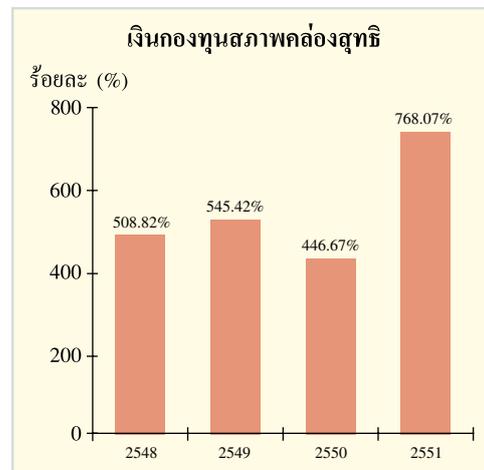
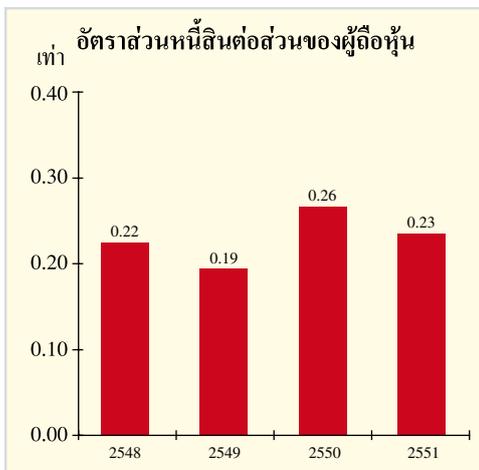
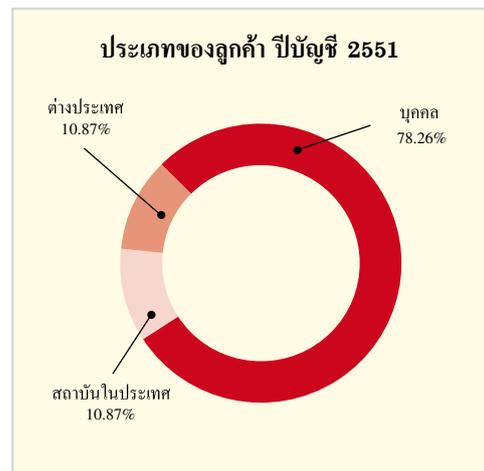
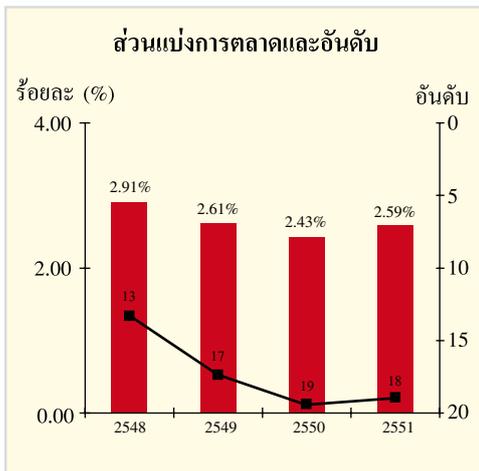
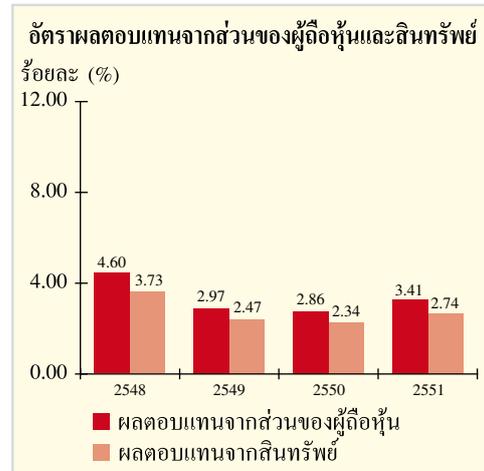




## รายงานประจำปี 2551

# สารบัญ

1	สรุปข้อมูลทางการเงิน
2	คณะกรรมการ
3	สารจากประธานกรรมการ
6	ข้อมูลบริษัทฯ
9	ลักษณะการประกอบธุรกิจ
18	ปัจจัยความเสี่ยงและการควบคุม
22	นโยบายการจ่ายเงินปันผล
23	โครงสร้างการถือหุ้น
26	โครงสร้างองค์กร
27	โครงสร้างการจัดการ
36	ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร
37	รายละเอียดของผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม
43	การกำกับดูแลกิจการที่ดี
50	การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน
51	ความรับผิดชอบต่อสังคม
52	การควบคุมภายใน
53	รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ
55	รายการระหว่างกัน
63	การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน
70	รายงานความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการต่อรายงานการเงิน
71	รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
72	งบการเงิน
108	ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี





นายสุเทพ พืตกานนท์  
ประธานกรรมการ  
และประธานกรรมการบริหาร



นายทาเคชิ นิซิตะ  
กรรมการอำนวยการ



นายยูโก ซาชิซากิ  
กรรมการบริหาร



นายนิมิต วงศ์จริยกุล  
กรรมการบริหาร



นายโยชิโนริ โกะ  
กรรมการ



นายพิศิษฐ์ เทศะบำรุง  
กรรมการ



นางวัชณี พรรณเชษฐ์  
ประธานกรรมการตรวจสอบ  
และกรรมการอิสระ



พันเอกเรืองทรัพย์ ไผ่วิริยะ  
กรรมการตรวจสอบ  
และกรรมการอิสระ



นายประเสริฐ วีรเสถียรพรกุล  
กรรมการตรวจสอบ  
และกรรมการอิสระ



บรรยากาศการลงทุนและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในรอบปีบัญชี 2551 มีความผันผวนค่อนข้างสูง อันเป็นผลมาจากความไม่แน่นอนทางการเมืองและตลาดเงินทั่วโลก อย่างไรก็ตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในรอบปีบัญชีที่ผ่านมาเพิ่มขึ้น 12.12% จากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ 16,363 ล้านบาทเป็น 18,348 ล้านบาท ขณะที่ทิศทางดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวขึ้นไปปิดที่ระดับสูงสุด 915.03 จุด และลงไปปิดที่ระดับต่ำสุด 664.52 จุด และมาปิดที่ 684.44 จุด ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2551 ลดลง 15.83% เมื่อเทียบกับระดับดัชนี ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2550

ความผันผวนอย่างมากในตลาดการเงินทั้งในและต่างประเทศในปีที่ผ่านมา มีสาเหตุมาจากราคาน้ำมันและสินค้าเกษตรที่ปรับสูงขึ้นอย่างมาก ปัญหาเงินเฟ้อ ปัญหาวิกฤตสถาบันการเงินในสหรัฐ แนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง และความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศ เป็นต้น ปัจจัยที่กล่าวมานี้ส่งผลให้การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในช่วงครึ่งหลังของรอบปีบัญชีที่ผ่านมาชะลอตัวลง และนักลงทุนต่างประเทศมีการขายสุทธิทั้งสิ้นถึง 134,283 ล้านบาท เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ซื้อสุทธิ 92,461 ล้านบาท

ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่ท้าทาย แต่นโยบายและแผนงานในการทำธุรกิจในรอบปีที่ผ่านมาที่มุ่งเน้นในด้านการขยายฐานลูกค้าและพัฒนาคุณภาพการให้บริการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการให้บริการซื้อขายหุ้นทางอินเทอร์เน็ต และธุรกรรมการยืม และให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL) เพื่อการขายชอร์ต ทำให้บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้านี้ โดยบริษัทฯ สามารถเปิดบัญชีใหม่เพิ่มขึ้น 1,329 บัญชี มีปริมาณการซื้อขายหุ้นทางอินเทอร์เน็ตเพิ่มขึ้นจาก 8.30% เป็น 15.98% ของปริมาณการซื้อขายรวมของบริษัทฯ และมีปริมาณการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 1,769 ล้านบาทในปีก่อนหน้าเป็น 8,153 ล้านบาทในปีที่ผ่านมา นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการเปิดสาขาใหม่ที่ศูนย์การค้าเอสพลานาดที่ย้ายทำการสาขาบางนา พร้อมทั้งปรับรูปแบบใหม่ และทำการปิดที่ทำการสาขาเยาวราช พร้อมทั้งย้ายพนักงานมาประจำที่สำนักงานใหญ่

สำหรับธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีผลการดำเนินงานแยกตามประเภทของนักลงทุนอันได้แก่ นักลงทุนรายบุคคล นักลงทุนสถาบันในประเทศ และนักลงทุนสถาบันในต่างประเทศ ดังต่อไปนี้

นักลงทุนรายบุคคล – บริษัทฯ มีปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนรายบุคคลทั้งปีเท่ากับ 180,437 ล้านบาท เทียบกับปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนรายบุคคลทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งปีจำนวน 4,761,800 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งตลาดเท่ากับ 3.79% เพิ่มขึ้นจาก 3.44% ในรอบปีก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ก็ยังคงมุ่งเน้นที่จะเพิ่มปริมาณธุรกิจทางด้านนี้ให้มากขึ้นในปีหน้า ควบคู่ไปกับการบริหารค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

นักลงทุนสถาบันในประเทศ – บริษัทฯมีปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันในประเทศทั้งปีเท่ากับ 25,065 ล้านบาท เทียบกับปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันในประเทศทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ฯทั้งปีจำนวน 1,433,235 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งตลาดเท่ากับ 1.75% ลดลงจาก 2.11% ในรอบปีก่อนหน้านี้ ทั้งนี้ตัวเลขปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันในประเทศทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ฯรวมถึงปริมาณการซื้อขายเพื่อพอร์ตลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ ด้วย ซึ่งบริษัทฯมีรายการดังกล่าวน้อยมาก

นักลงทุนสถาบันต่างประเทศ – บริษัทฯมีปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันต่างประเทศทั้งปีเท่ากับ 25,059 ล้านบาท เทียบกับปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันต่างประเทศทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ฯทั้งปีจำนวน 2,758,593 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯเท่ากับ 0.91% ลดลงเล็กน้อยจาก 0.99% ในปีก่อนหน้า ซึ่งไม่เป็นไปตามที่บริษัทฯคาดหวังไว้ บริษัทฯจึงต้องมีการปรับกลยุทธ์สำหรับรอบปีบัญชีหน้าเพื่อเพิ่มปริมาณธุรกิจนี้ โดยเน้นที่การพัฒนาคุณภาพของนักวิเคราะห์และบทวิจัย การเชิญผู้บริหารจากตลาดหลักทรัพย์ฯและบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯไปให้ข้อมูลกับนักลงทุนต่างประเทศ และการจัดตั้งทีมงานเพื่อรองรับนักลงทุนจากต่างประเทศที่จะมาพบผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนในประเทศไทย

สำหรับในรอบปีบัญชี 2551 บริษัทฯมีรายได้ค่านายหน้าคิดเป็น 527.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.01% จากปีก่อนหน้านี้ โดยมีส่วนแบ่งการตลาดรวมอยู่ที่ร้อยละ 2.59 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.43 ในปีก่อนหน้านี้ จัดอยู่ในอันดับที่ 18 ของผู้ประกอบการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รวม 38 แห่ง โดยมีสัดส่วนปริมาณการซื้อขายของลูกค้ายุคต่อลูกค้าสถาบันในประเทศและต่อลูกค้าสถาบันต่างประเทศ คิดเป็นร้อยละ 78.26 ต่อร้อยละ 10.87 และต่อร้อยละ 10.87 ตามลำดับ

สำหรับธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL) เพื่อการขายออร์ติมีผลการดำเนินงานดีกว่าที่คาดไว้ โดยมีจำนวนบัญชี SBL ที่เปิดใหม่ในรอบปีที่ผ่านมาเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 83 เป็น 2,567 บัญชี และมีปริมาณการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ตลอดทั้งปีเป็นมูลค่ารวม 8,153 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 6,384 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 360 จากปีก่อนหน้านี้

ในส่วนของธุรกิจตราสารหนี้ในรอบปีที่ผ่านมาค่อนข้างซบเซา โดยบริษัทฯได้รับแต่งตั้ง (mandate) เป็นที่ปรึกษาในการจัดตั้งกองทุนอสังหาริมทรัพย์ 3 แห่ง ซึ่งยังอยู่ในระหว่างดำเนินการ

ทางด้านธุรกิจวาณิชยกรรมมีผลงานที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้านี้ โดยบริษัทฯได้รับงานเป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ 8 ราย จากจำนวนบริษัทที่เข้าจดทะเบียนทั้งสิ้น 17 ราย โดย 3 ราย ใน 8 รายนั้น บริษัทฯเป็นแกนนำในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ นอกจากนั้น บริษัทฯยังได้รับแต่งตั้ง (mandate) เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งกำลังอยู่ในระหว่างดำเนินการอีก 7 ราย

ทางด้านธุรกิจตราสารอนุพันธ์ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา บริษัทฯมีมูลค่าการซื้อขายรวมเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 45 จาก 35,849 ล้านบาท เป็น 52,082 ล้านบาท ในขณะที่จำนวนบัญชีตราสารอนุพันธ์ที่เปิดใหม่ในรอบปีที่ผ่านมาเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.30 จาก 406 บัญชี เป็น 663 บัญชี โดยมีส่วนแบ่งการตลาดอยู่ที่ร้อยละ 2.74 จัดอยู่ในอันดับที่ 14 ของผู้ประกอบการทั้งสิ้น 27 แห่ง ทั้งนี้ตัวเลขปริมาณการซื้อขายในตลาดตราสารอนุพันธ์ทั้งหมด รวมถึงปริมาณการซื้อขายเพื่อพอร์ตลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆด้วย ซึ่งบริษัทฯไม่มีการทำรายการดังกล่าว

บริษัทยังคงดำเนินนโยบายการบริหารเงินกองทุนอย่างระมัดระวังรอบคอบ โดยเน้นลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำ และใช้เงินกองทุนเพื่อขยายธุรกิจหรือถือหุ้นธุรกิจหลัก เช่น การให้กู้ยืมเพื่อการซื้อหลักทรัพย์ การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เพื่อการขายชอร์ต การรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และธุรกิจตราสารอนุพันธ์ เป็นต้น

