

บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

รายงาน และ งบการเงิน

วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลง ส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่น่าเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3516

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ: 21 กุมภาพันธ์ 2552

บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2551	2550
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6	1,128,416,082	1,579,563,697
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน - สุทธิ	7	-	100,000,000
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนสุทธิ	8	1,576,218,407	1,553,004,170
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	9	51,915,114	20,261,160
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	10	942,407,787	2,092,492,449
สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงินอื่น		125,760	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	11	209,975,276	208,312,218
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	12	34,973,747	35,898,974
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	21	110,214,736	-
สินทรัพย์อื่น	13	88,433,250	67,920,089
รวมสินทรัพย์		4,142,680,159	5,657,452,757

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

.....
(นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

.....
(นางพชณี ลิ้มอภิชาติ)
กรรมการ

บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2551	2550
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สิน			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี		428,800,215	797,555,181
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	14	607,784,477	1,103,867,672
หนี้สินอนุพันธ์ทางการเงินอื่น		210,680	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย		31,178,987	72,242,377
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	21	-	41,262,677
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		227,931,963	290,964,465
หนี้สินอื่น	15	32,868,157	32,409,216
รวมหนี้สิน		1,328,774,479	2,338,301,588
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 220,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท		1,100,000,000	1,100,000,000
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว			
หุ้นสามัญ 213,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท		1,067,500,000	1,067,500,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		1,250,605,206	1,250,605,206
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	8.3	(54,622,668)	177,554,755
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว			
สำรองตามกฎหมาย	16	110,000,000	110,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร		440,423,142	713,491,208
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		2,813,905,680	3,319,151,169
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		4,142,680,159	5,657,452,757

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

(นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

(นางพัชณี ลิ้มอภิชาติ)

กรรมการ

บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

(หน่วย: บาท)

	<u>หมายเหตุ</u>	<u>2551</u>	<u>2550</u>
รายได้			
ค่านายหน้า			
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์		864,742,683	1,077,233,679
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		28,174,102	23,986,915
ค่าธรรมเนียมและบริการ	17	270,385,498	220,323,839
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	8.4	37,564,665	81,214,554
กำไรจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์		18,745,446	8,873,020
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	8.6	169,623,947	147,173,830
รายได้อื่น		11,899,023	10,529,244
รวมรายได้		1,401,135,364	1,569,335,081
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน		8,960,376	7,119,442
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย		133,405,629	156,187,288
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน		526,207,407	603,568,262
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์		91,316,235	79,668,351
ค่าภาษีอากร		2,721,586	4,097,586
ค่าตอบแทนกรรมการ	20	3,668,000	3,511,071
ขาดทุนจากการซื้อขายค่าของเงินลงทุน	7, 8.2	303,953,682	-
ค่าใช้จ่ายอื่น		78,958,830	77,548,409
รวมค่าใช้จ่าย		1,149,191,745	931,700,409
กำไรก่อนภาษีเงินได้		251,943,619	637,634,672
ภาษีเงินได้	21	(44,636,685)	(152,646,107)
กำไรสุทธิสำหรับปี		207,306,934	484,988,565
กำไรต่อหุ้น	22		
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
กำไรสุทธิ		0.97	2.27

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

.....
(นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

.....
(นางพัชณี ลิ้มอภิชาติ)
กรรมการ

บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

(หน่วย: บาท)

	<u>2551</u>	<u>2550</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไรก่อนภาษีเงินได้	251,943,619	637,634,672
รายการปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย)		
จากกิจกรรมดำเนินงาน:		
ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี	50,508,864	44,048,048
ส่วนลดรับตัวแลกเปลี่ยนตัดจ่าย	-	(6,969,969)
กำไรจากการตีราคาหลักทรัพย์	(19,065,367)	(3,308,960)
ขาดทุนจากการตีราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	41,440	-
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาว	16,999,148	(75,109,359)
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	51,148,219	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	252,805,463	-
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอุปกรณ์	20,234	(253,971)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(13,464,432)	(20,383)
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล	(169,623,947)	(147,173,830)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	8,960,376	7,119,442
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์		
และหนี้สินดำเนินงาน	430,273,617	455,965,690
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง		
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	50,000,000	(100,000,000)
เงินลงทุนชั่วคราว	(6,435,495)	174,158,617
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	(31,653,954)	(12,847,560)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,150,084,662	(962,588,035)
สินทรัพย์ทางการเงินอื่น	(143,640)	-
สินทรัพย์อื่น	(7,115,107)	13,346,105
 หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้		

.....
 (นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน)
 ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

.....
 (นางพชณี ลิ้มอภิชาติ)
 กรรมการ

บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

(หน่วย: บาท)

	<u>2551</u>	<u>2550</u>
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)		
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	(368,754,966)	184,589,892
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(467,994,801)	649,501,049
หนี้สินทางการเงินอื่น	187,120	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(63,028,231)	(96,627,113)
หนี้สินอื่น	(4,062,805)	1,230,370
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	681,356,400	306,729,015
รับดอกเบี้ยและเงินปันผล	155,175,480	148,806,269
จ่ายดอกเบี้ย	(8,960,339)	(7,129,822)
จ่ายภาษีเงินได้	(159,785,014)	(163,582,808)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	<u>667,786,527</u>	<u>284,822,654</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาว	(1,018,812,510)	(330,759,124)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาว	396,659,551	250,109,587
เงินสดรับจากการลดทุนของเงินลงทุนระยะยาว	30,339,000	-
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(34,403,226)	(18,247,911)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	85,580	257,944
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(12,427,537)	(13,351,827)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	<u>(638,559,142)</u>	<u>(111,991,331)</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
จ่ายเงินปันผล	(480,375,000)	(640,500,000)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	<u>(480,375,000)</u>	<u>(640,500,000)</u>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(451,147,615)	(467,668,677)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,579,563,697	2,047,232,374
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี (หมายเหตุ 6)	<u>1,128,416,082</u>	<u>1,579,563,697</u>
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด		
รายการที่ไม่ใช่เงินสด		
ค่าซื้ออุปกรณ์ส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	3,652,980	2,799,922
ค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	868,766	12,750,063
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน	(232,177,424)	75,531,240
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้		

(นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน)
 ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

(นางพัชณี ลิ้มอภิชาติ)
 กรรมการ

บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550

1. ข้อมูลทั่วไป

1.1 ข้อมูลทั่วไปของบริษัทฯ

บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทมหาชนและมีภูมิลำเนาในประเทศไทย บริษัทฯมีบริษัท รวมพล ภัทร อินเตอร์เนชั่นแนล คอร์ป ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศซามัวและกลุ่มผู้บริหารของบริษัทฯเป็นผู้ถือหุ้นหลัก ที่อยู่บริษัทฯตามที่จดทะเบียนตั้งอยู่ที่ ชั้น 6, 8 - 11 อาคารสำนักงานเมืองไทย-ภัทร 1 เลขที่ 252/6 ถนนรัชดาภิเษก กรุงเทพมหานคร

บริษัทฯประกอบกิจการในประเทศไทยโดยได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจดังนี้

1. นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. คำหลักทรัพย์
3. ที่ปรึกษาการลงทุน
4. จัดจำหน่ายหลักทรัพย์
5. การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
6. ที่ปรึกษาทางการเงิน
7. การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2550 บริษัทฯได้ลงนามในสัญญาการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะ คู่ค้า(Exclusive Partner) กับ Merrill Lynch International Incorporated ทั้งนี้ บริษัทฯจะคิดค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนกับบริษัทดังกล่าวในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 ของอัตราค่าธรรมเนียมที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทฯมีพนักงานทั้งสิ้น 243 คน (2550: 211 คน)

