื่อ ทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี					
	อัตรา ลอยตัว	อัตรา คงที่								
สินทรัพย์ทางการเงิน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	106	250	-	-	-	192	548	0.25 - 1.50	3.15	
เงินลงทุน	-	-	-	-	-	2,880	2,880	-	-	
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	321	321	-	-	
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	2,148	2,148	-	-	
ลูกหนี้อื่น	-	-	-	-	-	105	105	-	-	
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	-	1	1	-	-	
หนี้สินทางการเงิน										
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	135	135	-	-	
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	1,848	1,848	-	-	
เจ้าหนี้อื่น	-	-	-	-	-	435	435	-	-	
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	-	9	9	-	-	
หุ้นกู้อนุพันธ์	-	-	-	-	-	116	116	-	-	



(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม 2553									
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน							อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)		
	มีอัตรา ดอกเบี้ย ปรับขึ้น ลงตาม อัตรา ตลาด	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ หรือวันครบกำหนด				ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม			
		เมื่อ ทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี					
อัตรา ลอยตัว		อัตราคงที่								
สินทรัพย์ทางการเงิน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	140	1,075	-	-	-	337	1,552	0.01-1.23	1.85 -1.87	
เงินลงทุน	-	-	800	-	-	2,033	2,833	-	1.88 -1.90	
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	129	129	-	-	
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา										
ซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	2,675	2,675	-	-	
ลูกหนี้อื่น	-	-	-	-	-	51	51	-	-	
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	-	4	4	-	-	
หนี้สินทางการเงิน										
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	382	382	-	-	
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา										
ซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	1,998	1,998	-	-	
เจ้าหนี้อื่น	-	-	-	-	-	493	493	-	-	
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	-	32	32	-	-	
หนี้กู้ยืม	-	-	-	-	-	256	256	-	-	

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ 2554									
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน							อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)		
	มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้น ลงตาม	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ หรือวันครบกำหนด								
		อัตรา	เมื่อ	น้อยกว่า	มากกว่า	ไม่มี	รวม			
		ตลาด	ทวงถาม	1 ปี	1 - 5 ปี	5 ปี		ดอกเบี้ย		
									อัตรา	อัตราคงที่
	ลอยตัว	อัตราคงที่								
สินทรัพย์ทางการเงิน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	37	-	-	-	-	2	39	0.25	-	
ลูกหนี้อื่น	-	-	-	-	-	117	117	-	-	
เงินลงทุน	-	-	-	-	-	1,225	1,225	-	-	
หนี้สินทางการเงิน										
เจ้าหนี้อื่น	-	-	-	-	-	143	143	-	-	
เงินกู้ยืมบริษัทย่อย	656	-	-	-	-	-	656	7.25	-	

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ 2553									
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน							อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)		
	มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้น ลงตาม อัตราตลาด	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ หรือวันครบกำหนด								
		เมื่อ ทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี		มากกว่า 1 - 5 ปี		ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตรา ลอยตัว	อัตราคงที่
			น้อยกว่า 1 ปี	มากกว่า 1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี					
สินทรัพย์ทางการเงิน										
เงินลงทุน	-	-	-	-	-	1,423	1,423	-	-	
หนี้สินทางการเงิน										
เจ้าหนี้อื่น	-	-	-	-	-	7	7	-	-	
เจ้าหนี้บริษัทย่อย	-	-	-	-	-	1,431	1,431	-	-	

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องคือ ความเสี่ยงที่บริษัทและบริษัทย่อยอาจได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากที่บริษัทและบริษัทย่อยไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดและหรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอตามความต้องการและทันต่อเวลาที่บริษัทและบริษัทย่อยจะต้องนำไปชำระภาระผูกพันได้เมื่อครบกำหนด

บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง โดยจัดให้มีการติดตามกระแสเงินสดเข้าและออก โดยฝ่ายบริหารเงิน เพื่อวางแผนเกี่ยวกับกระแสเงินสดประจำวัน มีการควบคุมขนาดธุรกรรมที่มีความเสี่ยงที่อาจก่อให้เกิดภาระผูกพันที่ต้องชำระเงินสด และพิจารณารวมถึงความเสี่ยงที่จะก่อให้เกิดผลกระทบต่อสภาพคล่องและการดำรงเงินกองทุน สภาพคล่องสุทธิให้เป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายในการดำรงสภาพคล่อง เพื่อให้มั่นใจว่ามีฐานะสภาพคล่องที่เพียงพอต่อความต้องการในปัจจุบันและอนาคต โดยอยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

ในระหว่างงวดปัจจุบัน บริษัทย่อยสามารถดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิได้สูงกว่าเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 มีดังนี้: -

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม 2554					
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน					
	เมื่อ ทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มี กำหนด	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	548	-	-	-	-	548
เงินลงทุน	-	1,653	-	-	1,227	2,880
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	321	-	-	-	321
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	2,148	-	-	-	2,148
ลูกหนี้อื่น	-	99	6	-	-	105
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	1	-	-	-	1
หนี้สินทางการเงิน						
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	135	-	-	-	135
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,848	-	-	-	1,848
เจ้าหนี้อื่น	-	435	-	-	-	435
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	9	-	-	-	9
หุ้นกู้อนุพันธ์	-	116	-	-	-	116

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม 2553					
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน					รวม
	เมื่อ ทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มี กำหนด	
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,552	-	-	-	-	1,552
เงินลงทุน	-	1,400	-	-	1,433	2,833
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	129	-	-	-	129
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	2,675	-	-	-	2,675
ลูกหนี้อื่น	-	46	5	-	-	51
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	-	4	-	-	-	4
หนี้สินทางการเงิน						
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	382	-	-	-	382
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,998	-	-	-	1,998
เจ้าหนี้อื่น	-	493	-	-	-	493
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	32	-	-	-	32
หุ้นกู้อนุพันธ์	-	256	-	-	-	256