ปัจจัยทางธุรกิจต่างๆที่ได้กล่าวมาข้างต้น ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทฯในรอบปีบัญชี 2551 มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 123.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.25 เมื่อเทียบกับ 102.39 ล้านบาท ในรอบปีบัญชีก่อนหน้า

สำหรับในปีบัญชี 2552 บริษัทฯมีแผนงานที่จะเพิ่มปริมาณธุรกิจหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งรายบุคคล และลูกค้า สถาบันทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงธุรกิจอื่นๆที่กล่าวมาข้างต้น ควบคู่ไปกับการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น โดยมีแผนงานหลักๆที่วางไว้คือ

- การย้ายที่ทำการสำนักงานใหญ่
- ให้บริการแก่ลูกค้าในการลงทุนในตราสารหรือหลักทรัพย์ในต่างประเทศผ่านทางหน่วยงาน Private Wealth Management Section ของบริษัทฯ
- จัดตั้งหน่วยงาน Investor Relations Support Section เพื่อสนับสนุนและบริการนักลงทุนต่างประเทศที่จะมาพบกับผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน
- ร่วมมือกับหน่วยงานวิจัยของทางโนมูระในการพัฒนาคุณภาพและความสามารถของบทวิจัยและนักวิเคราะห์ของบริษัทฯให้ดียิ่งขึ้น
- ร่วมมือกับทางโนมูระ ตลาดหลักทรัพย์ฯและผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนในการเดินทางไปให้ข้อมูลการลงทุนแก่นักลงทุนในต่างประเทศ

นอกจากนั้น บริษัทฯยังคงดำเนินนโยบายที่เน้นการพัฒนาคุณภาพบุคลากรในทุกๆหน่วยงาน การจัดอบรมและสัมมนาเพื่อให้ความรู้แก่นักลงทุนและพนักงาน รวมถึงการกำกับดูแลกิจการที่ดี การยึดมั่นในการเป็นผู้นำที่ดี และการมีวินัยทางการเงิน อันจะเป็นปัจจัยซึ่งจะนำมาซึ่งความสำเร็จในการสร้างมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น (Shareholder Value) ในระยะยาว

ท้ายนี้ ข้าพเจ้าในนามของคณะกรรมการของบริษัทฯ ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้น ลูกค้า และพนักงานทุกท่านที่ได้ให้การสนับสนุนต่อบริษัทฯด้วยดีตลอดมา



นายสุเทพ พิทยานนท์

ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร

## ประวัติความเป็นมา

บริษัทฯจดทะเบียนก่อตั้งเป็นบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2513 โดยใช้ชื่อ บริษัท บางกอกโนมูระ อินเตอร์เนชั่นแนล ซีเคียวริตี้ จำกัด ทะเบียนเลขที่ 317/2513 ในปี 2518 บริษัทฯได้เข้าร่วมเป็นหนึ่งในผู้ก่อตั้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2522 บริษัทฯได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท เงินทุนหลักทรัพย์ บางกอกโนมูระ จำกัด และวันที่ 23 กันยายน 2528 บริษัทฯได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทเงินลงทุนหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด

เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2531 บริษัทฯได้นำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และในเวลาต่อมา บริษัทฯได้คืนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจเงินทุนให้แก่กระทรวงการคลัง โดยประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แต่เพียงอย่างเดียว โดยเมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2534 บริษัทฯได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด และเมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2537 บริษัทฯได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ภายใต้ชื่อบริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ทะเบียนเลขที่ บมจ. 0107537000653

## การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลงในส่วนที่เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจและการบริหารงานในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

- 17 สิงหาคม 2548** บริษัทฯ ได้รับอนุญาตการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- 28 เมษายน 2549** บริษัทฯเริ่มให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งเป็นหนึ่งในบริษัทหลักทรัพย์กลุ่มแรกที่เปิดดำเนินธุรกิจนี้ในวันแรกที่บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เปิดให้ทำการซื้อขาย
- 26 ตุลาคม 2550** บริษัทฯได้เปิดสำนักงานสาขาเอสพลานาด ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นศูนย์ส่งเสริมการเรียนรู้และให้บริการข้อมูลต่างๆ ทั้งในด้านการเงินและการลงทุนแก่นักลงทุนและผู้สนใจทั่วไป

## ที่ตั้งสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา

บริษัทฯ มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ เลขที่ 21/3 อาคารไทยทาวเวอร์ ชั้น 1 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ +66(0) 2285 0060 +66(0) 2285 0096 +66(0) 2677 3333 โทรสาร +66(0) 2285 0535 Website : [www.cns.co.th](http://www.cns.co.th) และ [www.cnsrealtime.com](http://www.cnsrealtime.com) และมีสำนักงานสาขา รวมทั้งสิ้น 4 แห่ง ได้แก่

สำนักงานสาขาบางนา	1093/111 อาคารเซ็นทรัลซิตี ทาวเวอร์ ชั้น 19 ถนนบางนา-ตราด แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260 โทรศัพท์ +66(0) 2366 8000 +66(0) 2725 8600 โทรสาร +66(0) 2745 6220-21
สำนักงานสาขาพระปิ่นเกล้า	7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลพลาซ่าปิ่นเกล้า ชั้น 9 ห้อง 902 ทาวเวอร์ A ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700 โทรศัพท์ +66(0) 2884 9068-79 +66(0) 2884 9059-60 โทรสาร + 66(0) 2884 9064 +66(0) 2884 9067
สำนักงานสาขารัชดาภิเษก	19 อาคารไทยพาณิชย์ปาร์คพลาซ่า ทาวเวอร์ 3 อีส์ที ชั้น MEZZANINE ถนนรัชดาภิเษก แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ + 66(0) 2937 8375-87 +66(0) 2937 8383 โทรสาร + 66(0) 2937 8390-91
สำนักงานสาขาเอสพลานาด	ห้องเลขที่ 202-1 อาคารเอสพลานาด ชั้น 2 เลขที่ 99 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400 โทรศัพท์ +66(0) 2354 0760 +66(0) 2641 3250 โทรสาร +66(0) 2641 3249

## บุคคลอ้างอิง

### นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์ +66(0) 2229 2800

โทรสาร +66(0) 2359 1259

Call Center +66(0) 2229 2888

### ผู้สอบบัญชี

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ที แอนด์ ยัง จำกัด

ชั้น 33 อาคารเดลินิวส์ 193/136-137 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ คลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์ +66(0) 2264 0777 และ +66(0) 2661 9190

โทรสาร +66(0) 2264 0789-90 และ +66(0) 2661 9192

โดย: นางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3734

### ที่ปรึกษากฎหมาย

ศาสตราจารย์พิเศษ เทชะบำรุง

บริษัท ที่ปรึกษากฎหมายสากล เอส.เจ. จำกัด

143/1 ซอยลาดพร้าว 94 ถนนลาดพร้าว แขวงวังทองหลาง เขตวังทองหลาง กรุงเทพฯ 10310

โทรศัพท์ +66(0) 2538 7397 และ +66(0) 2538 7140

โทรสาร +66(0) 2538 7201

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ดังต่อไปนี้

**1. ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์**

บริษัทฯ เป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ให้บริการด้านการเป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ มีนโยบายมุ่งขยายฐานลูกค้ารายบุคคลภายในประเทศโดยลูกค้าสามารถทำการซื้อขายได้ด้วยประเภทบัญชีเงินสด และซื้อด้วยเงินกู้ระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) ควบคู่กับการขยายฐานลูกค้าสถาบัน และลูกค้าต่างประเทศ และได้นำเทคโนโลยีสมัยใหม่มาใช้ โดยให้ลูกค้าสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

**2. ธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

บริษัทฯ เป็นสมาชิกของบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อให้บริการด้านการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแก่ลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ เนื่องจากธุรกิจนี้เป็นธุรกิจใหม่ บริษัทฯ จึงมุ่งเน้นการให้ความรู้ความเข้าใจแก่นักลงทุน เพื่อเป็นทางเลือกหนึ่งในการลงทุนและ/หรือนักลงทุนสามารถนำมาใช้ในการป้องกันความเสี่ยง (Hedge) ในการลงทุนในตลาดทุน

**3. ธุรกิจการค้าหลักทรัพย์**

บริษัทฯ มีการลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งที่เป็นหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้บริษัทเอกชน ตราสารทุน การลงทุนมีทั้งประเภทเงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาวซึ่งแต่ละประเภทจะมีวงเงินและวิธีการบริหารความเสี่ยงกำหนดไว้เป็นนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ และจะมีการทบทวนนโยบายและกลยุทธ์การลงทุนเป็นประจำทุกปี

**4. ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน**

บริการนี้เป็นบริการการให้คำแนะนำแก่ประชาชนไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกี่ยวกับคุณค่าของหลักทรัพย์ หรือความเหมาะสมในการลงทุนที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์นั้น หรือที่เกี่ยวกับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ เป็นการค้าปกติ โดยได้รับค่าธรรมเนียมหรือค่าตอบแทนอื่น ซึ่งหากบริษัทที่ได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจประเภทนี้และมีความประสงค์ที่จะประกอบธุรกิจนี้จะต้องยื่นขอความเห็นชอบในระบบงานกับ ก.ล.ต. ทั้งนี้บริษัทฯ ได้ยื่นขอความเห็นชอบในระบบงานกับ ก.ล.ต. โดย ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบในระบบงานของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2546

5. **ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์**

บริการนี้เป็นการให้บริการด้านการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์รวมถึงการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ อันได้แก่ หุ้นสามัญ หุ้นกู้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ หน่วยลงทุน ฯลฯ แก่ผู้ลงทุน

6. **ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์**

บริษัทฯได้รับอนุญาตจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ โดยการให้ยืมหลักทรัพย์กับลูกค้าจะเป็นเฉพาะรายการซึ่งให้ลูกค้าต้องการขาย ชอร์ตผ่านบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ที่มีอยู่กับบริษัทฯเท่านั้น โดยประเภทของหลักทรัพย์สำหรับธุรกรรมนี้คือ กลุ่มหลักทรัพย์ในดัชนี SET 50 ซึ่งกำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และอยู่ในรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทฯอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีมาร์จิ้นระบบเครดิตบาลานซ์

7. **ธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน**

บริษัทฯได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้ดำเนินการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่กำหนด

**โครงสร้างรายได้**

ประเภทรายได้	ปีบัญชี 2551		ปีบัญชี 2550		ปีบัญชี 2549	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	527.60	63.81	466.85	60.73	509.76	71.14
ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	33.11	4.01	24.41	3.18	2.65	0.37
ค่าธรรมเนียมและบริการ	89.64	10.84	91.62	11.92	56.90	7.94
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	17.96	2.17	10.72	1.39	(2.33)	(0.33)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	62.54	7.56	111.22	14.47	92.47	12.90
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	90.43	10.94	59.87	7.79	53.46	7.46
รายได้อื่นๆ	5.57	0.67	4.00	0.52	3.69	0.52
<b>รวมรายได้</b>	<b>826.85</b>	<b>100.00</b>	<b>768.69</b>	<b>100.00</b>	<b>716.60</b>	<b>100.00</b>

**การตลาดและภาวะการแข่งขัน**

**นโยบายและลักษณะการตลาดที่สำคัญ**

บริษัทฯยังคงมุ่งเน้นที่จะเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำของประเทศที่ให้บริการอย่างมีคุณภาพครบวงจร และมีเทคโนโลยีที่ทันสมัย บริษัทฯมีแผนงานพัฒนาคุณภาพบุคลากรด้านการตลาดเพื่อรองรับนวัตกรรมทางการเงินใหม่ อาทิ ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์และอื่นๆ นอกจากนี้ บริษัทฯได้พัฒนาทวีเคราะห์หลักทรัพย์และระบบสารสนเทศให้มีความสูงขึ้นไป ทั้งนี้เพื่อเป็นเครื่องมือในการแข่งขันที่จะช่วยให้บริษัทฯสามารถเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดให้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

### สภาพการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม

ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในรอบปีบัญชี 2551 (กันยายน 2550 ถึง สิงหาคม 2551) เติบโตขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับรอบปีบัญชี 2550 (กันยายน 2549 ถึง สิงหาคม 2550) พิจารณาได้จากมูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในรอบปีบัญชี 2551 ซึ่งเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจาก 4,025.43 พันล้านบาทเป็น 4,476.81 พันล้านบาท หรือเปลี่ยนแปลงร้อยละ 11.21 ขณะที่ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจาก 16.36 พันล้านบาท เป็น 18.35 พันล้านบาทหรือเปลี่ยนแปลงร้อยละ 12.12 สำหรับทิศทางของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนั้น ดัชนีมีการเคลื่อนไหวที่ผันผวนและปรับตัวลดลงจากปีที่ผ่านมา โดยดัชนีปรับตัวลดลง 128.77 จุด หรือคิดเป็นร้อยละ 15.83 จากระดับปิดที่ 813.21 จุด ณ สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2550 เป็น 684.44 จุด ณ สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2551 ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนได้แก่

### แนวโน้มเศรษฐกิจของประเทศไทย

แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2551 คาดว่าจะมีอัตราเติบโตร้อยละ 4.9\* เปรียบเทียบกับปี 2550 ที่เติบโตร้อยละ 4.8 โดยมีที่มาของการขยายตัวจากภาคการส่งออกเป็นหลักเช่นเดียวกันปี 2550 ทั้งนี้เศรษฐกิจในครึ่งแรกปี 2551 ขยายตัวร้อยละ 5.7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามภาคการส่งออก (เมื่อนับเป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ช่วยให้การส่งออกสุทธิในครึ่งปีแรกขยายตัวร้อยละ 10.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม คาดว่าการขยายตัวทางเศรษฐกิจในช่วงครึ่งหลังปี 2551 จะขยายตัวต่ำลงเหลือร้อยละ 4.0\* เพราะการส่งออกและการลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราช้าลงตามการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจโลก ในขณะที่การบริโภคเอกชนคาดว่าจะมีอัตราการขยายตัวไม่ต่ำกว่าร้อยละ 2.5 เหมือนที่เกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีแรกเพราะได้แรงหนุนจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วตั้งแต่กลางเดือนกรกฎาคมเป็นต้นมา ตลอดจนการดำเนินมาตรการของทางการที่ช่วยพยุงอุปสงค์ในประเทศผ่านนโยบายลดภาษีสรรพสามิตของราคาน้ำมันหลายชนิด และการรับภาระค่าสาธารณูปโภค ทั้งค่าน้ำค่าไฟ และค่าโดยสารสาธารณะบางส่วนเป็นเวลา 6 เดือนนับตั้งแต่ปลายเดือนสิงหาคม 2550 ถึงสิ้นเดือนมกราคม 2552