1.2 ความผันผวนทางเศรษฐกิจ

วิกฤตการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นในประเทศสหรัฐอเมริกาในช่วงปีที่ผ่านมาได้ส่งผลกระทบต่อสถานะเศรษฐกิจโลกอย่างรุนแรง โดยจะเห็นได้จากการลดลงอย่างมากของราคาหุ้นทั่วโลก ภาวะการตั้งตัวของตลาดสินเชื่อรวมทั้งการกู้ยืมระหว่างธนาคาร การล้มละลายของสถาบันการเงินขนาดใหญ่ และความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ลดลง วิกฤตการณ์ดังกล่าวได้ส่งผลกระทบอย่างเป็นทางการในประเทศไทยเป็นจำนวนมาก ภาวะวิกฤตดังกล่าวและสถานการณ์ความไม่มั่นคงทางการเมืองในประเทศระหว่างปี 2551 ที่ผ่านมา ส่งผลกระทบทางด้านลบต่อปัจจัยพื้นฐานของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายของบริษัทฯ ในบางกลุ่ม นอกจากนี้ การลดลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทยจาก 858.10 ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2550 เป็น 449.96 ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2551 คิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 47.56 ทำให้โอกาสที่ราคาหลักทรัพย์จะปรับตัวสูงขึ้นสู่ราคาต้นทุนในระยะเวลาย้อนหลังเป็นไปได้ยาก บริษัทฯ จึงได้พิจารณาบันทึกปรับราคาทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีมูลค่ายุติธรรมต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีจำนวนประมาณ 249 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุนปีปัจจุบัน

2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 ประกอบกับประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ยกเว้นมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 56 เรื่องการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้ ซึ่งบริษัทถือปฏิบัติก่อนวันที่มีผลบังคับใช้ โดยมาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าวเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดขึ้นโดยมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ฉบับปรับปรุงปี 1996 (IAS No. 12 "Income Taxes" (revised 1996))

การแสดงรายการในงบการเงินนี้ได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สช/น. 26/2549 เรื่องแบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2549

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทฯ ใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลมาจากงบการเงินฉบับภาษาไทยดังกล่าว

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะเปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

3. การประกาศใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่

3.1 มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชี ฉบับที่ 9/2550 ฉบับที่ 38/2550 และฉบับที่ 62/2550 เกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชี โดยให้ใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่ดังต่อไปนี้

ฉบับที่ 25 (ปรับปรุง 2550)	งบกระแสเงินสด
ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2550)	สัญญาเช่า
ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2550)	สินค้าคงเหลือ
ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2550)	ต้นทุนการกู้ยืม
ฉบับที่ 35 (ปรับปรุง 2550)	การนำเสนองบการเงิน
ฉบับที่ 39 (ปรับปรุง 2550)	นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและ ข้อผิดพลาด
ฉบับที่ 41 (ปรับปรุง 2550)	งบการเงินระหว่างกาล
ฉบับที่ 43 (ปรับปรุง 2550)	การรวมธุรกิจ
ฉบับที่ 49 (ปรับปรุง 2550)	สัญญาก่อสร้าง
ฉบับที่ 51	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2551 เป็นต้นไป ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 43 (ปรับปรุง 2550) และฉบับที่ 49 (ปรับปรุง 2550) ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ ส่วนมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 25 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 35 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 39 (ปรับปรุง 2550) ฉบับที่ 41 (ปรับปรุง 2550) และฉบับที่ 51 ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีปัจจุบัน

3.2 มาตรฐานการบัญชีที่ยังไม่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชี ฉบับที่ 86/2551 เกี่ยวกับมาตรฐานการบัญชี โดยให้ใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่ดังต่อไปนี้

ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2550)	การค้ำของสินทรัพย์
ฉบับที่ 54 (ปรับปรุง 2550)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2552 เป็นต้นไป ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีที่เริ่มใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าว

4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

4.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

ก) ค่านายหน้า

ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือเป็นรายได้ ณ วันที่ที่เกิดรายการ

ข) ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง ส่วนรายได้ค่าบริการรับรู้เมื่อได้ให้บริการ โดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน

ค) กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิดรายการ

ง) กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิดรายการ

จ) ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุน

ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง เงินปันผลจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้เมื่อมีสิทธิในการรับเงินปันผล

ฉ) ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

4.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดในมือ เงินฝากธนาคารทุก ๆ ประเภทที่มีวันถึงกำหนดไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ รวมถึงตั๋วเงินประเภทเพื่อเรียก และตั๋วเงินที่มีวันถึงกำหนดภายใน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มา และไม่รวมเงินฝากที่มีภาระผูกพัน

4.3 เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน

เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน หมายถึง เงินฝากประจำ เงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีอายุเกินกว่า 3 เดือน และเงินฝากที่มีภาระผูกพัน

4.4 การรับรู้และตัดบัญชีสินทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทฯ บันทึกเงินที่ลูกค้าวางไว้กับบริษัทฯ สำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีเงินสดและเงินที่ลูกค้าวางเป็นหลักประกันเพื่อการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯเพื่อการควบคุมภายในของบริษัทฯ และ ณ วันที่ในงบดุลบริษัทฯ ได้ตัดรายการดังกล่าวออกทั้งด้านสินทรัพย์และหนี้สิน โดยจะแสดงเฉพาะสินทรัพย์ที่เป็นของบริษัทฯเท่านั้น

4.5 การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทฯ บันทึกบัญชีรับรู้อาหารที่ต้องส่งคืนหลักทรัพย์ที่ยืมมาซึ่งได้นำไปขายหรือให้ยืมต่อเป็น “เจ้าหนี้หุ้นยืม” ในงบดุล และ ณ วันสิ้นปีบริษัทฯ ปรับปรุงบัญชีเจ้าหนี้หุ้นยืม โดยคำนวณจากราคาเสนอขายล่าสุด ณ วันสิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน บริษัทฯบันทึกบัญชีหลักทรัพย์ซึ่งนำไปให้ลูกค้ายืมต่อเป็น “ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์” ในงบดุล เงินสดที่นำไปวางเป็นหลักประกันหรือรับจากคู่สัญญาบันทึกในบัญชี “ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน” หรือ “เจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับเป็นประกัน” และบันทึกค่าธรรมเนียมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์ตามเกณฑ์คงค้าง

4.6 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายทิ้งที่ถือไว้เป็นเงินลงทุนชั่วคราวและระยะยาวแสดงตามมูลค่า ยุติธรรม บริษัทฯบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของ ผู้ถือหุ้นจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกไป จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไร ขาดทุน

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดในหนึ่งปี และที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคา ทุนตัดจำหน่าย บริษัทฯตัดบัญชีส่วนเกิน/ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่ง จำนวนที่ตัดจำหน่ายนี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับดอกเบี้ยรับ

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดจัดประเภทเป็นเงินลงทุนทั่วไปและแสดง ตามราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำ การสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจาก มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net Asset Value) ของกองทุน ณ วันสิ้นปี

มูลค่ายุติธรรมของพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ถือพื้นฐานจากการคำนวณอัตราผลตอบแทนหรือ ราคาจากสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยแล้วแต่กรณี

บริษัทฯจะบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย ตราสารหนี้ที่จะ ถือไว้จนครบกำหนด และเงินลงทุนทั่วไปในงบกำไรขาดทุน

บริษัทฯใช้วิธีถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

4.7 ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

ลูกหนี้สำนักหักบัญชี หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่เกิดจากการชำระราคาซื้อ ขายหลักทรัพย์ผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และยอดดุลสุทธิลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงเงินที่ได้นำไปวางเป็นประกันกับสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในการทำธุรกรรมอนุพันธ์

4.8 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้ที่ซื้อขายหลักทรัพย์ ด้วยเงินสดและยอดดุลสุทธิลูกหนี้จากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหลังหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (ถ้ามี)