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ 2554					
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน					รวม
	เมื่อ ทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มี กำหนด	
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	39	-	-	-	-	39
ลูกหนี้อื่น	-	90	-	27	-	117
เงินลงทุน	-	-	-	-	1,225	1,225
หนี้สินทางการเงิน						
เจ้าหนี้อื่น	-	143	-	-	-	143
เงินกู้ยืมบริษัทย่อย	-	-	-	656	-	656

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ 2553					
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน					รวม
	เมื่อ ทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มี กำหนด	
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินลงทุน	-	-	-	-	1,423	1,423
หนี้สินทางการเงิน						
เจ้าหนี้อื่น	-	7	-	-	-	7
เจ้าหนี้บริษัทย่อย	-	1,431	-	-	-	1,431

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องจากรายได้และค่าใช้จ่ายที่เป็นเงินตราต่างประเทศ บริษัทย่อยไม่ได้ทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 บริษัทย่อยมีสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศดังนี้

สกุลเงิน	งบการเงินรวม				อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย	
	สินทรัพย์ทางการเงิน		หนี้สินทางการเงิน		2554	2553
	2554	2553	2554	2553		
เหรียญสหรัฐอเมริกา	357,007	1,418,726	736,230	332,011	31.6422	30.1022
เหรียญฮ่องกง	2,482,096	635,800	118,442	118,442	4.0711	3.8663
เหรียญยูโร	52,134	52,014	-	-	40.9667	39.8737
เหรียญสิงคโปร์	-	-	42,210	-	24.3465	-
เหรียญญี่ปุ่น	3,440,718	3,440,365	-	-	0.4078	0.3699

ความเสี่ยงด้านสถานะตลาด

บริษัทและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงด้านสถานะตลาดที่เกิดจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์และราคาของตราสารอนุพันธ์ ซึ่งอาจจะมีผลทำให้มูลค่าเงินลงทุนของบริษัทและบริษัทย่อยลดลงอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทย่อยจัดให้มีการบริหารความเสี่ยงด้านตลาด โดยทำการวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านตลาดในธุรกรรมต่างๆของบริษัทและบริษัทย่อย พัฒนาเครื่องมือวัดระดับความเสี่ยง กำหนดเพดานควบคุมความเสี่ยงและมอบหมายให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงทำหน้าที่ติดตามระดับความเสี่ยงด้านตลาดและรายงานต่อฝ่ายจัดการอย่างสม่ำเสมอ

ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทย่อยมียอดคงเหลือของมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ทางการเงินที่เป็นภาระผูกพันของบริษัทย่อยดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวม			
	ระยะเวลาคงเหลือ ก่อนครบกำหนดตามสัญญา			รวม
	1 - 6 เดือน	6 เดือน - 1 ปี	มากกว่า 1 ปี	
สัญญาฟิวเจอร์สของดัชนี SET50				
สถานะขาย	116,325	-	-	116,325
สัญญาฟิวเจอร์สของ Single Stock				
สถานะขาย	426,606	-	-	426,606

33.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อยจัดอยู่ในประเภทระยะสั้น และมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด บริษัทและบริษัทย่อยจึงประมาณมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์หรือจ่ายชำระหนี้สินในขณะที่ยังมีทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยน และสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

วิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของเครื่องมือทางการเงิน ในกรณีของเครื่องมือทางการเงินที่มีการซื้อขายในตลาด มูลค่ายุติธรรมจะกำหนดจากราคาตลาดล่าสุด แต่หากไม่สามารถหาราคาตลาดที่เหมาะสมได้ มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินจะกำหนดขึ้นโดยใช้เกณฑ์การวัด มูลค่าที่เหมาะสม เช่น การคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด เป็นต้น

บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ดังนี้: -

ก) สินทรัพย์ทางการเงิน

ในการกำหนดราคายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของตราสารทางการเงิน ราคายุติธรรมของ สินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่ถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินรวมถึง เงินสด เงินฝากสถาบันการเงินซึ่งจะมีราคาใกล้เคียงกับราคาตามบัญชี เนื่องจากมูลค่าตราสารทางการเงินส่วนใหญ่จะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยในตลาด ส่วนตราสารทางการเงินที่มีเงื่อนไขและระยะเวลาที่เป็นมาตรฐานซึ่งซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องจะใช้ราคาตลาดเป็นราคายุติธรรม เช่น เงินลงทุนในหลักทรัพย์ และตราสารอนุพันธ์ เป็นต้น มูลค่ายุติธรรมของลูกหนี้สำนักหักบัญชีและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือตามราคาสุทธิตามบัญชี เนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้น ส่วนมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์แสดงมูลค่าตามราคาตลาด

นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้จัดประเภทรายการบัญชีดังต่อไปนี้เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีในปัจจุบัน

	งบการเงินรวม	
	ตามที่ได้จัดประเภทใหม่	ตามที่เคยรายงานไว้
รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์	-	860,712,369
รายได้จากธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	43,381,336
รายได้ค่านายหน้า	952,513,654	-
รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	407,412,007	455,831,956
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	783,572,194	567,335,632
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	-	216,236,562
ค่าภาษีอากร	-	6,342,069
ค่าใช้จ่ายอื่น	93,382,819	87,040,750

การจัดประเภทรายการบัญชีดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อกำไร (ขาดทุน) หรือส่วนของผู้ถือหุ้นตามที่ได้รายงานไว้

37. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2555

บริษัท กุนภักธ จำกัด (มหาชน)

ชั้น 9 อาคารสำนักงานเมืองไทย - ภัทร 1 เลขที่ 252/6 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310