ในปี 2552 คาดว่าเศรษฐกิจไทยคงจะมีอัตราเติบโตร้อยละ 4.8\* ไม่สูงกว่าอัตราการขยายตัวของปี 2551 ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9\* เพราะคาดว่าแรงหนุนจากภาคการส่งออกจะลดลงตามแนวโน้มเศรษฐกิจคู่ค้าสำคัญที่จะขยายตัวต่ำลง โดยเฉพาะสหรัฐอเมริกา คาดว่าการส่งออก (เมื่อนับเป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐอเมริกา) จะขยายตัวในอัตราที่ช้าลงเหลือราวร้อยละ 10 จากที่คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 23.6 ในปี 2551 ขณะที่คาดว่าอุปสงค์ในประเทศจะปรับตัวดีขึ้นจากฐานตัวเลขที่ต่ำในปี 2551 ประกอบกับรัฐบาลมีนโยบายเร่งใช้จ่ายมากขึ้นทั้งในด้านอุปโภคและการลงทุนส่งผลให้เศรษฐกิจโดยรวมจะยังขยายตัวได้ดังกล่าว

\* เป็นตัวเลขการคาดการณ์ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551

### ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

จากภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยที่ชะลอตัวลงดังกล่าว ประกอบกับต้นทุนการดำเนินงานที่ปรับสูงขึ้นไม่ว่าจะเป็นต้นทุนการกู้ยืมเงิน ต้นทุนค่าขนส่ง และการแข่งขันที่รุนแรงของผู้ประกอบการในธุรกิจต่างๆ ขณะที่ผู้ประกอบการไม่สามารถผลัดภาระต้นทุนที่เพิ่มขึ้นทั้งหมดให้กับผู้บริโภคได้ สืบเนื่องจากเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้นจากราคาสินค้าบริโภคและเศรษฐกิจชะลอตัว อย่างไรก็ตาม การปรับตัวสูงขึ้นของราคาสินค้าบางประเภท

โดยเฉพาะสินค้าพื้นฐานในการผลิตกลุ่มพลังงาน เช่น น้ำมัน ถ่านหิน ก๊าซธรรมชาติ ทำให้ผลการดำเนินงานของผู้ประกอบการในกลุ่มธุรกิจดังกล่าวยังคงขยายตัวในอัตราสูง และในส่วนของผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนทั้งหมด คาดว่าแนวโน้มผลประกอบการในปี 2551 จะขยายตัวในอัตราที่สูงกว่าปี 2550 ที่กำไรสุทธิมีอัตราการขยายตัวคิดลบร้อยละ 15.76 ทั้งนี้ กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนตั้งแต่ในช่วงปี 2547 ถึงปี 2550 มีอัตราการขยายตัวเท่ากับร้อยละ 44.77 ร้อยละ 14.2 ร้อยละ -11.65 และร้อยละ -15.76 ตามลำดับ ส่วนฐานะทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนยังคงมีความแข็งแกร่ง ซึ่งพิจารณาได้จากสัดส่วนหนี้สินต่อทุนมีแนวโน้มที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยนับตั้งแต่ปี 2547 ถึงปี 2550 บริษัทจดทะเบียนมีสัดส่วนหนี้สินต่อทุนอยู่ที่ 3.79 เท่า 3.48 เท่า 3.22 เท่า 2.89 เท่าตามลำดับ

**การลงทุนของนักลงทุนต่างประเทศ**

งวดปีบัญชี 2551 ที่ผ่านมภาวะการลงทุนในตลาดหุ้นของประเทศต่างๆทั่วโลกเผชิญกับความเสี่ยงจากปัญหาวิกฤตสถาบันการเงินในสหรัฐอเมริกาที่ลุกลาม ขณะที่แนวโน้มเศรษฐกิจโลกคาดว่าจะชะลอตัวลงมากกว่าที่คาด อันเนื่องมาจากปัญหาดังกล่าวทั้งหมดส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกประสบปัญหาสภาพคล่องที่ลดลงและแรงขายสุทธิออกจากตลาดหุ้น เพื่อชดเชยผลขาดทุนและแก้ไขปัญหาสภาพคล่องจากปัญหาวิกฤตสถาบันการเงินในสหรัฐอเมริกา สำหรับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นักลงทุนต่างประเทศกลายเป็นผู้ขายสุทธิรายใหญ่ด้วยปริมาณ 134,283 ล้านบาท ในปีบัญชี 2551 จากที่เคยซื้อสุทธิ 92,461 ล้านบาทในปีบัญชี 2550 ทั้งนี้ปัญหาวิกฤตสถาบันการเงินในสหรัฐอเมริกาที่ลุกลามใหญ่โต และส่งผลให้เกิดความเสียหายต่อตลาดเงินทั่วโลก คาดว่ายังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงหลักในปี 2551-2552 ที่จะกดดันสภาวะการลงทุนตลาดหุ้นทั่วโลก

**มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามกลุ่มนักลงทุน**

หน่วย : ล้านบาท

งวดปีบัญชี 2551 (ก.ย. 50 - ส.ค. 51)	มูลค่าซื้อ		มูลค่าขาย		มูลค่าซื้อและขาย		ซื้อ (ขาย) สุทธิ จำนวน
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	
สถาบันในประเทศ	737,446	16.47	695,789	15.54	1,433,235	16.01	41,657
สถาบันต่างประเทศ	1,312,155	29.31	1,446,438	32.31	2,758,593	30.81	(134,283)
รายบุคคล	2,427,213	54.22	2,334,587	52.15	4,761,800	53.18	92,626
<b>รวม</b>	<b>4,476,814</b>	<b>100.00</b>	<b>4,476,814</b>	<b>100.00</b>	<b>8,953,628</b>	<b>100.00</b>	

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**สภาพการแข่งขันในธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์**

ในรอบปีบัญชี 2551 ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้น โดยผู้ประกอบการที่เน้นกลุ่มลูกค้าประเภทนักลงทุนทั่วไปในประเทศ ต่างใช้กลยุทธ์ในการเพิ่มคุณภาพการให้บริการด้านสารสนเทศและงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ รวมทั้งการให้บริการผ่านระบบการซื้อขายทางอินเทอร์เน็ต นอกจากนี้ นักลงทุนสถาบันต่างประเทศเริ่มมีบทบาทที่สำคัญมากขึ้นต่อสัดส่วนปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ ส่งผลให้เกิดการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้นในส่วนของลูกค้าสถาบันต่างประเทศ ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์หลายแห่งได้เพิ่มส่วนแบ่งตลาดจากฐานลูกค้าสถาบันต่างประเทศ โดยอาศัยความร่วมมือจากพันธมิตรทางธุรกิจจาก

ต่างประเทศเข้าร่วมดำเนินกิจการ รวมถึงการลดอัตราค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อเพิ่มปริมาณการซื้อขายภายใต้สัญญาการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในลักษณะคู่ค้า ( Exclusive Partner ) และยังเป็นการเตรียมฐานลูกค้าให้สอดคล้องกับสถานการณ์อัตราค่านายหน้าที่จะมีการปรับเปลี่ยนเป็นแบบขั้นบันไดในปี 2553-2554

อย่างไรก็ตาม แนวโน้มเศรษฐกิจมหภาคของประเทศไทยที่ยังคงขยายตัวแม้ว่าจะมีความเปราะบางจากปัจจัยภายในและภายนอกประเทศ โดยเฉพาะผลจากราคาน้ำมันดิบที่ทรงตัวในระดับสูง ปัญหาวิกฤตสถาบันการเงินในประเทศสหรัฐอเมริกา ปัญหาการเมือง แต่เงินลงทุนจากต่างประเทศยังคงมีสถานะซื้อสะสมในตลาดหุ้นไทย และมีแนวโน้มที่จะคงอยู่หรือกลับเข้ามาลงทุนเพิ่มขึ้น เพราะฐานะทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่งขณะที่สามารถจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นได้ในอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึงร้อยละ 4.30 ทำให้คาดว่าการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์จะยังคงมีแนวโน้มที่ดี บริษัทฯคาดว่ามูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์จะปรับตัวดีขึ้นตามลำดับเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากวัฏจักรเศรษฐกิจของไทยที่ปรับตัวดีขึ้น และการผ่านพ้นจุดสูงสุดของอัตราดอกเบี้ย การลดลงของความเสี่ยงทางการเมือง ฯลฯ ซึ่งจะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์มีความคลั่งใคล้สูงขึ้น

#### ข้อมูลตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	ปีบัญชี 2551	ปีบัญชี 2550	เปลี่ยนแปลง	
	ก.ย. 2550 - ส.ค. 2551	ก.ย. 2549 - ส.ค. 2550	จำนวน	ร้อยละ
การซื้อขาย				
มูลค่า (พันล้านบาท)	4,476.81	4,025.43	451.38	11.21
เฉลี่ยต่อวัน (พันล้านบาท)	18.35	16.36	1.99	12.16
ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ (จุด)				
ราคาเปิด ณ วันเริ่มต้นปีบัญชี	813.21	690.90	122.31	17.70
สูงสุด (ราคาปิด)	915.03	884.16	30.87	3.49
ต่ำสุด (ราคาปิด)	664.52	616.75	47.77	7.75
ราคาปิด ณ วันสิ้นสุดปีบัญชี	684.44	813.21	(128.77)	(15.83)
เงินปันผลตอบแทนเฉลี่ย (ร้อยละ)	4.30	3.56	0.74	20.79
อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเฉลี่ย (เท่า)	11.11	11.75	(0.65)	(5.53)
มูลค่าตามราคาตลาดรวม (พันล้านบาท)	5,411.94	6,282.95	(871.01)	(13.86)
หลักทรัพย์จดทะเบียน( รวมตลาด Mai )				
จำนวนหลักทรัพย์	649	630	19	3.02
จำนวนบริษัท	528	521	7	1.34
จำนวนบริษัทเข้าใหม่	19	15	4	26.66

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

#### บริษัทที่มีส่วนแบ่งทางการตลาดสูงสุด 5 อันดับ

สำหรับส่วนแบ่งทางการตลาดของธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ หากพิจารณาจากส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทสมาชิกที่มีมูลค่าการซื้อขายสูงสุด 5 อันดับแรกซึ่งมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 28.76 ของมูลค่าการซื้อขายรวมทั้งหมด จะเห็นได้ว่าส่วนแบ่งการตลาดปรับตัวลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับรอบปีบัญชี 2550 ที่มี

ส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 30.57 ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการแข่งขันที่รุนแรง อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการที่มีฐานลูกค้าเน้นกลุ่มนักลงทุนทั่วไปในประเทศมีส่วนแบ่งทางการตลาดลดลง ขณะที่ผู้ประกอบการที่มีฐานลูกค้าเน้นกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศมีส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญนั้นจะเป็นไปตามโครงสร้างของประเทศนักลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไป

#### ส่วนแบ่งตลาดและลักษณะลูกค้าของบริษัทฯ

สำหรับส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯในรอบปีบัญชี 2551 อยู่ที่อัตราร้อยละ 2.59 ของมูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดที่ 4,476.81 พันล้านบาท และอยู่ในอันดับ 18 จากผู้ประกอบการทั้งหมด 38 ราย ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาที่มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 2.43 และอยู่ในอันดับ 19 จากผู้ประกอบการทั้งหมด 38 ราย หากแยกตามประเภทลูกค้าของบริษัทฯจะพบว่าโครงสร้างกลุ่มลูกค้าหลักยังคงเป็นกลุ่มลูกค้าทั่วไปโดยมีสัดส่วนร้อยละ 78.26 ของมูลค่าการซื้อขายของบริษัทฯ ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับรอบปีบัญชี 2550 ที่ผ่านมามีสัดส่วนร้อยละ 74.56 ของมูลค่าการซื้อขายรวม ขณะที่ลูกค้าสถาบันในประเทศมีสัดส่วนการซื้อขาดลดลงจากร้อยละ 11.34 เป็นร้อยละ 10.87 และลูกค้าต่างประเทศลดลงจากร้อยละ 14.10 เป็นร้อยละ 10.87 ของมูลค่าการซื้อขายรวม

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แยกตามประเภทลูกค้า	ปีบัญชี 2551		ปีบัญชี 2550		ปีบัญชี 2549	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกค้าทั่วไป	180,437	78.26	145,531	74.56	156,573	76.80
สถาบันในประเทศ	25,065	10.87	22,131	11.34	24,759	12.14
ลูกค้าต่างประเทศ	25,059	10.87	27,511	14.10	22,549	11.06
รวม *	230,561	100.00	195,173	100.00	203,881	100.00

หมายเหตุ : รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

\* ยอดรวมมิได้รวมมูลค่าบัญชีเงินลงทุนของบริษัทฯ

จากฐานข้อมูลลูกค้าของบริษัทฯแยกตามมูลค่าการซื้อขาย พบว่าลูกค้าของบริษัทฯจะมีการซื้อขายผ่านบัญชีอินเตอร์เน็ตเพิ่มขึ้นสูงสุดจากเดิมที่ร้อยละ 8.30 ในรอบปีบัญชี 2550 เป็นร้อยละ 15.98 ในรอบปีบัญชี 2551 ขณะที่การซื้อขายด้วยระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 11.93 ในรอบปีบัญชี 2550 เป็นร้อยละ 16.16 ในรอบปีบัญชี 2551 และประเภทบัญชีเงินสดยังคงมีสัดส่วนสูงที่สุดอยู่ในอัตราร้อยละ 67.86 แต่ลดลงจากรอบปีบัญชี 2550 ที่ระดับร้อยละ 79.77 การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นผลจากการประกาศใช้อัตราค่านายหน้าสำหรับการซื้อขายผ่านบัญชีอินเตอร์เน็ตที่ปรับลดลงเหลือไม่เกินร้อยละ 60 ของอัตราค่านายหน้าขั้นต่ำที่ร้อยละ 0.25