บริษัทฯ ตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยการประเมินฐานะของลูกหนี้แต่ละรายโดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน และตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญเมื่อหนี้นั้นมีหลักประกัน ไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ได้รับชำระคืนไม่ครบ ทั้งนี้บริษัทฯ ถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดดังนี้: -

ก) มูลหนี้จัดชั้นสูญ หมายถึง

- (1) มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้วแต่ไม่ได้รับการชำระหนี้และบริษัทฯ ได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายภาษีอากรแล้ว
- (2) มูลหนี้ที่บริษัทฯ ได้ทำสัญญาปลดหนี้ให้

ข) มูลหนี้จัดชั้นสงสัย หมายถึง มูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะดังนี้: -

- (1) ลูกหนี้ทั่วไป ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหาและลูกหนี้อื่นที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- (2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- (3) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินเกินกว่าสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทฯ จะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด

ค) มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึง มูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะตาม ข)

โดยบริษัทฯ ตัดจำหน่ายลูกหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการและตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งร้อยของมูลหนี้จัดชั้นสงสัยทั้งจำนวน ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

4.9 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ที่ดินแสดงมูลค่าตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหลังหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเพื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณดังต่อไปนี้

อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	5, 20 - 30	ปี
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	3 - 5	ปี
ยานพาหนะ	5	ปี

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดิน

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

4.10 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่าย

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนแสดงตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมและค่าเพื่อการด้อยค่าสะสม (ถ้ามี) ของสินทรัพย์นั้น บริษัทฯตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดอย่างมีระบบตลอดอายุการให้ประโยชน์เชิงเศรษฐกิจของสินทรัพย์นั้น และจะประเมินการด้อยค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวเมื่อมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์นั้นเกิดการด้อยค่า บริษัทฯจะทบทวนระยะเวลาการตัดจำหน่ายและวิธีการตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังกล่าวทุกสิ้นปีเป็นอย่างน้อย ค่าตัดจำหน่ายรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนที่มีอายุการให้ประโยชน์จำกัดมีดังนี้

	อายุการให้ประโยชน์	
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตตลอดชีพ	5	ปี
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	3	ปี

4.11 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ทุกวันที่ในงบดุล บริษัทฯ จะทำการประเมินการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์หรือสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่นของบริษัทฯ หากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า ในการประเมินมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์ บริษัทฯ ประเมินการกระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการคาดว่าจะได้รับจากสินทรัพย์และคำนวณคิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบัน โดยใช้อัตราคิดลดก่อนภาษีที่สะท้อนถึงการประเมินความเสี่ยงในสภาพตลาดปัจจุบันของเงินสดตามระยะเวลาและความเสี่ยงซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของสินทรัพย์ที่กำลังพิจารณาอยู่ ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขาย บริษัทฯ ใช้แบบจำลองการประเมินมูลค่าที่ดีที่สุดซึ่งเหมาะสมกับสินทรัพย์ ซึ่งสะท้อนถึงจำนวนเงินที่กิจการสามารถจะได้มาจากการจำหน่ายสินทรัพย์หักด้วยต้นทุนในการจำหน่าย โดยการจำหน่ายนั้นผู้ซื้อและผู้ขายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะของผู้ที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ จะรับรู้รายการขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุน

4.12 เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี

เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี หมายถึง ยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีสำหรับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

4.13 เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ภาระของบริษัทฯ จากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีต่อบุคคลภายนอก เช่น ยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ภาระที่ต้องส่งมอบหลักทรัพย์เนื่องจากการขายชอร์ตหรือการยืมหลักทรัพย์ และภาระที่ต้องส่งคืนทรัพย์สินที่บริษัทฯ ถู้อไว้เพื่อเป็นประกันการให้ยืมหลักทรัพย์ เป็นต้น

4.14 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ หรือถูกควบคุมโดยบริษัทฯ ไม่ว่าจะ เป็น โดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ

นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลซึ่งมีอิทธิพลอย่างเป็นทางการที่สำคัญกับบริษัทฯ ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการวางแผน และควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ

4.15 สัญญาเช่าระยะยาว

สัญญาเช่าอุปกรณ์ที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ได้โอนไปให้กับผู้เช่า ถือเป็นสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าการเงินจะบันทึกเป็นรายจ่ายฝ่ายทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เช่าหรือมูลค่าปัจจุบันสุทธิของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าแล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจะบันทึกเป็นหนี้สินระยะยาว ส่วนดอกเบี้ยจ่ายจะบันทึกในงบกำไรขาดทุนตลอดอายุของสัญญาเช่า สินทรัพย์ที่ได้มาตามสัญญาเช่าการเงินจะคิดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการใช้งานของสินทรัพย์ที่เช่า หรืออายุของสัญญาเช่าแล้วแต่ระยะเวลาใดจะต่ำกว่า

4.16 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทฯจะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้วและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทฯจะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้น และบริษัทฯสามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้น ได้อย่างน่าเชื่อถือ

4.17 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินซึ่งอยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

4.18 ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน

สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯบันทึกภาระจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทฯ ซึ่งมีไว้เพื่อค้ำเป็นรายการนอกงบดุล เงินวางประกันในการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้านี้ดังกล่าวบันทึกในบัญชีลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และบริษัทฯจะรับรู้กำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสัญญาดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน มูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายล่วงหน้านี้คำนวณจากราคาที่ใช้ชำระราคา ณ สิ้นวันทำการของบริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

สัญญาออปชัน

บริษัทฯบันทึกค่าสิทธิที่จ่าย (สถานะซื้อ) และค่าสิทธิที่ได้รับ (สถานะขาย) ณ วันที่ทำการซื้อหรือขายสัญญาออปชันที่อ้างอิงกับดัชนี SET 50 ในบัญชีสินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงินอื่น และบัญชีหนี้สินอนุพันธ์ทางการเงินอื่น ตามลำดับ และบริษัทฯจะรับรู้กำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของค่าสิทธิดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน มูลค่ายุติธรรมคำนวณจากราคาที่ใช้ชำระราคา ณ สิ้นวันทำการของบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

4.19 ผลประโยชน์พนักงาน

บริษัทฯรับรู้เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

4.20 ภาษีเงินได้

ก) ภาษีเงินได้ตามแบบแสดงรายการ

บริษัทฯบันทึกภาษีเงินได้โดยคำนวณจากกำไรสุทธิทางภาษีตามกฎหมายภาษีอากร

ข) ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีคำนวณขึ้นจากผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันที่ในงบดุลกับฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินนั้น โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้ ณ วันที่ในงบดุล

บริษัทฯรับรู้ว่าหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษี และรับรู้ว่าสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี รวมทั้งผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ ทั้งนี้บริษัทฯจะรับรู้ว่าสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีก็ต่อเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัทฯจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้นั้น

บริษัทฯจะทบทวนมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ ทุกวันที่ในงบดุล และจะปรับลดมูลค่าตามบัญชีดังกล่าวเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่าบริษัทฯจะไม่มีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทั้งหมดหรือบางส่วนมาใช้ประโยชน์

บริษัทฯจะบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นหากภาษีที่เกิดขึ้นเกี่ยวข้องกับรายการที่ได้บันทึกโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้น

5. การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้

การรับรู้และการตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สิน

ในการพิจารณาการรับรู้หรือการตัดรายการสินทรัพย์และหนี้สิน ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาว่าบริษัทฯได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์และหนี้สินดังกล่าวแล้วหรือไม่ โดยใช้ดุลยพินิจบนพื้นฐานของข้อมูลที่ดีที่สุดที่รับรู้ในสภาวะปัจจุบัน

ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน

บริษัทฯจะตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงินเมื่อฝ่ายบริหารพบว่าสถาบันการเงินดังกล่าวประสบปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่องและผิคนัดชำระหนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดจากเงินฝากระยะยาวกับสถาบันการเงินดังกล่าว โดยพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้รวมถึงแผนการปรับโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงินนั้น

ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายและเงินลงทุนทั่วไป เมื่อฝ่ายบริหารใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาว่ามูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวลดลงอย่างมีสาระสำคัญ และเป็นระยะเวลานานรวมถึงเป็นเงินลงทุนในธุรกิจที่ได้รับผลกระทบอย่างมากจากภาวะวิกฤตเศรษฐกิจในปัจจุบัน ซึ่งอาจต้องใช้ระยะเวลานานที่มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวจะปรับเพิ่มขึ้น การที่จะสรุปว่าเงินลงทุนดังกล่าวได้ลดลงอย่างมีสาระสำคัญหรือเป็นระยะเวลานานหรือเป็นธุรกิจที่ได้รับผลกระทบหรือไม่นั้นจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์เกิดจากการปรับมูลค่าของลูกหนี้จากความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดขึ้น ในการประมาณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้แต่ละราย โดยคำนึงถึงประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต มูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน อายุของหนี้ที่ค้างค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น เป็นต้น

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ในการคำนวณค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องทำการประมาณอายุการใช้งานและมูลค่าซากเมื่อเลิกใช้งานของอาคารและอุปกรณ์ และต้องทบทวนอายุการใช้งานและมูลค่าซากใหม่หากมีการเปลี่ยนแปลงเช่นนั้นเกิดขึ้น

นอกจากนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องสอบทานการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในแต่ละช่วงเวลา และบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าหากคาดว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ในการนี้ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์รายได้และค่าใช้จ่ายในอนาคตซึ่งเกี่ยวข้องกับสินทรัพย์นั้น

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ในการบันทึกและวัดมูลค่าของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ได้มา ตลอดจนการทดสอบการด้อยค่าในภายหลัง ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากสินทรัพย์หรือ หน่วยของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสด รวมทั้งการเลือกอัตราคิดลดที่เหมาะสมในการคำนวณหามูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดนั้น ๆ

สินทรัพย์ภายใต้รอตัดบัญชี

บริษัทฯ จะรับรู้สินทรัพย์ภายใต้รอตัดบัญชีในบัญชีเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่า บริษัทฯ จะมีการทำกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ภายใต้รอตัดบัญชีนั้น ในการนี้ ฝ่ายบริหารจำเป็นต้องประมาณการว่าบริษัทฯ ควรรับรู้จำนวนสินทรัพย์ภายใต้รอตัดบัญชีเป็นจำนวนเท่าใด โดยพิจารณาถึงจำนวนกำไรที่คาดว่าจะเกิดในอนาคตในแต่ละช่วงเวลา

สัญญาเช่า

ในการพิจารณาประเภทของสัญญาเช่าว่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานหรือสัญญาเช่าทางการเงิน ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประเมินเงื่อนไขและรายละเอียดของสัญญาเพื่อพิจารณาว่าบริษัทฯ ได้โอนหรือรับโอนความเสี่ยงและผลประโยชน์ในสินทรัพย์ที่เช่าดังกล่าวแล้วหรือไม่

มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดและไม่สามารถหาราคาได้ในตลาดซื้อขายคล่อง ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว โดยใช้เทคนิคและแบบจำลองการประเมินมูลค่า ซึ่งตัวแปรที่ใช้ในแบบจำลองได้มาจากการเทียบเคียงกับตัวแปรที่มีอยู่ในตลาด โดยคำนึงถึงสภาพคล่อง ข้อมูลความสัมพันธ์ และการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของเครื่องมือทางการเงินในระยะยาว

6. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

(หน่วย: บาท)

	<u>2551</u>	<u>2550</u>
เงินสด	21,000	21,000
เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์	741,483,821	981,683,058
ตัวสัญญาใช้เงินที่มีอายุไม่เกินกว่า 3 เดือน	950,000,000	1,000,000,000
หัก: เงินฝากในนามบริษัทฯ เพื่อลูกค้า	(563,088,739)	(402,140,361)
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด - สุทธิ	<u>1,128,416,082</u>	<u>1,579,563,697</u>

7. เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน

(หน่วย: บาท)

	2551	2550
ตัวสัญญาใช้เงินที่มีอายุเกินกว่า 3 เดือน	50,000,000	100,000,000
หัก: ค่าเพื่อการด้อยค่าของตัวสัญญาใช้เงิน	(50,000,000)	-
รวม	<u>-</u>	<u>100,000,000</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 ตัวสัญญาใช้เงินที่มีอายุเกินกว่า 3 เดือน ได้รับดอกเบี้ยอัตรา ร้อยละ 3.3 ต่อปี และร้อยละ 4.70 ต่อปี ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทฯ มีเงินฝากระยะยาวในบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด จำนวน 50 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทดังกล่าวมีปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่องและผิวนัดชำระหนี้เมื่อตัวสัญญาใช้เงินครบกำหนด ประกอบกับบริษัทดังกล่าวกำลังดำเนินการเพื่อเข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้และฟื้นฟูกิจการ บริษัทฯ จึงตั้งสำรองเพื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินฝากระยะยาวดังกล่าวทั้งจำนวน

8. เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

8.1 ราคาทุนและมูลค่ายุติธรรม

(หน่วย: บาท)

	2551		2550	
	ราคาทุน/ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนชั่วคราว				
<u>หลักทรัพย์เพื่อค้า</u>				
หลักทรัพย์จดทะเบียน	270,978,727	261,955,200	133,788,537	137,097,497
บวก (หัก): ค่าเพื่อการปรับมูลค่า	(9,023,527)	-	3,308,960	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้าสุทธิ	<u>261,955,200</u>	<u>261,955,200</u>	<u>137,097,497</u>	<u>137,097,497</u>
<u>หลักทรัพย์เพื่อขาย</u>				
หน่วยลงทุน	-	-	150,000,000	152,269,291
บวก: ค่าเพื่อการปรับมูลค่า	-	-	2,269,291	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิ	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>152,269,291</u>	<u>152,269,291</u>
<u>ตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี</u>				
ตราสารหนี้	331,275,969		295,358,884	
รวมตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี	<u>331,275,969</u>		<u>295,358,884</u>	
รวมเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ	<u>593,231,169</u>		<u>584,725,672</u>	

(หน่วย: บาท)

	2551		2550	
	ราคาทุน/ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนระยะยาว				
<u>หลักทรัพย์เพื่อขาย</u>				
หลักทรัพย์จดทะเบียน	1,304,148,797	982,639,106	729,657,991	964,135,335
หน่วยลงทุน	376,449	348,132	52,445	45,483
รวม	1,304,525,246	982,987,238	729,710,436	964,180,818
บวก (หัก): ค่าเพื่อการปรับมูลค่า	(72,830,225)	-	234,470,382	-
หัก: ค่าเพื่อการค้ำค่า	(248,707,783)	-	-	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิ	982,987,238	982,987,238	964,180,818	964,180,818
<u>เงินลงทุนทั่วไป</u>				
หลักทรัพย์อื่น	4,097,685		4,097,685	
หัก: ค่าเพื่อการค้ำค่า	(4,097,685)		(5)	
รวมเงินลงทุนทั่วไปสุทธิ	-		4,097,680	
รวมเงินลงทุนระยะยาวสุทธิ	982,987,238		968,278,498	
รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนสุทธิ	1,576,218,407		1,553,004,170	

8.2 ในระหว่างปี 2551 บริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากการค้ำค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายในงบกำไรขาดทุนจำนวน 249 ล้านบาท เนื่องจากมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวลดลงอย่างมีสาระสำคัญ นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้บันทึกขาดทุนจากการค้ำค่าของเงินลงทุนทั่วไปในบริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด จำนวน 4 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทดังกล่าวประสบปัญหาการดำเนินงานต่อเนื่องและกำลังเข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้างหนี้และฟื้นฟูกิจการ