มูลค่าการซื้อขายรวมของบริษัทฯ แยกตามการซื้อขาย	ปีบัญชี 2551		ปีบัญชี 2550		ปีบัญชี 2549	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
บัญชีเงินสด	157,200	67.86	156,071	79.77	164,204	80.25
บัญชีอินเตอร์เน็ต	37,020	15.98	16,244	8.30	10,476	5.12
บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	37,430	16.16	23,345	11.93	29,944	14.63
รวม	231,650	100.00	195,660	100.00	204,624	100.00

หมายเหตุ : รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

## ตารางแสดงส่วนแบ่งตลาดของบริษัทหลักทรัพย์

ปีบัญชี 2551 (ก.ย.50 - ส.ค.51)				ปีบัญชี 2550 (ก.ย.49 - ส.ค.50)			
อันดับ	โบรกเกอร์	ส่วนแบ่งตลาด (ร้อยละ)	มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	อันดับ	โบรกเกอร์	ส่วนแบ่งตลาด (ร้อยละ)	มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)
1	KIMENG	8.20	733,923.54	1	KIMENG	7.92	637,785.68
2	PHATRA	5.89	527,257.57	2	ASP	5.86	471,380.03
3	ASP	5.47	489,947.35	3	PHATRA	5.72	460,695.66
4	CS	5.03	450,671.43	4	SCBS	5.68	457,420.59
5	SCBS	4.17	373,124.52	5	CS	5.39	433,937.92
6	UBS	4.07	364,719.87	6	UBS	4.69	377,912.10
7	BLS	3.91	350,088.13	7	KGI	4.12	331,595.04
8	AYS	3.85	344,691.47	8	BLS	3.62	291,689.06
9	KGI	3.82	341,729.24	9	BFITSEC	3.55	285,836.27
10	TNS	3.80	339,990.70	10	TNS	3.51	282,240.53
11	ZMICO	3.71	331,894.24	11	ZMICO	3.32	267,281.63
12	BFITSEC	3.57	319,345.30	12	CLSA	3.29	264,630.08
13	TMBMACQ	2.85	254,749.40	13	TSC	3.14	253,164.48
14	PST	2.83	253,265.27	14	JPM	3.04	244,824.38
15	JPM	2.67	239,399.72	15	DBSV	3.03	243,983.92
16	TSC	2.66	238,242.10	16	AYS	3.02	243,071.50
17	CLSA	2.65	237,656.28	17	TMBMACQ	2.84	228,274.01
18	CNS	2.59	231,649.65	18	ASL	2.65	213,127.48
19	ACLS	2.52	225,655.42	19	CNS	2.43	195,660.41
20	TRINITY	2.42	217,037.24	20	UOBKHST	2.18	175,389.95
21	ASL	2.34	209,252.93	21	PST	2.14	172,655.98
22	DBSV	2.30	206,116.60	22	ACLS	2.11	169,574.17
23	UOBKHST	1.85	165,524.32	23	TRINITY	1.87	150,471.38
24	FINANSA	1.73	154,661.04	24	SICSEC	1.70	137,264.36
25	FES	1.48	132,587.72	25	FINANSA	1.62	130,217.66
26	SICSEC	1.48	132,245.51	26	KKS	1.39	111,629.03
27	GLOBEX	1.43	127,821.42	27	BTSEC	1.37	110,197.25
28	KS	1.35	120,590.92	28	GLOBLEX	1.27	102,512.45
29	KKS	1.26	112,942.33	29	FES	1.24	99,796.05
30	BTSEC	1.18	105,453.93	30	IVG	1.07	86,127.87
31	AIRA	1.15	102,814.12	31	US	0.88	70,757.84
32	KTBS	1.09	97,272.02	32	SCIBS	0.82	65,826.39
33	SCIBS	1.01	90,796.53	33	KS	0.81	64,903.17
34	SYRUS	0.98	87,560.93	34	SYRUS	0.79	63,803.36
35	IVG	0.89	80,083.14	35	MERCHANT	0.61	49,342.81
36	US	0.80	71,271.39	36	KTBS	0.61	49,297.06
37	MERCHANT	0.68	61,315.13	37	AIRA	0.58	46,864.09
38	CIMB-GK	0.34	30,280.57	38	CIMB-GK	0.12	9,722.78

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## ส่วนแบ่งตลาดสำหรับธุรกิจตลาดอนุพันธ์

สำหรับส่วนแบ่งตลาดของธุรกิจนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์ ซึ่งปัจจุบันมีสินค้าสองชนิด คือ Futures และ Options บนสินค้าอ้างอิงเดียวกันคือดัชนี SET50 โดยบริษัทมีส่วนแบ่งตลาดในรอบปีบัญชี 2551 อยู่ที่ร้อยละ 2.74 ทั้งนี้ส่วนแบ่งตลาดลดลงจากร้อยละ 4.18 ในรอบปีบัญชี 2550 แต่มูลค่าการซื้อขายในส่วนของบริษัทปี 2551 พบว่าเพิ่มขึ้นจากรอบปีบัญชี 2550 ที่ 35,849 ล้านบาทเป็น 52,082 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.28 ขณะที่มูลค่าการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์มีอัตราการเติบโตที่ก้าวกระโดด โดยมูลค่าการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในรอบปีบัญชี 2551 อยู่ที่ 949,787 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีบัญชี 2550 ที่ 429,529 ล้านบาท

## แนวโน้มของธุรกิจในอนาคต

### ปัจจัยแห่งความสำเร็จของผู้ประกอบการในธุรกิจหลักทรัพย์

ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่สำคัญ คือ การที่ผู้บริหารที่มีประสบการณ์มีวิสัยทัศน์ในการประกอบธุรกิจกว้างไกล สามารถนำพาบริษัทไปสู่ทิศทางที่ถูกต้องภายใต้เงื่อนไขการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วและผันผวนของการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกอบกับการมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งซึ่งจะทำให้บริษัทสามารถขยายธุรกิจได้ในช่วงเวลาที่เหมาะสม เพราะมีสินทรัพย์ทางการเงินที่สามารถนำมาบริหารให้เกิดประโยชน์สูงสุดภายใต้การควบคุมความเสี่ยงที่มีคุณภาพ

แนวทางในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ท่ามกลางการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงขึ้น หมายถึงการปรับตัวของผู้ประกอบการที่จำเป็นต้องหันมามุ่งเน้นการให้บริการบทวิเคราะห์ที่มีคุณภาพ การพัฒนาระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตซึ่งคาดว่าจะมีการเติบโตสูงขึ้นแม้ว่าในปัจจุบันจะอยู่ในช่วงเริ่มต้น นอกจากนี้การพัฒนาขีดความสามารถด้านวิชาชีพจะทำให้บริษัทฯ ให้บริการได้แบบครบวงจร และสามารถขยายส่วนแบ่งตลาดให้เพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่องพร้อมรับการเปิดเสรีในอนาคต นอกจากนี้ ยังต้องมีบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถและมีวินัย การมีระบบงานและการควบคุมภายในที่ดี ตลอดจนการจัดทำข้อมูลการวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพให้แก่ลูกค้า สิ่งเหล่านี้จะเป็นปัจจัยสำคัญทำให้ผู้ประกอบการสามารถประสบความสำเร็จและยืนหยัดในธุรกิจนี้ได้ด้วยดี

ทั้งนี้ ผู้บริหารของธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ จะต้องยึดหลักการในการดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใสและตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) ตามแนวทางที่บริษัทจดทะเบียนต้องถือปฏิบัติตามประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และต้องปฏิบัติตามแนวทางปฏิบัติที่ดี (Good Practices) ของพนักงานด้านธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสมาชิกที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด รวมทั้งต้องปฏิบัติตามต่อเจ้าหน้าที่ ลูกค้า และผู้ถือหุ้นของบริษัทด้วยความยุติธรรม

### ธุรกิจพาณิชย์

สำหรับแนวโน้มภาวะการแข่งขันของธุรกิจด้านการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ คาดว่าจะมีการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในอนาคตเนื่องจากทุกโบรกเกอร์ต่างหันมาเน้นการทำธุรกิจด้านนี้มากขึ้นและเป็นการสร้างรายได้จากค่าธรรมเนียมทางการเงินเพื่อเสริมรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม

ก็ตาม การดำเนินธุรกิจด้านที่ปรึกษาทางการเงินและการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์นั้นยังมีความผันผวนตามทิศทางของตลาดหลักทรัพย์เช่นกัน บริษัทฯเชื่อว่าทีมงานที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในด้านที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯสามารถแข่งขันกับคู่แข่งกันได้ สำหรับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทฯนั้นจะมุ่งเน้นลูกค้าที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯและบริษัททั่วไป โดยเฉพาะกลุ่ม SMEs ที่ต้องการระดมทุนจากตลาดทุนและตลาดเงิน

### ธุรกิจตราสารอนุพันธ์

สำหรับแนวโน้มภาวะการแข่งขันของธุรกิจตราสารอนุพันธ์ ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ที่เพิ่งเริ่มเปิดดำเนินการเป็นครั้งแรกเมื่อวันที่ 28 เมษายน 2549 นั้น คาดว่าจะมีการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในอนาคตเนื่องจากทุกโบรกเกอร์ต่างหันมาเน้นการทำธุรกิจด้านนี้มากขึ้น เพราะเป็นการสร้างรายได้ช่องทางหนึ่งในการเสริมรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม การดำเนินธุรกิจด้านตราสารอนุพันธ์นั้นยังคงอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการดำเนินการและมีความผันผวนตามทิศทางของตลาดหลักทรัพย์ฯเช่นกัน แต่บริษัทฯเชื่อว่าการมีทีมงานที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญสามารถแข่งขันกับคู่แข่งกันได้จะทำให้มูลค่าการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นตามลำดับ สำหรับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทฯนั้นจะมุ่งเน้นลูกค้าทั้งที่เป็นลูกค้าทั่วไปและลูกค้าสถาบัน

### ความเสี่ยงในการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

การประกอบธุรกิจขายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีปัจจัยเสี่ยงประการหนึ่งที่บริษัทต้องระมัดระวังคือ ความเสี่ยงในการพึ่งพามูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของฐานลูกค้ารายย่อย ดังนั้น ด้วยตระหนักในความเสี่ยงดังกล่าวตลอดระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมา บริษัทฯจึงมีมาตรการในการลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของกลุ่มลูกค้า โดยให้สามารถปรับตัวเพื่อสอดคล้องกับสถานการณ์การลงทุนของฐานลูกค้าที่มีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ บริษัทฯมีนโยบายในการขยายฐานลูกค้าให้กว้างขวางมากยิ่งขึ้นจากความพยายามเพิ่มสัดส่วนของนักลงทุนสถาบันภายในประเทศและนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ขณะเดียวกัน บริษัทฯยังคงให้ความสำคัญในการรักษาฐานลูกค้าบุคคลภายในประเทศซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าเป้าหมายสำคัญ ทั้งหมดผ่านการสนับสนุนข้อมูล จัดอบรมสัมมนาโดยฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ และการนำบริษัทจดทะเบียนออกให้ข้อมูลแก่นักลงทุนสถาบันทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ

อนึ่ง จำนวนบัญชีลูกค้าของบริษัทฯสำหรับรอบปีบัญชี 2551 มีจำนวนบัญชีลูกค้าเพิ่มขึ้นจาก 16,974 บัญชีในรอบปีบัญชี 2550 เป็น 18,303 บัญชีในรอบปีบัญชี 2551 (ไม่รวมบัญชีตลาดตราสารอนุพันธ์) นอกจากนี้ บริษัทฯได้ให้ความสำคัญกับการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบเครือข่ายอินเทอร์เน็ต ส่งผลให้จำนวนลูกค้ากลุ่มดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้นจาก 2,449 ราย ณ สิ้นรอบปีบัญชี 2550 เป็น 3,692 ราย ณ สิ้นรอบปีบัญชี 2551

### ความเสี่ยงเกี่ยวกับความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ฯ

เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับภาวะของตลาดหุ้นและความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้นในภาวะที่ตลาดมีความผันผวน มูลค่าการซื้อขายลดลง จะส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์และรายได้จากฝ่ายวาณิชยกรรมโดยเฉพาะรายได้จากการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และการรับประกันการจัดจำหน่ายและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งผลกระทบต่อธุรกิจหลักหลักทรัพย์ทั้งระบบ ทั้งนี้ บริษัทฯมีนโยบายที่จะปรับปรุงโครงสร้างรายได้การให้บริการและการดำเนินธุรกิจ ไม่เน้นการพึ่งพารายได้จากสายงานใดสายงานหนึ่งเป็นหลัก อีกทั้งมีแนวทางในการให้บริการเพื่อให้เหมาะสมกับสถานะต่างๆ เช่น การให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการปรับโครงสร้างหนี้ การควบรวมกิจการ เป็นต้น เพื่อชดเชยรายได้ที่อาจกระทบจากความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ฯ

### ความเสี่ยงเกี่ยวกับบุคคลากร

เนื่องจากธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ มีความอ่อนไหวเป็นอย่างมากต่อการเปลี่ยนแปลงของบุคคลากร โดยเฉพาะเจ้าหน้าที่การตลาด ซึ่งบริษัทฯได้ตระหนักถึงความเสี่ยงด้านนี้เป็นอย่างดี จึงได้มีนโยบายที่ชัดเจนในการกำหนดอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมเป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีนโยบายสนับสนุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพความรู้เกี่ยวกับการลงทุน และการให้บริการของเจ้าหน้าที่ด้านการตลาดอย่างต่อเนื่อง

## ความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญของลูกหนี้

บริษัทฯ สามารถควบคุมความเสี่ยงนี้ โดยการกำหนดให้เจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัทฯ ทำการประเมินฐานะการเงินของลูกค้าน่อนอนุญาตให้ลูกค้าเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ การไม่อนุญาตให้ลูกค้ากู้เงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง การกำหนดให้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยระบบเงินกู้ได้เฉพาะหลักทรัพย์ที่อยู่ในรายชื่อหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น ที่บริษัทฯ อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Marginal Securities List) การให้ความสำคัญต่อการพิจารณาคัดเลือกลูกค้าเพื่อให้ได้ลูกค้าที่มีคุณภาพ โดยกำหนดวงเงินซื้อขายที่เหมาะสมกับฐานะการเงินของลูกค้าเพื่อหลีกเลี่ยงปัญหาลูกหนี้ด้อยคุณภาพ รวมทั้งการให้ความสำคัญต่อการติดตามหนี้โดยมีการทบทวนสถานะของลูกค้าและควบคุมการใช้วงเงินของลูกค้าอย่างใกล้ชิด และมีการกำกับดูแลการปฏิบัติงานของเจ้าหน้าที่ให้เป็นไปตามวิธีปฏิบัติและกฎระเบียบที่บริษัทฯ กำหนดไว้ และการปลูกฝังให้พนักงานเคารพกฎระเบียบข้อบังคับและเข้าใจกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งการควบคุมดังกล่าวทำให้ในรอบปีบัญชี 2551 บริษัทฯ ไม่มีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

## ความเสี่ยงอันเกิดจากการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และที่ปรึกษาทางการเงิน

### • ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นคือ บริษัทฯ อาจเกิดผลขาดทุนจากการรับหลักทรัพย์ที่เหลือจากการจัดจำหน่ายเข้าบัญชีเงินลงทุนของบริษัทฯ เนื่องจากการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาที่ไม่เหมาะสมหรือเนื่องจากการเกิดความผันผวนของภาวะตลาดหลักทรัพย์ฯ อัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา ทำให้ผู้ลงทุนตัดสินใจไม่จองซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้นเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น บริษัทฯ จะทำการพิจารณาข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้เสนอขายหลักทรัพย์ โดยจะวิเคราะห์และตรวจสอบถึงลักษณะธุรกิจ ภาวะอุตสาหกรรม รวมทั้งผลการดำเนินงานและแนวโน้มการดำเนินงานของบริษัทผู้เสนอขายหลักทรัพย์ในอนาคต นอกจากนั้น บริษัทฯ ยังพิจารณาถึงความสนใจของลูกค้าหรือนักลงทุนด้วยว่ามีความต้องการที่จะซื้อหลักทรัพย์ที่เสนอขายมากน้อยเพียงใด ทั้งนี้เพื่อนำข้อมูลทั้งหมดมาใช้ประกอบการตัดสินใจในการพิจารณารับเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

### • ความเสี่ยงจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

ในการให้บริการประเภทนี้ บริษัทฯ จะต้องรับผิดชอบร่วมกับลูกค้าในการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้องเพียงพอและครบถ้วนต่อสาธารณชน ทั้งในกรณีการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ หรือในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในการเข้าทำรายการต่างๆ ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด เช่น การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ การทำคำเสนอซื้อ เป็นต้น ดังนั้นบริษัทฯ จึงให้ความสำคัญอย่างมากในการเลือกสรรลูกค้าโดยจะทำการศึกษาข้อมูลเบื้องต้นของลูกค้าเพื่อใช้ในการประเมินลูกค้าก่อนพิจารณารับงาน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้กำหนดให้มีขั้นตอนการตรวจสอบข้อมูลของลูกค้า (Due Diligence) อย่างรัดกุม รวมถึงการจัดให้มีพนักงานที่มีความรู้ความเข้าใจในกฎเกณฑ์ต่างๆ ของสำนักงานคณะกรรมการ

กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรวมทั้งกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องเป็นผู้ให้บริการและผู้ดูแลรับผิดชอบการปฏิบัติงานแต่ละขั้นตอน ทั้งนี้เพื่อให้บริษัทฯ สามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างถูกต้องและมีประสิทธิภาพ

### ความเสี่ยงจากการเปิดเสรีค่าธรรมเนียม

จากการที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้กำหนดค่าธรรมเนียมขั้นต่ำในอัตราร้อยละ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับการซื้อขายปกติ และร้อยละ 0.20 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับการซื้อขายผ่านอินเทอร์เน็ต โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 14 มกราคม 2545 เป็นต้นมา นั้น ปัจจุบัน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้ประกาศเปลี่ยนแปลงอัตราค่าธรรมเนียม โดยกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำของการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตอยู่ที่ร้อยละ 0.15 สำหรับลูกค้าที่ซื้อขายผ่านบัญชี Cash Balance (หลักประกัน 100%) หรือบัญชี Credit Balance (หลักประกันขั้นต่ำ 50%) และร้อยละ 0.20 สำหรับกรณีอื่นๆ ทั้งนี้ ยังให้คงค่าธรรมเนียมขั้นต่ำในอัตราร้อยละ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับการซื้อขายปกติในช่วง 3 ปีแรก ระหว่างวันที่ 14 มกราคม 2550 - 13 มกราคม 2553 และในช่วง 2 ปีถัดมา ระหว่างวันที่ 14 มกราคม 2553 - 31 ธันวาคม 2554 ให้คิดค่าธรรมเนียมแบบเป็นขั้นบันได (Sliding Scale) คือ มีอัตราค่าธรรมเนียมแปรผันลดลงตามปริมาณธุรกรรมที่เพิ่มขึ้นและเมื่อปริมาณธุรกรรมเพิ่มขึ้นถึงระดับหนึ่งบริษัทหลักทรัพย์และลูกค้าสามารถต่อรองค่าธรรมเนียมกันได้ ทั้งนี้ การปรับเปลี่ยนอัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำและการเปิดเสรีค่าธรรมเนียมในอนาคตจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทหลักทรัพย์ทั้งระบบ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวและได้เตรียมความพร้อมเพื่อสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันเมื่อมีการเปิดเสรีค่าธรรมเนียม ทั้งในเชิงความแข็งแกร่งด้านสถานะการเงินและกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ เช่น การกระจายโครงสร้างรายได้ไปยังธุรกิจอื่นที่ไม่ใช่รายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การปรับปรุงคุณภาพของบทวิจัย การพัฒนาความรู้ความสามารถและการให้บริการของเจ้าหน้าที่การตลาด

## ความเสี่ยงทางด้านกฎหมาย

การประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทฯ อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งบริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามกฎหมาย ประกาศและกฎข้อบังคับในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ เช่น พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังต้องปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เช่น พระราชบัญญัติป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน พ.ศ. 2542 รวมทั้งประกาศและกฎข้อบังคับที่เกี่ยวข้องอีกด้วย

การปฏิบัติตามกฎหมาย ประกาศและกฎข้อบังคับดังกล่าวข้างต้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือเปลี่ยนแปลงไปจากเดิมนั้น อาจมีผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ในหลายกรณีอาจทำให้บริษัทฯ ต้องมีภาระค่าใช้จ่ายหรือต้นทุนในการปฏิบัติตามกฎหมายที่สูงขึ้น และในบางกรณีทำให้บริษัทฯ มีคู่แข่งเพิ่มขึ้นและการแข่งขันรุนแรงขึ้น เช่น กำหนดการเปิดเสรีใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ภายในเวลา 5 ปี โดยจะให้ใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์รายใหม่แบบไม่จำกัดจำนวนตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 หรือการเปลี่ยนแปลงการคิดค่าธรรมเนียมรายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากการกำหนดอัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำ เป็นปล่อยให้ต่อรองกันได้อย่างเสรีนับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 เป็นต้นไป

บริษัทฯ มีนโยบายเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้จ่ายปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 60 ของกำไรสุทธิแต่ละปี ยกเว้นบริษัทฯ มีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนเพื่อขยายกิจการหรือกิจกรรมที่สำคัญอื่นๆ แต่ทั้งนี้การอนุมัติการจ่ายเงินปันผลขึ้นอยู่กับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ประวัติการจ่ายเงินปันผล 5 ปีที่ผ่านมาเป็นดังนี้

การจ่ายเงินปันผลของปีบัญชี	2546	2547	2548	2549	2550
อัตราเงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	1.70	5.00	2.30	1.20	1.20
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	122.52	364.95	170.38	106.59	102.39
อัตราร้อยละของเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ	99.46	98.21	96.77	80.70	84.01

### ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทฯ ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันสิ้นรอบปีบัญชีวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด(มหาชน) มีทุนจดทะเบียน จำนวน 716,823,000 บาท เรียกชำระแล้ว 716,823,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 71,682,300 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้ออกใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (NVDR) ที่มีหุ้นของบริษัทฯเป็นหลักทรัพย์อ้างอิงจำนวน 6,391,208 หุ้น หรือร้อยละ 8.92 ของจำนวนหุ้นที่จดทะเบียน ลดลงร้อยละ 31.30 จากจำนวนใบแสดงสิทธิ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2550 ซึ่งมีใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทยที่มีหุ้นของบริษัทฯเป็นหลักทรัพย์อ้างอิงจำนวน 9,303,708 หุ้นหรือร้อยละ 12.98 ของจำนวนหุ้นที่จดทะเบียน ทั้งนี้ ผู้ถือใบแสดงสิทธิดังกล่าวจะได้รับสิทธิและผลประโยชน์ทางการเงินเหมือนการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ แต่จะไม่สามารถใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ยกเว้นกรณีออกเสียงเพื่อลงมติเกี่ยวกับการเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ

อนึ่ง จำนวนหุ้นสามัญของบริษัทฯที่มีการนำไปออกใบแสดงสิทธินั้นอาจมีการเปลี่ยนแปลง ซึ่งบริษัทฯไม่สามารถควบคุมได้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบจำนวนหุ้นสามัญที่เปลี่ยนเป็นใบแสดงสิทธิได้จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ฯที่ [www.set.or.th/nvdr](http://www.set.or.th/nvdr)

รายชื่อและสัดส่วนการถือหลักทรัพย์ของกลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือครองสูงสุด 10 รายแรก ที่มีชื่อปรากฏตามทะเบียนหุ้น ณ วันที่ 26 พฤศจิกายน 2550 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด)

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. Nomura Holdings, Inc.	18,000,000	25.11
2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	9,627,608	13.43
3. Nomura Asia Holding N.V.	9,256,500	12.91
4. Morgan Stanley & Co. International Plc	5,557,292	7.75
5. บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝาก	714,400	0.99
6. Chase Nominees Limited 1	686,100	0.95
7. นายประสาธน์ มหากิจศิริ	656,300	0.91
8. Mellon Nominees (UK) Limited	642,000	0.89
9. นายชาติรี โสภณพนิช	473,100	0.66
10. กองทุนเปิด อเบอร์ดีนสมอลแคป	461,000	0.64

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลผู้ถือหุ้นที่ถือครองสูงสุด 10 รายแรกที่เป็นปัจจุบันได้จาก Website ของบริษัทฯก่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี

สัดส่วนการถือหลักทรัพย์ของผู้ถือหุ้นสัญชาติไทยและผู้ถือหุ้นสัญชาติต่างด้าว ที่มีชื่อปรากฏตามทะเบียนหุ้น ณ วันที่ 26 พฤศจิกายน 2550 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งสุดท้าย)

ผู้ถือหุ้น	จำนวนราย	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
ผู้ถือหุ้นสัญชาติไทย	3,431	36,557,973	51.00
ผู้ถือหุ้นสัญชาติต่างด้าว	37	35,124,327	49.00
ยอดรวม	3,468	71,682,300	100.00

กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤตินัยมีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการ หรือการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 2 รายใน 3 ลำดับแรกของบริษัทฯ คือ Nomura Holdings Inc. และ Nomura Asia Holding N.V. ซึ่งถือครองหลักทรัพย์ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งสุดท้าย ณ วันที่ 26 พฤศจิกายน 2550 เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 27,256,500 หุ้นคิดเป็นร้อยละ 38.02 ของทุนจดทะเบียน ได้ส่งผู้บริหาร 2 รายเข้าเป็นกรรมการบริหารของบริษัทฯ

#### ข้อมูลของ Nomura Holdings, Inc.

จำนวนหุ้นที่ออก : 1,965,919,860 หุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551

ตลาดหลักทรัพย์ที่หุ้นของบริษัทฯ เข้าจดทะเบียน : ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551 หุ้นสามัญของ Nomura Holdings, Inc. เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โตเกียว โอซาก้า นาโกย่า และสิงคโปร์ สำหรับตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์กเข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในรูปแบบของ American Depositary Receipts (ADR)

จำนวนผู้ถือหุ้น : 263,427 ราย (Unit shareholders: 239,339) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551

รายชื่อผู้ถือหุ้น 10 อันดับแรก ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551 ของ Nomura Holdings, Inc. มีดังนี้

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (พันหุ้น)	ร้อยละ
1. Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Trust Account)	120,113	6.11
2. The Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Trust Account)	115,525	5.88
3. State Street Bank and Trust Company	75,485	3.84
4. Hero & Co.*	53,896	2.74
5. State Street Bank and Trust Company 505103	37,230	1.89
6. Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Trust Account 4)	32,938	1.68
7. The Chase Manhattan Bank, 385036	21,017	1.07
8. Nippon Life Insurance Company	19,007	0.97
9. Trust & Custody Services Bank, Ltd. (Investment Trust Account)	16,680	0.85
10. The Sumitomo Trust and Banking Co., Ltd. (Trust Account B)	16,653	0.85

หมายเหตุ : 1) ณ วันที่ 31 มีนาคม 2551 Nomura Holdings, Inc. มี Treasury Stock จำนวน 57,887 พันหุ้น (นับเป็นผู้ถือหุ้นลำดับที่ 4 หากรวมเข้าในรายชื่อผู้ถือหุ้น)

2) ผู้ถือหุ้นลำดับที่ 4 “ Hero & Co. ” เปลี่ยนชื่อจากชื่อเดิม “ Depository Nominees Inc. ”

รายชื่อผู้ถือหุ้นของ Nomura Asia Holding N.V.