8.3 ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน

	2551	2550
ยอดยกมาต้นปี	177,554,755	102,023,515
เปลี่ยนแปลงระหว่างปี		
- จากการตีราคา	(50,848,313)	91,837,822
- จากการจำหน่าย	5,201,727	(16,306,582)
- จากการค้ำค่า	(186,530,837)	-
ยอดคงเหลือปลายปี	(54,622,668)	177,554,755

8.4 กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์

(หน่วย: บาท)

	<u>2551</u>	<u>2550</u>
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นของหลักทรัพย์เพื่อค้า	19,065,367	3,308,960
กำไรจากการจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อค้า	35,498,446	2,796,235
(ขาดทุน) กำไรจากการจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อขาย	(16,999,148)	75,109,359
รวม	<u>37,564,665</u>	<u>81,214,554</u>

8.5 ในระหว่างปี บริษัทฯ ได้รับเงินจากการขายหลักทรัพย์เพื่อค้าและหลักทรัพย์เพื่อขายตามรายละเอียดดังนี้: -

(หน่วย: บาท)

	<u>2551</u>	<u>2550</u>
เงินลงทุนชั่วคราว		
หลักทรัพย์เพื่อค้า	14,817,929,094	1,971,711,546
หลักทรัพย์เพื่อขาย	154,102,871	51,145,936
เงินลงทุนระยะยาว		
หลักทรัพย์เพื่อขาย	396,659,551	250,109,587
รวม	<u>15,368,691,516</u>	<u>2,272,967,069</u>

8.6 ดอกเบี้ยและเงินปันผล

ในระหว่างปี บริษัทฯ ได้รับดอกเบี้ยและเงินปันผลแต่ละประเภทดังนี้: -

(หน่วย: บาท)

	<u>2551</u>	<u>2550</u>
ดอกเบี้ย		
เงินฝากสถาบันการเงิน	28,747,206	59,032,889
เงินวางประกันกับสำนักหักบัญชี	4,320,586	3,821,096
ตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี	35,223,380	32,550,132
หลักทรัพย์เพื่อค้าตราสารหนี้	138,082	35,805
เงินปันผล		
หลักทรัพย์เพื่อค้า	3,073,836	43,027
หลักทรัพย์เพื่อขาย	96,713,257	50,556,981
เงินลงทุนทั่วไป	1,407,600	1,133,900
รวม	<u>169,623,947</u>	<u>147,173,830</u>

8.7 ในระหว่างปี บริษัทฯมีรายการซื้อและขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ดังต่อไปนี้

ก) เงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์หุ้นทุนในความต้องการของตลาด

(หน่วย: บาท)

	<u>2551</u>	<u>2550</u>
มูลค่าการซื้อ	14,768,578,323	1,957,214,665
มูลค่าการขาย	14,817,929,094	1,971,711,546

ข) สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับดัชนี SET 50 ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย)

(หน่วย: จำนวนสัญญา)

	<u>2551</u>	<u>2550</u>
ซื้อ	35,002	2,002
ขาย	35,054	2,002

ค) สัญญาออปชันที่อ้างอิงกับดัชนี SET 50 ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย)

(หน่วย: จำนวนสัญญา)

	<u>2551</u>	<u>2550</u>
ซื้อ	6,742	-
ขาย	6,742	-

9. ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 ประกอบด้วย

(หน่วย: บาท)

	<u>2551</u>	<u>2550</u>
ลูกหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	175,999,094	184,451,160
หัก: ลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัทฯ เพื่อลูกค้า	(124,083,980)	(164,190,000)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	51,915,114	20,261,160
รวมลูกหนี้สำนักหักบัญชี	51,915,114	20,261,160

10. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 ประกอบด้วย

(หน่วย: บาท)

	<u>2551</u>	<u>2550</u>
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	631,932,511	1,619,811,853
ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	300,832,695	453,223,770
ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์	9,200,000	17,185,300
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	442,581	2,271,526
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	<u>942,407,787</u>	<u>2,092,492,449</u>

10.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 บริษัทฯ ได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งลูกหนี้จัดชั้นสรุปได้ดังนี้: -

(หน่วย: ล้านบาท)

	2551			2550		
	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งโดยบริษัทฯ	มูลค่าลูกหนี้สุทธิหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งโดยบริษัทฯ	มูลค่าลูกหนี้สุทธิหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์
มูลหนี้ปกติ	632	-	632	1,620	-	1,620
รวม	<u>632</u>	<u>-</u>	<u>632</u>	<u>1,620</u>	<u>-</u>	<u>1,620</u>

10.2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ได้รวมลูกหนี้ทรัพย์สินวางเป็นประกันจำนวน 300.83 ล้านบาท (2550: 453.22 ล้านบาท) ซึ่งเป็นเงินสดที่บริษัทฯ วางเป็นหลักประกันการยืมหลักทรัพย์เพื่อธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ทั้งนี้ มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เดียวกันของหลักทรัพย์จดทะเบียนที่ยืมมามีจำนวนประมาณ 265.28 ล้านบาท (2550: 414.82 ล้านบาท) ซึ่งยืมมาเพื่อบัญชีบริษัทฯ จำนวน 256.08 ล้านบาท (2550: 397.63 ล้านบาท) และได้นำไปให้ยืมต่อจำนวน 9.2 ล้านบาท (2550: 17.19 ล้านบาท)

11. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

(หน่วย: บาท)

	ที่ดิน	อาคารและ เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง และเครื่องใช้		ยานพาหนะ	รวม
		ส่วนปรับปรุง อาคาร	สำนักงาน		
ราคาทุน					
31 ธันวาคม 2550	52,012,454	229,750,476	163,810,088	17,242,053	462,815,071
ซื้อเพิ่ม	-	11,403,201	26,653,005	-	38,056,206
จำหน่าย	-	-	(14,828,985)	-	(14,828,985)
31 ธันวาคม 2551	52,012,454	241,153,677	175,634,108	17,242,053	486,042,292
ค่าเสื่อมราคาสะสม					
31 ธันวาคม 2550	-	118,733,600	127,456,615	8,312,638	254,502,853
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	12,369,038	20,488,698	3,429,598	36,287,334
จำหน่าย	-	-	(14,723,171)	-	(14,723,171)
31 ธันวาคม 2551	-	131,102,638	133,222,142	11,742,236	276,067,016
มูลค่าสุทธิตามบัญชี					
31 ธันวาคม 2550	52,012,454	111,016,876	36,353,473	8,929,415	208,312,218
31 ธันวาคม 2551	52,012,454	110,051,039	42,411,966	5,499,817	209,975,276
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี					
2550					32,743,476
2551					36,287,334

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทฯมีอาคารและอุปกรณ์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ ราคาทุนของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 134 ล้านบาท (2550: 134 ล้านบาท)

12. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

(หน่วย: บาท)

	อายุการตัดจำหน่าย	ยอดยกมา		ยอดคงเหลือ	
	คงเหลือ	ต้นปี	เพิ่มขึ้น	ตัดจำหน่าย	ปลายปี
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตรอดักบัญชี	2 ปี	3,644,741	-	(1,110,576)	2,534,165
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	1 - 3 ปี	32,254,233	13,296,303	(13,110,954)	32,439,582
รวม		35,898,974	13,296,303	(14,221,530)	34,973,747
ค่าตัดจำหน่ายที่รวมอยู่ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปี					
2550					11,304,572
2551					14,221,530

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทฯมีโปรแกรมคอมพิวเตอร์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดจำหน่ายหมดแล้ว แต่ยังใช้งานอยู่ ราคาทุนก่อนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวน 45 ล้านบาท (2550: 36 ล้านบาท)

13. สินทรัพย์อื่น

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 ประกอบด้วย

	(หน่วย: บาท)	
	<u>2551</u>	<u>2550</u>
เงินสมทบกองทุนชำระราคา	22,549,301	19,599,021
ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคง	13,009,500	11,372,173
เงินทรงแจยล่วงหน้า	2,289,056	3,126,072
ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ	23,667,364	8,070,678
รายได้ค่าธรรมเนียมค้างรับ	2,000,000	6,000,000
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า	7,065,995	5,532,391
อื่นๆ	19,000,253	14,219,754
รวม	<u>89,581,469</u>	<u>67,920,089</u>
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(1,148,219)	-
รวม	<u><u>88,433,250</u></u>	<u><u>67,920,089</u></u>

14. เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 ประกอบด้วย

	(หน่วย: บาท)	
	<u>2551</u>	<u>2550</u>
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
เจ้าหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	340,415,732	926,387,452
เจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับเป็นประกัน	10,120,000	21,571,320
เจ้าหนี้หุ้นยืม	256,722,245	150,351,500
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	526,500	5,557,400
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	<u><u>607,784,477</u></u>	<u><u>1,103,867,672</u></u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ได้รวมเจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับมาเป็นหลักประกัน จำนวน 10.12 ล้านบาท (2550: 21.57 ล้านบาท) ซึ่งเป็นเงินสดที่ผู้ยืมหลักทรัพย์วางเป็นหลักประกัน การยืมหลักทรัพย์จากบริษัทฯ ทั้งนี้ มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เดียวกันของหลักทรัพย์จดทะเบียนที่ให้อืม มีจำนวนประมาณ 9.20 ล้านบาท (2550: 17.19 ล้านบาท)

15. หนี้สินอื่น

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 ประกอบด้วย

	2551	2550
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายรอนำส่ง	2,945,079	3,857,067
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอนำส่ง	9,863,843	10,377,897
เจ้าหนี้อื่น	7,533,972	15,688,230
อื่นๆ	12,525,263	2,486,022
รวม	<u>32,868,157</u>	<u>32,409,216</u>

16. สำรองตามกฎหมาย

ภายใต้บทบัญญัติของมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯต้อง จัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหัก ด้วยขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้

17. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

	2551	2550
รายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	74,685,800	77,664,000
รายได้จากที่ปรึกษาทางการเงิน	143,873,388	66,891,823
รายได้จากการเป็นตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุน	51,495,855	75,516,617
รายได้จากการยืม/ให้อืมหลักทรัพย์	330,455	251,399
รวม	<u>270,385,498</u>	<u>220,323,839</u>

18. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯ และพนักงานบริษัทฯ ได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพขึ้นตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 บริษัทฯ และพนักงานจะจ่ายสมทบเข้ากองทุนดังกล่าวเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรับอนุญาตแห่งหนึ่ง และจะจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อพนักงานนั้นออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนของบริษัทฯ ในระหว่างปี 2551 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินสมทบกองทุนเป็นจำนวนเงิน 21.40 ล้านบาท (2550: 20.07 ล้านบาท)

19. เงินปันผล

(หน่วย: บาท)

เงินปันผล	อนุมัติโดย	เงินปันผลจ่าย	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น
เงินปันผลประกาศจ่ายจากกำไรสุทธิ ของปี 2549	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 9 เมษายน 2550	427,000,000	2.00
เงินปันผลระหว่างกาลประกาศจ่ายจาก กำไรสุทธิในรอบหกเดือนของปี 2550	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2550	213,500,000	1.00
รวมเงินปันผลที่จ่ายในปี 2550		640,500,000	3.00
เงินปันผลประกาศจ่ายจากกำไรสุทธิ ของปี 2550	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2551	266,875,000	1.25
เงินปันผลระหว่างกาลประกาศจ่ายจาก กำไรสุทธิในรอบหกเดือนของปี 2551	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 18 สิงหาคม 2551	213,500,000	1.00
รวมเงินปันผลที่จ่ายในปี 2551		480,375,000	2.25

20. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทฯ ตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด โดยไม่รวมเงินเดือนและผลประโยชน์เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของบริษัทฯ

21. ภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของบริษัทฯสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 ประกอบด้วยรายการดังต่อไปนี้

	(หน่วย: บาท)	
	<u>2551</u>	<u>2550</u>
ภาษีเงินได้สำหรับปีที่คำนวณจากกำไรสุทธิทางภาษี	117,915,316	153,257,599
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น	(80,734,966)	(1,501,928)
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น	7,456,335	890,436
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่อยู่ในงบกำไรขาดทุน	<u>44,636,685</u>	<u>152,646,107</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 ผลรวมของภาษีเงินได้ตามแบบแสดงรายการและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับรายการซึ่งบันทึกโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นสามารถสรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	<u>2551</u>	<u>2550</u>
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับส่วนเกิน (ต่ำกว่า)		
ทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	<u>(18,207,556)</u>	<u>59,184,918</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 รายการกระทบยอดจำนวนเงินระหว่างค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้กับผลคูณของกำไรทางบัญชีกับอัตราภาษีที่ใช้สามารถแสดงได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	<u>2551</u>	<u>2550</u>
กำไรทางบัญชี	251,943,619	637,634,672
ภาษีเงินได้คำนวณในอัตรา 25%	62,985,905	159,408,668
ผลกระทบทางภาษีสุทธิของค่าใช้จ่าย (รายได้) ที่นำมารวม (ไม่รวม) คัดภาษีเงินได้	<u>(18,349,220)</u>	<u>(6,762,561)</u>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่อยู่ในงบกำไรขาดทุน	<u>44,636,685</u>	<u>152,646,107</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 ส่วนประกอบของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และ หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี สามารถสรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	<u>2551</u>	<u>2550</u>
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี		
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8,461,308	5,715,494
ค่าเพื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ถาวร	10,997,672	11,580,043
ค่าเพื่อการด้อยค่าเงินลงทุน	79,867,412	1,116,696
ส่วนต่ำกว่าทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	18,207,556	-
อื่น ๆ	305,948	485,140
รวม	<u>117,839,896</u>	<u>18,897,373</u>
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี		
ส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	(59,184,918)
กำไรที่ยังไม่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์		
หุ้นยืม	(6,998,277)	-
อื่น ๆ	(626,883)	(975,132)
รวม	<u>(7,625,160)</u>	<u>(60,160,050)</u>
สินทรัพย์ (หนี้สิน) ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ	<u>110,214,736</u>	<u>(41,262,677)</u>

ปี 2549 ถึงปี 2553 บริษัทฯคำนวณภาษีตามแบบแสดงรายการโดยใช้อัตราภาษีร้อยละ 25 เนื่องจากพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตรารัษฎากรฉบับที่ 387 พ.ศ. 2544 ลงวันที่ 5 กันยายน 2544 ให้สิทธิทางภาษีแก่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากอัตราร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 25 สำหรับกำไรสุทธิทางภาษีเป็นเวลาห้ารอบระยะเวลาบัญชีต่อเนื่องกันนับแต่รอบระยะเวลาบัญชีแรกที่เริ่มในหรือหลังวันที่บริษัทมีหลักทรัพย์มาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

22. กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณ โดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี

23. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างบริษัทฯและบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจโดยสามารถสรุปได้ดังนี้ -

(หน่วย: บาท)

	2551	2550	นโยบายการกำหนดราคา
รายการธุรกิจกับกรรมการของบริษัทฯ			
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	849,612	3,167,174	อัตราร้อยละ 0.10 ของมูลค่าการซื้อขายหน่วยลงทุน และอัตราร้อยละ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	165,700	127,250	ตามอัตราที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
รายการธุรกิจกับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	110,086	469,434	อัตราร้อยละ 0.10 ของมูลค่าการซื้อขายหน่วยลงทุน และอัตราร้อยละ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์

ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯและบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: บาท)