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละ
1. Nomura Holdings, Inc.	1,400,000	100.00
รวม	1,400,000	100.00

การถือหุ้นของผู้บริหารของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551

ชื่อ	จำนวนหุ้น	การเปลี่ยนแปลงระหว่างปี 2551 เพิ่ม(ลด)
นายสุเทพ พิทยานนท์	0	-
นายทาเคชิ นิซิดะ	0	-
นายยูโก ซาซึซากิ	0	-
นายนิมิต วงศ์จริยกุล	0	-
นายโยชิโนริ โกะ	0	-
นายพิศิษฐ์ เทชะบำรุง	0	-
นางวิธนี พรรณเชษฐ์	0	-
นายประเสริฐ วีระเสถียรพรกุล	0	-
พันเอกเรือธงทรัพย์ โฉมวินทะ	0	-
นางกฤษณา แซ่หลิว	0	-
นางสาวรวงคณา วสุวานิช	0	-
นายระเรศ โปษยานนท์	0	-
นายถนอมศักดิ์ สหรัตน์ชัย	0	-
นางสาวฐิติมา ธนากรโยธิน	0	-
นางนุชรินทร์ เกียรติสุวรรณ	0	-
นางกฤตติกา ธารามาศ	0	-
นางสาววิไลวรรณ กวินเมธาวันต์	0	-
นางกนิษฐา ชวลิตธีรัง	0	-



โครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ ประกอบด้วย คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสินเชื่อ คณะกรรมการพิจารณาซื้อขายหลักทรัพย์และอัตรารายเงินเริ่มต้นที่บริษัทฯ อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ และเจ้าหน้าที่บริหาร โดยได้แยกอำนาจและกำหนดบทบาทหน้าที่ ความรับผิดชอบระหว่างคณะกรรมการแต่ละชุดและเจ้าหน้าที่บริหาร โดยกำหนดระดับอำนาจการดำเนินงาน ไว้อย่างชัดเจนเพื่อให้เกิดความโปร่งใสและตรวจสอบได้ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

### คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 บริษัทฯ มีกรรมการทั้งหมด 9 ราย ประกอบด้วย กรรมการอิสระ กรรมการที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการภายนอกและกรรมการที่มาจากผู้บริหารภายใน เพื่อให้คณะกรรมการสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ดังมีรายชื่อต่อไปนี้

- |                                |                                     |
|--------------------------------|-------------------------------------|
| 1. นายสุเทพ พิตกานนท์          | ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร |
| 2. นายทาเคชิ นิชิตะ            | กรรมการอำนวยการ                     |
| 3. นายยูโก ซาซึซากิ            | กรรมการบริหาร                       |
| 4. นายนิมิต วงศ์จริยกุล        | กรรมการบริหาร                       |
| 5. นายโยชิโนริ โกะ             | กรรมการ                             |
| 6. นายพิศิษฐ์ เทชะบำรุง        | กรรมการ                             |
| 7. นางวัธนี พรหมเชษฐ           | กรรมการอิสระ                        |
| 8. นายประเสริฐ วีระเสถียรพรกุล | กรรมการอิสระ                        |
| 9. พันเอกเรืองทรัพย์ โฆวินทะ   | กรรมการอิสระ                        |

โดยมีนางสาววรางคณา วสุวานิช เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริษัท

### กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทฯ คือ นายสุเทพ พิตกานนท์ นายทาเคชิ นิชิตะ นายยูโก ซาซึซากิ และ นายนิมิต วงศ์จริยกุล กรรมการสองในสี่คนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัทฯ

### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

1. คณะกรรมการบริษัท ต้องปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของ บริษัทฯ ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ คณะกรรมการบริษัทอาจมอบหมายให้กรรมการคนหนึ่งหรือหลายคน หรือบุคคลอื่นใดปฏิบัติภารกิจอย่างใดอย่างหนึ่งแทนคณะกรรมการบริษัทได้
2. คณะกรรมการบริษัท มีอำนาจพิจารณากำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อกรรมการซึ่งมีอำนาจลงลายมือชื่อผูกพันบริษัทฯ ในการทำนิติกรรมต่างๆ แทนบริษัทฯ
3. คณะกรรมการบริษัทต้องปฏิบัติตามหลักบรรษัทภิบาล และข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัท จดทะเบียนตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

4. กรรมการบริษัทต้องแจ้งให้บริษัทฯ ทราบโดยไม่ชักช้า เมื่อมีกรณีดังต่อไปนี้
- 4.1 มีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมในสัญญาใดๆ ที่บริษัทฯ ทำขึ้นระหว่างรอบปีบัญชี โดยระบุข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลักษณะของสัญญา ชื่อของคู่สัญญา ส่วนได้เสียของกรรมการในสัญญานั้น
  - 4.2 ถือหุ้นในบริษัทฯ โดยระบุจำนวนทั้งหมดที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงในระหว่างรอบปีบัญชี

#### กรรมการอิสระ

กรรมการอิสระมีจำนวน 3 ราย ซึ่งมีจำนวนอย่างน้อย 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมด และต้องมีไม่น้อยกว่า 3 ราย โดยกรรมการอิสระของบริษัทฯ ประกอบด้วย

1. นางวัธนี พรรณเชษฐ์
2. นายประเสริฐ วีรเสถียรพรกุล
3. พันเอกเรือธงทรัพย์ โฉมวิริยะ

#### คณะกรรมการบริหาร

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 บริษัทฯ มีกรรมการบริหารทั้งหมด 4 ราย ประกอบด้วย

- |                         |                     |
|-------------------------|---------------------|
| 1. นายสุเทพ พิตกานนท์   | ประธานกรรมการบริหาร |
| 2. นายทาเคชิ นิชิดะ     | กรรมการอำนวยการ     |
| 3. นายยูโก ซาซึซากิ     | กรรมการบริหาร       |
| 4. นายนิมิต วงศ์จริยกุล | กรรมการบริหาร       |

โดยมีนางสาววรางคณา วสุวานิช เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริหาร

#### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

1. มีหน้าที่ควบคุมดูแลกิจการของบริษัทฯ ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย
2. ดูแลการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกฎหมายและนโยบายของบริษัทฯ
3. นำเสนอนโยบาย แผนงาน และทิศทางในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ต่อคณะกรรมการบริษัท

#### คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 บริษัทฯ มีกรรมการตรวจสอบทั้งหมด 3 ราย ประกอบด้วย

- |                                 |                         |
|---------------------------------|-------------------------|
| 1. นางวัธนี พรรณเชษฐ์           | ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ |
| 2. พันเอกเรือธงทรัพย์ โฉมวิริยะ | กรรมการตรวจสอบ          |
| 3. นายประเสริฐ วีรเสถียรพรกุล   | กรรมการตรวจสอบ          |

โดยมีนางสาวเพ็ญพรรณ พลังวิทย์วัฒนา เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

### อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทฯว่าได้จัดทำขึ้นอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอ โดยการประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอก ผู้บริหารที่รับผิดชอบการจัดทำรายงานทางการเงินและผู้จัดการฝ่ายกำกับและตรวจสอบ ทั้งรายไตรมาสและประจำปี
2. สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิผล โดยสอบทานร่วมกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้จัดการฝ่ายกำกับและตรวจสอบ
3. สอบทานการปฏิบัติของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
4. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลต่างๆของบริษัทฯ ในกรณีที่เกิดรายการเกี่ยวโยงหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
5. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ รายงานดังกล่าวต้องได้รับการลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยข้อมูลดังต่อไปนี้ :
  - ความเห็นเกี่ยวกับการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ถึงความถูกต้อง ครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้
  - ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ
  - เหตุผลที่เชื่อว่าผู้สอบบัญชีของบริษัทฯเหมาะสมที่จะได้รับการแต่งตั้งต่อไปอีกวาระหนึ่ง
  - ความคิดเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
  - รายงานอื่นๆที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
  - ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบด้วย
6. พิจารณาคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ รวมถึงพิจารณาเสนอคำตอบแทนของผู้สอบบัญชีโดยคำนึงถึงความน่าเชื่อถือ ความเพียงพอของทรัพยากร และปริมาณงานตรวจสอบของสำนักงานตรวจสอบบัญชีนั้น รวมถึงประสบการณ์ของบุคลากรที่ได้รับมอบหมายให้ทำการตรวจสอบบัญชีของบริษัทฯ

ในรอบปีบัญชี 2551 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมรวม 7 ครั้ง เพื่อรับฟังรายงานการปฏิบัติงานจากผู้บังคับบัญชาสายงานการเงิน ผู้จัดการฝ่ายกำกับและตรวจสอบ และผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เพื่อประเมินระบบการควบคุมภายในและสอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทฯ โดยมีผู้จัดการฝ่ายกำกับและตรวจสอบเป็นเลขานุการในที่ประชุม

## คณะกรรมการสินเชื่อ

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 คณะกรรมการสินเชื่อมีสมาชิกทั้งหมด 4 ราย ประกอบด้วย

- |                       |               |
|-----------------------|---------------|
| 1. นายสุเทพ พิตกานนท์ | ประธานกรรมการ |
| 2. นายทาเคชิ นิชิตะ   | กรรมการ       |
| 3. นายยูโก ซาชิซากิ   | กรรมการ       |
| 4. นางกฤษณา แซ่หลิว   | กรรมการ       |

โดยมีนางสาวกฤษณา กุลปัญญาเลิศ เป็นเลขานุการคณะกรรมการสินเชื่อ

## อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการสินเชื่อ

1. พิจารณากำหนดแนวทางปฏิบัติในการเปิดบัญชีและการขยายวงเงิน ตลอดจนกำหนดหลักเกณฑ์ในการพิจารณากำหนดวงเงิน
2. พิจารณากำหนดผู้มีอำนาจในการอนุมัติวงเงินซื้อหลักทรัพย์ให้ลูกค้า ในกรณีที่เป็นหรือไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์และแนวทางปฏิบัติที่บริษัทฯ กำหนด
3. พิจารณากำหนดแนวทางการดำเนินการเพื่อควบคุมความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อ และประเด็นอื่นที่เกี่ยวข้องกับการให้สินเชื่อ เช่น การกำหนดเพดานการกระจุกตัวของหลักประกันหนึ่งๆ
4. พิจารณาอนุมัติรายชื่อบริษัทและอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทฯ อนุญาตให้ลูกค้าซื้อ ในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (CREDIT BALANCE) ซึ่งเสนอโดยคณะกรรมการพิจารณารายชื่อบริษัทและอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทฯ อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (CREDIT BALANCE)
5. พิจารณาแต่งตั้งคณะกรรมการพิจารณารายชื่อบริษัทและอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น ที่บริษัทฯ อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์

## คณะกรรมการพิจารณารายชื่อบริษัทและอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทฯ อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (CREDIT BALANCE)

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 คณะกรรมการพิจารณารายชื่อบริษัทและอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทฯ อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (CREDIT BALANCE) มีสมาชิกทั้งหมด 4 ราย ประกอบด้วย

- |   |                           |
|---|---------------------------|
| 1. ผู้จัดการฝ่ายสินเชื่อ  | ประธานกรรมการและเลขานุการ |
| 2. ผู้บังคับบัญชาสายงานฝ่ายปฏิบัติการ                               | กรรมการ                   |
| 3. ผู้บังคับบัญชาสายงานฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์                          | กรรมการ                   |
| 4. ผู้จัดการฝ่ายบริการหลักทรัพย์รายบุคคลหรือผู้จัดการสาขา รวม 1 ราย | กรรมการ                   |

## อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการพิจารณาซื้อขายหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อ ในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (CREDIT BALANCE)

1. พิจารณาและกำหนดหลักเกณฑ์การพิจารณาหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (CREDIT BALANCE) เพื่อเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการสินเชื่อให้เหมาะสมแก่สภาพเศรษฐกิจของประเทศไทยและการทำธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. สอบทานหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (CREDIT BALANCE) เป็นครั้งคราวอย่างสม่ำเสมอตามระยะเวลาที่กำหนดจากคณะกรรมการสินเชื่อหรือเมื่อมีคำขอจากผู้ที่เกี่ยวข้องเป็นกรณีๆ ไป
3. พิจารณากำหนดเพดานการกระจุกตัวของหลักทรัพย์ที่เป็นหลักประกันต่างๆ ให้เหมาะสมแก่สภาพคล่องและความเสี่ยงของหลักทรัพย์นั้นๆ

## จำนวนครั้งของการประชุมคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบในรอบปีบัญชี 2551 และจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละรายเข้าร่วมประชุมในรอบปีบัญชี 2551

### การประชุมคณะกรรมการบริษัท

หน่วย : ครั้ง

การประชุมครั้งที่ / ประจำปี	8/50	9/50	10/50	11/50	1/51	2/51	3/51	4/51	5/51	6/51	7/51	8/51	รวม
รายชื่อ / ประชุมเมื่อวันที่	24 กย	29 ตค	23 พย	14 ธค	10 มค	29 กพ	21 มีค	29 เมย	23 พค	20 มิย	14 กค	22 ตค	ทั้งสิ้น
นายสุเทพ พิศานนท์	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	12/12
นายทาเชช นิธิตะ	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	12/12
นายชูโก ซาซากิ	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	12/12
นายนิมิต วงศ์จริยกุล *	-	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	9/12
นายโชชิโนริ โกะ	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	12/12
นายพิสิษฐ์ เกษะบำรุง	✓	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	11/12
นางวิธนี พรหมเชษฐ์ **	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	11/12
พันเอกเรือธงทรัพย์ ไฉวินทะ ***	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-	✓	✓	✓	10/12
นายประเสริฐ วีระสิทธิ์พรกุล ***	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	11/12

หมายเหตุ \* นายนิมิต วงศ์จริยกุล ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัทตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2550 และได้รับการจดทะเบียนเป็นกรรมการบริษัทที่กระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2550

\*\* นางวิธนี พรหมเชษฐ์ ดิการกิจในต่างประเทศที่มีการกำหนดล่วงหน้าไว้แล้ว ไม่สามารถเข้าประชุม 1 ครั้ง ในวันที่ 21 มีนาคม 2551 แต่ได้ร่วมประชุมผ่านระบบ Teleconference