	2551	2550
กรรมการของบริษัทฯ		
เงินฝากในนามบริษัทฯเพื่อลูกค้า	2,630,288	4,263,464
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	6,000	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	190,489	-

คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ในปี 2551 บริษัทฯได้จ่ายเงินเดือน โบนัสและผลตอบแทนให้แก่กรรมการและผู้บริหารเป็นจำนวนเงิน 95 ล้านบาท (2550: 130 ล้านบาท)

24. ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

24.1 ภาวะผูกพัน

- 1) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายค่าสิทธิในการใช้ซอฟต์แวร์ของบริษัทในต่างประเทศดังกล่าวเพื่อใช้ในการดำเนินงานประมาณปีละ 87,000 เหรียญสหรัฐฯ สัญญาดังกล่าวเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2546 โดยมีระยะเวลาเริ่มต้น 3 ปี และต่ออายุโดยอัตโนมัติครั้งละ 1 ปี เว้นแต่จะได้มีการยกเลิกสัญญา
- 2) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทฯมีภาระที่ต้องนำส่งค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือนเดือนละ 50,000 บาท และในอัตราร้อยละ 0.005 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
- 3) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยจ่ายค่าธรรมเนียมดังกล่าวให้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในอัตราร้อยละ 1 ต่อปีของรายได้จากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ข้างต้น ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดขั้นต่ำ 500,000 บาทต่อปี และกำหนดสูงสุดไม่เกิน 5,000,000 บาทต่อปี
- 4) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กับกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.008 ร้อยละ 0.012 หรือ ร้อยละ 0.016 ของมูลค่าการชำระราคาและรับชำระราคาหลักทรัพย์สุทธิของบริษัทฯในแต่ละเดือน โดยขึ้นอยู่กับค่าความเสี่ยงของบริษัทฯ

- 5) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทฯมีภาระที่ต้องจ่ายค่าธรรมเนียมสมาชิกกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.0005 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์
- 6) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทฯมีภาระต้องนำส่งค่าบริการให้แก่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ในฐานะเป็นผู้ดำเนินการให้บริการปฏิบัติการสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแทนบริษัทฯ โดยคิดค่าธรรมเนียมรายเดือนในอัตราเดือนละ 30,000 บาท และค่าธรรมเนียมอื่นตามอัตราที่ระบุในสัญญา สัญญาดังกล่าวจะสิ้นสุดลงในวันที่ 31 ธันวาคม 2552
- 7) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทฯมีภาระที่ต้องนำส่งค่าธรรมเนียมซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้กับบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยคิดค่าธรรมเนียมรายปี 500,000 บาท และในอัตรา 2.45 บาท ถึง 35 บาทต่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 8) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทฯมีภาระผูกพันตามสัญญาให้บริการชำระหนี้ตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด โดยคิดค่าธรรมเนียมรายปี 300,000 บาท และในอัตรา 1.05 บาท ถึง 15 บาทต่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 9) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทฯมีภาระจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ของบริษัทฯดังนี้

ฟิวเจอร์สของดัชนี SET 50

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทฯมีภาระผูกพันในสัญญาฟิวเจอร์สของดัชนี SET 50 ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำนวนทั้งสิ้น 348 สัญญา ดังนี้

	สถานะซื้อ		สถานะขาย	
	จำนวนสัญญา	ต้นทุน* (พันบาท)	จำนวนสัญญา	ต้นทุน* (พันบาท)
ฟิวเจอร์สเดือนมีนาคม 2552	148	44,950	200	62,985
รวม	148	44,950	200	62,985

* สัญญาฟิวเจอร์สของดัชนี SET 50 ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์มีการชำระราคาแบบส่วนต่างเงินสระหว่างราคาคันทุนของฟิวเจอร์สกับระดับดัชนี SET 50 ในวันครบกำหนดอายุ ส่งผลให้ภาระผูกพันที่แท้จริงจะเท่ากับส่วนต่างดังกล่าว

ออปชันของดัชนี SET 50

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทฯมีภาระผูกพันในสัญญาออปชันของดัชนี SET 50 ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำนวนทั้งสิ้น 60 สัญญา ดังนี้

	สถานะซื้อ		สถานะขาย	
	จำนวนสัญญา	ต้นทุน* (พันบาท)	จำนวนสัญญา	ต้นทุน* (พันบาท)
สิทธิในการซื้อออปชันเดือน				
มีนาคม 2552	-	-	30	187
สิทธิในการขายออปชันเดือน				
มีนาคม 2552	30	144	-	-
รวม	30	144	30	187

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

24.2 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น - หนังสือค้ำประกันธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทฯมีหนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามบริษัทฯเหลืออยู่เป็นจำนวน 6.3 ล้านบาท (2550: 1.3 ล้านบาท) ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจของบริษัทฯ

25. ข้อมูลทางการเงินจำแนกส่วนงาน

บริษัทฯดำเนินกิจการใน 4 ส่วนงานหลักคือ ส่วนงานนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ส่วนงานวานิชธนกิจ ส่วนงานธุรกิจการลงทุน และส่วนงานพัฒนาตราสารทางการเงิน และดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์หลักในประเทศ ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานของบริษัทฯสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 มีดังต่อไปนี้

(หน่วย: พันบาท)

	ส่วนงานนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์		ส่วนงานวานิชธนกิจ		ส่วนงานธุรกิจการลงทุน		การดำเนินงานอื่นๆ		รวม	
	2551	2550	2551	2550	2551	2550	2551	2550	2551	2550
รายได้	887,558	1,143,300	249,212	154,464	155,978	130,786	30,232	36,268	1,322,980	1,464,818
ขาดทุนจากการซื้อขาย	-	-	-	-	(248,708)	-	(55,246)	-	(303,954)	-
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานตามส่วนงาน	544,109	676,412	89,833	58,319	(135,036)	87,933	443	2,309	499,349	824,973
รายได้และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้ปันส่วน:										
รายได้อื่น									78,155	104,517
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน									(325,560)	(291,855)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล									(44,637)	(152,646)
กำไรสุทธิสำหรับปี									207,307	484,989

(หน่วย: พันบาท)

	ส่วนงานนายหน้าซื้อขาย		ส่วนงานวานิชธนกิจ		ส่วนงานธุรกิจการลงทุน		การดำเนินงานอื่นๆ		รวม	
	หลักทรัพย์									
	2551	2550	2551	2550	2551	2550	2551	2550	2551	2550
ที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ - สุทธิ										
- ส่วนงาน	33,177	36,296	13,143	16,461	7,608	6,176	3,006	5,307	56,934	64,240
- ส่วนกลาง									153,041	144,072
รวม									209,975	208,312
สินทรัพย์ส่วนกลาง									3,932,705	5,449,141
รวมสินทรัพย์									4,142,680	5,657,453

26. เครื่องมือทางการเงิน

26.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯตามที่นิยามอยู่ในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 48 “การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน” ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากสถาบันการเงิน เงินลงทุน ลูกหนี้และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และสินทรัพย์และหนี้สินอนุพันธ์ทางการเงินอื่น บริษัทฯมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงดังนี้

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

บริษัทฯมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับเงินฝากสถาบันการเงิน เงินลงทุนในตราสารหนี้ ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และลูกหนี้อื่น ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการในการควบคุมวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ที่เหมาะสม และเพื่อบริหารความเสี่ยงในตราสารหนี้ บริษัทฯได้กำหนดรายนามของผู้ออกตราสารหนี้พร้อมกำหนดเพดานการลงทุนในตราสารหนี้ ดังนั้น บริษัทฯจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อดังกล่าว

นอกจากนี้ การให้สินเชื่อของบริษัทฯไม่มีการกระจุกตัว เนื่องจากบริษัทฯมีฐานของลูกค้าที่หลากหลายและมีอยู่จำนวนมาก ราย จำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทฯอาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อมีรายการดังนี้

(หน่วย: บาท)

	<u>2551</u>	<u>2550</u>
สินทรัพย์ทางการเงิน		
รายการเทียบเท่าเงินสด - ตัวสัญญาใช้เงิน		
ที่มีอายุไม่เกินกว่า 3 เดือน	600,000,000	1,000,000,000
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน - สุทธิ	-	100,000,000
เงินลงทุนในตราสารหนี้	331,275,969	295,358,884
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	51,915,114	20,261,160
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	942,407,787	2,092,492,449
สินทรัพย์อื่น - ลูกหนี้อื่น	44,392,130	29,649,974

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

บริษัทฯมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินฝากสถาบันการเงินและเงินลงทุนที่มีดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบันและบริษัทฯได้กำหนดเพดานการลงทุนสูงสุดตามความเหมาะสมเพื่อลดความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ย ดังนั้น ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของบริษัทฯจึงอยู่ในระดับต่ำ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 บริษัทฯมียอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญจำแนกตามประเภทของอัตราดอกเบี้ย และตามระยะเวลาคงเหลือก่อนการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนดตามสัญญาแล้วแต่วันใดจะถึงก่อน ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

		2551									
		ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน									
มีอัตราดอกเบี้ย	ปรับขึ้นลงตาม	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด					ไม่มีดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย		
		อัตราตลาด	เมื่อทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี			(ร้อยละ)	อัตราลอยตัว	อัตราคงที่
สินทรัพย์ทางการเงิน											
	เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	353	600	-	-	-	175	1,128	0.75	2.60	
	เงินลงทุนสุทธิ	-	-	331	-	-	1,245	1,576	-	1.90 - 5.63	
	ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	52	52	-	-	
	ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	942	942	-	-	
หนี้สินทางการเงิน											
	เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	429	429	-	-	
	เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	608	608	-	-	

(หน่วย: ล้านบาท)

		2550									
		ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน									
มีอัตราดอกเบี้ย	ปรับขึ้นลงตาม	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด					ไม่มีดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย		
		อัตราตลาด	เมื่อทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี			(ร้อยละ)	อัตราลอยตัว	อัตราคงที่
สินทรัพย์ทางการเงิน											
	เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	28	800	200	-	-	552	1,580	0.13 - 2.15	3.05 - 3.37	
	เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	-	100	-	-	-	100	-	4.70	
	เงินลงทุนสุทธิ	-	-	295	-	-	1,258	1,553	3.30 - 4.90	3.00 - 4.90	
	ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	20	20	-	-	
	ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	2,092	2,092	-	-	
หนี้สินทางการเงิน											
	เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	798	798	-	-	
	เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	1,104	1,104	-	-	

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 มีดังนี้: -

(หน่วย: ล้านบาท)

	2551					รวม
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน						
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,128	-	-	-	-	1,128
เงินลงทุนสุทธิ	-	593	-	-	983	1,576
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	52	-	-	-	52
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	942	-	-	-	942
หนี้สินทางการเงิน						
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	429	-	-	-	429
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	608	-	-	-	608

(หน่วย: ล้านบาท)

	2550					รวม
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน						
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,380	200	-	-	-	1,580
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	100	-	-	-	100
เงินลงทุนสุทธิ	-	585	-	-	968	1,553
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	20	-	-	-	20
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	2,092	-	-	-	2,092
หนี้สินทางการเงิน						
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	798	-	-	-	798
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,104	-	-	-	1,104

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องจากรายได้และค่าใช้จ่ายที่เป็นเงินตราต่างประเทศ บริษัทฯ ไม่ได้ทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 และ 2550 บริษัทฯมีสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศดังนี้

สกุลเงิน	สินทรัพย์ทางการเงิน		หนี้สินทางการเงิน		อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย	
	2551	2550	2551	2550	2551	2550
					(บาทต่อหน่วยเงินตราต่างประเทศ)	
เหรียญสหรัฐอเมริกา	13,604,750	5,585	22,703	21,870	34.8977	33.7185
เหรียญฮ่องกง	-	-	118,442	118,442	4.5015	4.3216
เหรียญยูโร	3,066,366	-	-	-	49.2015	-
เหรียญญี่ปุ่น	184,216,081	-	-	-	0.3859	-

ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทฯมียอดคงเหลือของมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์ทางการเงินนอกงบดุลดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดตามสัญญา			
	1 - 6 เดือน	6 เดือน - 1 ปี	มากกว่า 1 ปี	รวม
สัญญาฟิวเจอร์สของดัชนี SET50				
สถานะซื้อ	45,673	-	-	45,673
สถานะขาย	61,720	-	-	61,720
สัญญาสิทธิในการซื้อออปชันของดัชนี SET50				
สถานะขาย	211	-	-	211
สัญญาสิทธิในการขายออปชันของดัชนี SET50				
สถานะซื้อ	126	-	-	126

26.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่ของบริษัทฯจัดอยู่ในประเภทระยะสั้น และมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด บริษัทฯจึงประมาณมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบดุล

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยน และสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

วิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของเครื่องมือทางการเงิน ในกรณีของเครื่องมือทางการเงินที่มีการซื้อขายในตลาด มูลค่ายุติธรรมจะกำหนดจากราคาตลาดล่าสุด แต่หากไม่สามารถหาราคาตลาดที่เหมาะสมได้ มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินจะกำหนดขึ้นโดยใช้เกณฑ์การวัดมูลค่าที่เหมาะสม เช่น การคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด เป็นต้น

บริษัทฯ ได้มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ดังนี้ :-

ก) สินทรัพย์ทางการเงิน

ในการกำหนดราคายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของตราสารทางการเงิน ราคายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่ถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุลรวมถึง เงินสด เงินฝากสถาบันการเงินซึ่งจะมีราคาใกล้เคียงกับราคาตามบัญชี เนื่องจากมูลค่าตราสารทางการเงินส่วนใหญ่จะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยในตลาด ส่วนตราสารทางการเงินที่มีเงื่อนไขและระยะเวลาที่เป็น มาตรฐานซึ่งซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องจะใช้ราคาตลาดเป็นราคายุติธรรม เช่น เงินลงทุน ในหลักทรัพย์ และตราสารอนุพันธ์ เป็นต้น มูลค่ายุติธรรมของลูกหนี้สำนักหักบัญชี และลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือตามราคาสุทธิตามบัญชี เนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้น

ข) หนี้สินทางการเงิน

เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือตามราคาสุทธิตามบัญชี เนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้น

27. การบริหารจัดการทุนของบริษัทหลักทรัพย์

วัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการทุนที่สำคัญของบริษัทฯคือ การจัดให้มีซึ่งโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสม การดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง และการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้เป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

28. เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบการเงิน

เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2552 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลเพิ่มเติมจากเงินกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 ซึ่งมีอยู่จำนวนประมาณ 440 ล้านบาท ในอัตราหุ้นละ 1 บาทหรือจำนวนรวม 213.5 ล้านบาท โดยคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้วจำนวน 1 บาทต่อหุ้นหรือจำนวนรวม 213.5 ล้านบาท ซึ่งได้จ่ายไปเมื่อวันที่ 16 กันยายน 2551 แล้ว ซึ่งจะทำให้บริษัทฯจ่ายเงินปันผลรวมทั้งสิ้นสำหรับปี 2551 เท่ากับ 2 บาทต่อหุ้น สำหรับเงินปันผลครั้งนี้จำนวน 1 บาทต่อหุ้น คิดเป็นจำนวนเงิน 213.5 ล้านบาท คณะกรรมการบริษัทฯจะเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติในวันที่ 23 เมษายน 2552 และมีกำหนดจ่ายวันที่ 11 พฤษภาคม 2552

29. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการบริษัทฯเมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2552