\*\*\* ดิการกิจในต่างประเทศที่มีการกำหนดล่วงหน้าไว้แล้ว ไม่สามารถเข้าประชุมได้

### การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ

หน่วย : ครั้ง

การประชุมครั้งที่ / ประจำปี	8/50	9/50	10/50	1/51	2/51	3/51	4/51	รวม
รายชื่อ / ประชุมเมื่อวันที่	11 ก.ย	9 ต.ล	14 ธ.ล	4 ม.ล	4 เม.ย	27 มิ.ย	11 ก.ล	ทั้งสิ้น
นางวิธนี พรหมเชษฐ์	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	7/7
พันเอกเรือธงทรัพย์ ไฉวินทะ	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	7/7
นายประเสริฐ วีระสิทธิ์พรกุล	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	7/7

## การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

### กรรมการบริษัท

คณะกรรมการจะเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกบุคคลที่มีความรู้ความสามารถ มีความเชี่ยวชาญ มีภาวะผู้นำ วิสัยทัศน์ กว้างไกล มีคุณธรรมและจริยธรรม มีประวัติการทำงานที่โปร่งใสไม่ค้างปร้อย มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะดำรงตำแหน่งกรรมการ เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

1. ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งจะมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
2. ในการเลือกกรรมการ อาจใช้วิธีออกเสียงลงคะแนนเลือกกรรมการเป็นรายบุคคลคราวละคนหรือคราวละหลายคนตามแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะเห็นสมควร แต่ในการลงมติแต่ละครั้งผู้ถือหุ้นต้องออกเสียงที่มีตามข้อ 1 ทั้งหมด จะแบ่งคะแนนเสียงแก่คนใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
3. การออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการให้ใช้เสียงข้างมาก หากมีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ผู้เป็นประธานที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

### การแต่งตั้งกรรมการแทน

1. ในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงเพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ ให้คณะกรรมการเลือกบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมาย เข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไป เว้นแต่วาระของกรรมการจะเหลือน้อยกว่าสองเดือน บุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทนดังกล่าวจะอยู่ในตำแหน่งกรรมการได้เพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการที่ตนแทน และมติของคณะกรรมการในการเลือกกรรมการข้างต้น ต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่
2. ในกรณีที่กรรมการพ้นจากตำแหน่งทั้งคณะ คณะกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งยังคงต้องอยู่รักษาการในตำแหน่งเพื่อดำเนินกิจการของบริษัทต่อไปเพียงเท่าที่จำเป็น จนกว่าคณะกรรมการชุดใหม่เข้ารับหน้าที่ในวันแต่ศาลจะมีคำสั่งเป็นอย่างอื่น ในกรณีที่ศาลมีคำสั่งให้กรรมการพ้นจากตำแหน่ง ทั้งนี้ คณะกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อเลือกตั้งคณะกรรมการชุดใหม่ภายใน 1 เดือนนับแต่วันพ้นจากตำแหน่ง โดยส่งหนังสือนัดประชุมให้ผู้ถือหุ้นทราบไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุม
3. กรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงจนเหลือน้อยกว่าจำนวนที่จะเป็นองค์ประชุม ให้กรรมการที่เหลืออยู่กระทำการในนามของคณะกรรมการได้เฉพาะการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อเลือกตั้งกรรมการแทนตำแหน่งที่ว่างทั้งหมดเท่านั้น โดยให้จัดประชุมภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่จำนวนกรรมการว่างลงเหลือน้อยกว่าจำนวนที่จะเป็นองค์ประชุม บุคคลที่จะเข้าเป็นกรรมการแทนนี้อยู่ในตำแหน่งได้เพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการซึ่งตนแทนเท่านั้น

### กรรมการบริหาร

คณะกรรมการมีอำนาจเลือกตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งเป็นกรรมการบริหาร

### กรรมการอิสระ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้กำหนดจำนวนและคุณสมบัติของกรรมการอิสระเหมือนกับข้อกำหนดขั้นต่ำของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนี้

- (1) มีกรรมการอิสระอย่างน้อยหนึ่งในสามของจำนวนกรรมการทั้งหมดของบริษัทฯ แต่ต้องไม่น้อยกว่าสามคน
- (2) กรรมการอิสระแต่ละคนของบริษัทฯ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (ก) ถือหุ้นไม่เกินร้อยละหนึ่งของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ทั้งนี้ ให้นับรวมการถือหุ้นของผู้ที่เกี่ยวข้องของกรรมการอิสระรายนั้นๆ ด้วย
- (ข) ไม่เป็นหรือเคยเป็นกรรมการที่มีส่วนร่วมบริหารงาน ลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกัน หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้ว ไม่น้อยกว่าสองปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง
- (ค) ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิตหรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมายในลักษณะที่เป็นบิดามารดา คู่สมรส พี่น้องและบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯหรือบริษัทย่อย
- (ง) ไม่มีหรือเคยมีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน รวมทั้งไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ หรือผู้บริหาร ของผู้ที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้ว ไม่น้อยกว่าสองปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง

ความสัมพันธ์ทางธุรกิจดังกล่าว รวมถึงการทำรายการทางการค้าที่กระทำเป็นปกติเพื่อประกอบกิจการ การเช่าหรือให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ รายการเกี่ยวกับสินทรัพย์หรือบริการ หรือการให้หรือรับความช่วยเหลือทางการเงิน ด้วยการรับหรือให้กู้ยืม ค่าประกัน การให้สินทรัพย์เป็นหลักประกันหนี้สิน รวมถึงพฤติกรรมอื่นที่ตนเองเดียวกัน ซึ่งเป็นผลให้บริษัทฯหรือคู่สัญญา มีภาระหนี้ที่ต้องชำระต่ออีกฝ่ายหนึ่ง ตั้งแต่ร้อยละสามของสินทรัพย์ที่มีตัวตนสุทธิของบริษัทฯ หรือตั้งแต่สี่สิบล้านบาทขึ้นไปแล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้ การคำนวณภาระหนี้ดังกล่าวให้ เป็นไปตามวิธีการคำนวณมูลค่าของรายการที่เกี่ยวข้องกัน ตามประกาศคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ว่าด้วยการเปิดเผยข้อมูลและการปฏิบัติการของบริษัทจดทะเบียน ในรายการที่เกี่ยวข้องกัน โดยอนุโลม แต่ในการพิจารณาภาระหนี้ดังกล่าว ให้นับรวมภาระหนี้ที่เกิดขึ้นในระหว่างหนึ่งปีก่อนวันที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบุคคลเดียวกัน

- (จ) ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง และไม่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ ผู้บริหาร หรือหุ้นส่วนผู้จัดการของสำนักงานสอบบัญชี ซึ่งมีผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งสังกัดอยู่ เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง
- (ฉ) ไม่เป็นหรือเคยเป็นผู้ให้บริการทางวิชาชีพใดๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมาย หรือที่ปรึกษาทางการเงิน ซึ่งได้รับค่าบริการเกินกว่าสองล้านบาทต่อปีจากบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ให้บริการทางวิชาชีพเป็นนิติบุคคล ให้รวมถึงการเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการซึ่งไม่ใช่กรรมการอิสระ ผู้บริหาร หรือหุ้นส่วนผู้จัดการของผู้ให้บริการทางวิชาชีพนั้นด้วย เว้นแต่จะได้พ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่น้อยกว่าสองปีก่อนได้รับการแต่งตั้ง
- (ช) ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับการแต่งตั้งขึ้นเพื่อเป็นตัวแทนของกรรมการของบริษัทฯ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ
- (ซ) ไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทฯ

#### กรรมการตรวจสอบ

บริษัทฯ มีกรรมการตรวจสอบอย่างน้อยสามคน คุณสมบัติของกรรมการตรวจสอบเหมือนกับข้อกำหนดขั้นต่ำของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนี้

- (ก) ได้รับแต่งตั้งจากคณะกรรมการหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ให้เป็นกรรมการตรวจสอบ
- (ข) เป็นกรรมการอิสระ ตามคำนิยามและคุณสมบัติของกรรมการอิสระที่ทางสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นผู้กำหนด และต้อง
1. ไม่เป็นกรรมการที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการให้ตัดสินใจในการดำเนินกิจการของบริษัทฯ บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทย่อยลำดับเดียวกันหรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง และ
  2. ไม่เป็นกรรมการของบริษัทใหญ่ บริษัทย่อย หรือบริษัทย่อยลำดับเดียวกัน เฉพาะที่เป็นบริษัทจดทะเบียน
- (ค) มีหน้าที่ในลักษณะเดียวกับที่ได้กำหนดไว้ในประกาศตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยว่าด้วยคุณสมบัติและขอบเขตการดำเนินงานของคณะกรรมการตรวจสอบ
- (ง) มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่ในฐานะกรรมการตรวจสอบ ทั้งนี้ ต้องมีกรรมการตรวจสอบอย่างน้อยหนึ่งคน ที่มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่ในการสอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงินได้

## เจ้าหน้าที่บริหาร

คณะกรรมการบริหาร เป็นผู้พิจารณาคัดเลือกและกลั่นกรองบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งเป็นเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ

## จำนวนกรรมการที่มาจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่

จำนวนกรรมการที่มาจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีจำนวน 3 ราย คือ นายทาเคชิ นิชิดะ นายยูโก ซาชิซากิ และนาย โยชิโนริ โกะ

## รายชื่อและตำแหน่งของผู้บริหาร / ผู้มีอำนาจควบคุม

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม มีรายนามดังต่อไปนี้

ลำดับ	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1.	นายสุเทพ พิตกานนท์	ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร
2.	นายทาเคชิ นิชิดะ	กรรมการอำนวยการ
3.	นายยูโก ซาชิซากิ	กรรมการบริหาร
4.	นายนิมิต วงศ์จริยกุล	กรรมการบริหาร
5.	นายโยชิโนริ โกะ	กรรมการ
6.	นายพิศิษฐ์ เทชะบำรุง	กรรมการ
7.	นางวัชนี พรรณเชษฐ์	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
8.	นายประเสริฐ วีระเสถียรพรกุล	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
9.	พันเอกเรืองทรัพย์ โขวินทะ	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
10.	นางกฤษณา แซ่หลิว	ผู้อำนวยการ
11.	นางสาววรางคณา วสุวานิช	ผู้บังคับบัญชาสายงานการเงิน
12.	นายระเรศ โปษยานนท์	ผู้บังคับบัญชาสายงานตราสารหนี้
13.	นายถนอมศักดิ์ สหรัตน์ชัย	ผู้บังคับบัญชาสายงานวิจัยหลักทรัพย์
14.	นางสาวฐิติมา ธนากรโยธิน	ผู้บังคับบัญชาสายงานธุรกิจหลักทรัพย์สถาบัน
15.	นางบุษราคัม เจียสุวรรณ	ผู้บังคับบัญชาสายงานธุรกิจหลักทรัพย์รายบุคคล 1
16.	นางกฤตติกา ธารามาศ	ผู้บังคับบัญชาสายงานธุรกิจหลักทรัพย์รายบุคคล 2
17.	นางสาววิไลวรรณ กวินเมธาวันต์	ผู้บังคับบัญชาสายงานธุรกิจหลักทรัพย์รายบุคคล 3
18.	นางกนิษฐา ขวลิตรารัง	ผู้จัดการทั่วไป ฝ่ายการตลาดและพัฒนาธุรกิจ

ผู้บริหารตามรายชื่อข้างต้นเป็นผู้บริหารภายใต้คำจำกัดความของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## เลขานุการบริษัท

บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้นางสาววรางคณา วสุวานิช ตำแหน่งผู้บังคับบัญชาสายงานการเงินเป็นเลขานุการบริษัท

## คำตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

กรรมการบริษัทฯ ได้รับคำตอบแทนในฐานะกรรมการบริษัทฯ และกรรมการตรวจสอบ สำหรับรอบปีบัญชี 2551 แยกเป็นรายบุคคลได้ดังนี้

หน่วย : บาท

ลำดับ	รายนามกรรมการ	บำเหน็จ กรรมการ*	คำตอบแทน กรรมการ ตรวจสอบ	เบี้ยประชุม กรรมการ	รวม ทั้งสิ้น
1	นายสุเทพ พิตกานนท์	250,000	-	-	250,000
2	นายทาเคชิ นิชิคะ	200,000	-	-	200,000
3	นายยูโก ซาชิซากิ	200,000	-	-	200,000
4	นายนิมิต วงศ์จริยกุล **	-	-	-	-
5	นายโยชิโนริ โกะ	-	-	180,000	180,000
6	นายพิศิษฐ์ เทศะบำรุง	220,000	-	165,000	385,000
7	นางวิธนี พรรณเชษฐ์	220,000	286,000	165,000	671,000
8	พันเอก เรืองทรัพย์ โฆวินทะ	220,000	220,000	150,000	590,000
9	นายประเสริฐ วีระเสถียรพรกุล	220,000	220,000	165,000	605,000
	<b>รวมทั้งสิ้น</b>	<b>1,530,000</b>	<b>726,000</b>	<b>825,000</b>	<b>3,081,000</b>

หมายเหตุ : \* บำเหน็จกรรมการเป็นเงินบำเหน็จสำหรับการปฏิบัติงานในปี 2550 ซึ่งจ่ายในรอบปีบัญชี 2551 โดยมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ครั้งที่ 1/2550 เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2550

\*\* นายนิมิต วงศ์จริยกุล ได้รับแต่งตั้งเป็นกรรมการบริษัทฯ โดยมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ครั้งที่ 1/2550 เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2550 และได้รับการจดทะเบียนเป็นกรรมการบริษัทฯ ที่กระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2550 จึงไม่ได้รับบำเหน็จกรรมการสำหรับการปฏิบัติงานในปี 2550

## คำตอบแทนกรรมการบริหารและเจ้าหน้าที่บริหาร

กรรมการบริหารและเจ้าหน้าที่บริหารทั้งหมด ได้รับคำตอบแทนเป็นเงินเดือนและโบนัสในรอบปีบัญชี 2551 รวมเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 78,897,480 บาท แบ่งเป็น

- กรรมการบริหาร 4 ราย โดยมีกรรมการบริหาร 1 รายได้รับการแต่งตั้งระหว่างปี
- เจ้าหน้าที่บริหาร 9 ราย โดยมีเจ้าหน้าที่บริหาร 1 รายได้รับการแต่งตั้งระหว่างปีและเจ้าหน้าที่บริหาร 1 รายเข้าใหม่ระหว่างปี

## คำตอบแทนอื่นๆ

ในรอบปีบัญชี 2551 บริษัทฯ จ่ายเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและเงินสมทบเข้าสำนักงานประกันสังคมให้แก่กรรมการบริหารและเจ้าหน้าที่บริหารทั้งหมด รวมเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 3,729,586 บาท แบ่งเป็น

- กรรมการบริหาร 4 ราย โดยมีกรรมการบริหาร 1 รายได้รับการแต่งตั้งระหว่างปี
- เจ้าหน้าที่บริหาร 9 ราย โดยมีเจ้าหน้าที่บริหาร 1 รายได้รับการแต่งตั้งระหว่างปีและเจ้าหน้าที่บริหาร 1 รายเข้าใหม่ระหว่างปี

## นายสุเทพ พิตกานนท์

ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร

อายุ 46 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด ปริญญาโทบริหารธุรกิจ University of Missouri, Kansas City ประเทศสหรัฐอเมริกา

สัดส่วนการถือหุ้น -

ประวัติการทำงาน 2539 - ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

ประวัติการอบรม - หลักสูตร Director Certification Program (DCP), 2000 /

Thai Institute of Directors Association (IOD)

- หลักสูตร Chairman 2000, 2002 / Thai Institute of Directors Association (IOD)

## นายทาเคชิ นิชิตะ

กรรมการอำนวยการ

อายุ 42 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด B.A. of Arts in Business and Commerce, KEIO University ประเทศญี่ปุ่น

สัดส่วนการถือหุ้น -

ประวัติการทำงาน 2549 - ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

2549 Deputy Managing Director, Corporate Planning Department  
Nomura Securities Co., Ltd.

2544 Executive Director, Financial Institution Department  
Nomura Securities Co., Ltd.

## นายยูโก ซาชิซากิ

กรรมการบริหาร

อายุ 50 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด ปริญญาตรีกฎหมาย Waseda University ประเทศญี่ปุ่น

สัดส่วนการถือหุ้น -

ประวัติการทำงาน 2549 - ปัจจุบัน บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

2547 - 2549 Head of Administration, South Asia (ex-Singapore) and Oceania  
Nomura Singapore Limited

2545 - 2547 Director & Head of Administration  
Nomura Australia Limited

2541 - 2545 Manager of Operations Planning  
Nomura Securities Co., Ltd.

**นายนิมิต วงศ์จริยกุล**

กรรมการบริหาร

อายุ 44 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด     ปริญญาโทวิศวกรรมศาสตร์ Pennsylvania State University ประเทศสหรัฐอเมริกา

สัดส่วนการถือหุ้น         -

ประวัติการทำงาน         2541 - ปัจจุบัน     บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

**นายโยชิโนริ โกะ**

กรรมการ

อายุ 50 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด     ปริญญาตรีเศรษฐศาสตร์ Yokohama National University ประเทศญี่ปุ่น

สัดส่วนการถือหุ้น         -

ประวัติการทำงาน         2549 - ปัจจุบัน     บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

ปัจจุบัน                     Member of Board of Executive Officers & Head of Regional Management, Asia, Nomura Holdings, Inc.

ปัจจุบัน                     President & CEO, Nomura Asia Holding N.V.

2550                         Senior Managing Director and Head of Asia Region Marketing, Nomura Holdings, Inc.

2549                         COO, Nomura Asia Holding N.V.

2547                         President & CEO, Nomura International (Hong Kong) Limited.

2544                         Branch Manager & Chief Executive, Seoul Branch, Korea

**นายพิศิษฐ์ เทศะบำรุง**

กรรมการ

อายุ 84 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด     ปริญญาตรีกฎหมาย มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์  
ปริญญาบัตร วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร รุ่น 18

สัดส่วนการถือหุ้น         -

ประวัติการทำงาน         2537 - ปัจจุบัน     บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

2548 - ปัจจุบัน             ประธานที่ปรึกษากฎหมาย  
บริษัทที่ปรึกษากฎหมายสากล เอส.เจ. จำกัด

2543 - 2550                 ที่ปรึกษากฎหมายอธิการบดี สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

2528 - 2550                 ศาสตราจารย์พิเศษ คณะนิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง

**นางวัชนี พรรณเชษฐ์**

ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

อายุ 71 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด ปริญญาโทการบัญชี University of Alabama ประเทศสหรัฐอเมริกา

สัดส่วนการถือหุ้น -

ประวัติการทำงาน

2541 - ปัจจุบัน	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)
2549 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)
2542 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัท ไทยโพลีเอคริลิก จำกัด (มหาชน)
2542 - 2549	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัท เดลต้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ประวัติการอบรม

- หลักสูตร DCP Refresher Course, 4/2007, Thai Institute of Directors Association (IOD)
- หลักสูตร Audit Committee Program (ACP), 16/2007, Thai Institute of Directors Association (IOD)
- หลักสูตร Board Performance Evaluation, 2004, Thai Institute of Directors Association (IOD)
- หลักสูตร Director Certification Program (DCP), 15/2002, Thai Institute of Directors Association (IOD)

**นายประเสริฐ วีระเสถียรพรกุล**

กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

อายุ 48 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด ปริญญาโทบริหารธุรกิจ University of Wisconsin-Madison ประเทศสหรัฐอเมริกา

สัดส่วนการถือหุ้น -

ประวัติการทำงาน

2542 - ปัจจุบัน	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)
2540 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บริษัท คอนเซ็ปท์ เทรนนิง แอนด์ คอนซัลแตนท์ จำกัด
ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน)
ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัท ซูโอ เซ็น โโก (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ประวัติการอบรม

- หลักสูตร Director Certification Program (DCP), 2002 / Thai Institute of Directors Association (IOD)

**พันเอกเรือธงทรัพย์ โฉมวิริยะ**

กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

อายุ 56 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด      ปริญญาตรีวิศวกรรมศาสตร์ University of Alabama ประเทศสหรัฐอเมริกา

สัดส่วนการถือหุ้น      -

ประวัติการทำงาน      2545 - ปัจจุบัน      บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

2543 - ปัจจุบัน      กรรมการผู้จัดการ

บริษัท ยูไนเต็ด อินฟอร์เมชั่น ไฮเวย์ จำกัด

ประวัติการอบรม      - หลักสูตร Director Accreditation Program (DAP), 2007 /

Thai Institute of Directors Association (IOD)

**นางกฤษณา แซ่หลิว**

ผู้อำนวยการ

อายุ 48 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด      ปริญญาตรีวิทยาศาสตร์ Southern Adventist University ประเทศสหรัฐอเมริกา

สัดส่วนการถือหุ้น      -

ประวัติการทำงาน      2539 - ปัจจุบัน      บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

**นางสาวรวงคณา วสุวานิช**

ผู้บังคับบัญชาสายงานการเงิน

อายุ 41 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด      ปริญญาโทบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

สัดส่วนการถือหุ้น      -

ประวัติการทำงาน      2546 - ปัจจุบัน      บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

2545 - 2546      Business Controller

GE Capital Thailand Limited

2542 - 2544      Senior Manager, Accounting Department

GE Capital Thailand Limited

**นายระเรศ โปษยานนท์**

ผู้บังคับบัญชาสายงานตราสารหนี้

อายุ 44 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด      ปริญญาโทบริหารธุรกิจ Webster University ประเทศสหรัฐอเมริกา

สัดส่วนการถือหุ้น      -

ประวัติการทำงาน      2547 - ปัจจุบัน      บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

2540 - 2547      Head of Multinational, Deutsche Bank, Bangkok

**นายถนอมศักดิ์ สหรัตน์ชัย**

ผู้บังคับบัญชาสายงานวิจัยหลักทรัพย์

อายุ 43 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด      ปริญญาโทบริหารธุรกิจ Angelo State University ประเทศสหรัฐอเมริกา

สัดส่วนการถือหุ้น      -

ประวัติการทำงาน      2549 - ปัจจุบัน      บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

2548 - 2549      ผู้อำนวยการอาวุโส บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

2547 - 2548      ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัทหลักทรัพย์เอเพกซ์ จำกัด

2537 - 2547      รองผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

**นางสาวฐิติมา ธนากรโยธิน**

ผู้บังคับบัญชาสายงานธุรกิจหลักทรัพย์สถาบัน

อายุ 43 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด      ปริญญาโทบริหารธุรกิจ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

สัดส่วนการถือหุ้น      -

ประวัติการทำงาน      2550 - ปัจจุบัน      บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

2548 - 2550      รองกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ แอ็ดกินซัน จำกัด (มหาชน)

**นางบุษราคัม เจียสุวรรณ**

ผู้บังคับบัญชาสายงานธุรกิจหลักทรัพย์รายบุคคล 1

อายุ 47 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด      ปริญญาโทบริหารธุรกิจ University of New Haven ประเทศสหรัฐอเมริกา

สัดส่วนการถือหุ้น      -

ประวัติการทำงาน      2533 - ปัจจุบัน      บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

**นางกฤตติกา ธารามาศ**

ผู้บังคับบัญชาสายงานธุรกิจหลักทรัพย์รายบุคคล 2

อายุ 47 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด      ปริญญาตรีครุศาสตร์ มหาวิทยาลัยราชภัฏพระนคร

สัดส่วนการถือหุ้น      -

ประวัติการทำงาน      2529 - ปัจจุบัน      บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

**นางสาววิไลวรรณ กวินเมธาวันต์**

ผู้บังคับบัญชาสายงานธุรกิจหลักทรัพย์รายบุคคล 3

อายุ 40 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด      ปริญญาตรีบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยราชภัฏบ้านสมเด็จเจ้าพระยา

สัดส่วนการถือหุ้น      -

ประวัติการทำงาน      2550 - ปัจจุบัน      บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

2546 - 2550      ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่าย บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด

**นางกนิษฐา ชวลิตธำรง**

ผู้จัดการทั่วไป ฝ่ายการตลาดและพัฒนาธุรกิจ

อายุ 40 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด      ปริญญาโทบริหารธุรกิจ University of San Diego ประเทศสหรัฐอเมริกา

สัดส่วนการถือหุ้น      -

ประวัติการทำงาน      2549 - ปัจจุบัน      บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

2537 - 2549      หัวหน้าฝ่ายพัฒนาธุรกิจ บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสไอ จำกัด

คณะกรรมการบริษัทฯ เห็นถึงความสำคัญในการบริหารจัดการธุรกิจด้วยหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีมาโดยตลอด เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2548 คณะกรรมการได้กำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯไว้เป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งมีเนื้อหาครอบคลุมหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์ฯ) และระเบียบปฏิบัติของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) ในหมวดต่างๆ ดังนี้

- สิทธิของผู้ถือหุ้น
- การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน
- บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย
- การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส
- ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

### 1. สิทธิของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯตระหนักถึงสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้นอันได้แก่ การซื้อขายหรือโอนหุ้น การมีส่วนแบ่งในกำไรของกิจการ การได้รับข่าวสารข้อมูลของกิจการอย่างเพียงพอ การเข้าร่วมประชุมเพื่อใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการ แต่งตั้งผู้สอบบัญชี และพิจารณาเรื่องที่มีผลกระทบต่อบริษัท เช่น การแก้ไขข้อบังคับและหนังสือบริคณห์สนธิ การลดทุนหรือเพิ่มทุน อีกทั้งผู้ถือหุ้นควรได้รับทราบกฎเกณฑ์วิธีการในการเข้าร่วมประชุม และข้อมูลที่เพียงพอต่อการพิจารณาในแต่ละวาระก่อนการประชุมในเวลาอันควร มีโอกาสซักถามกรรมการและมีสิทธิมอบฉันทะให้ผู้อื่นเข้าร่วมประชุม บริษัทฯจะไม่กระทำการใดๆอันเป็นการละเมิดหรือรบกวนสิทธิของผู้ถือหุ้นโดยไม่จำกัดเฉพาะสิทธิที่กฎหมายกำหนดไว้เท่านั้น

ในปี 2550 บริษัทฯจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2550 ในวันที่ 14 ธันวาคม 2550 กรรมการทุกคนรวม 8 คน ผู้ถูกเสนอชื่อเป็นกรรมการเพิ่มเติม 1 คน และผู้บริหารในตำแหน่งสำคัญเข้าร่วมประชุมอย่างพร้อมเพียง ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในฐานะนายทะเบียนหุ้นของบริษัทฯเป็นผู้จัดส่งหนังสือเชิญประชุม รายงานประจำปี และข้อมูลต่างๆที่เกี่ยวข้อง ให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าก่อนการประชุมไม่น้อยกว่า 14 วัน แม้ว่าการประชุมครั้งนี้จะไม่มีวาระพิเศษอื่นที่กำหนดให้ต้องส่งเอกสารล่วงหน้า 14 วันก็ตาม ในหนังสือเชิญประชุม บริษัทฯได้ชี้แจงกฎเกณฑ์ วิธีการและเอกสารที่ต้องใช้ในการลงทะเบียนเพื่อเข้าประชุมอย่างครบถ้วน พร้อมทั้งแนบข้อบังคับของบริษัทฯในส่วนที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมให้ผู้ถือหุ้นได้ศึกษาก่อนการประชุม บริษัทฯยังได้เผยแพร่หนังสือเชิญประชุม รายงานประจำปีและข้อมูลที่เกี่ยวข้องไว้ในเว็บไซต์ (website) ของบริษัทฯก่อนการประชุม ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองได้สามารถมอบฉันทะให้กรรมการอิสระคนใดคนหนึ่ง ในจำนวน 3 คนเป็นผู้รับมอบฉันทะ ก่อนเริ่มการประชุม ประธานได้แจ้งวิธีการออกเสียงลงคะแนนให้ผู้ถือหุ้นทราบ และในระหว่างประชุม ประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ซักถามและให้ผู้รับผิดชอบตอบข้อซักถามอย่างครบถ้วน โดยมีระยะเวลาการประชุมประมาณ 2 ชั่วโมง ซึ่งเพียงพอต่อการประชุม ชี้แจง ตอบข้อซักถาม และสรุปมติที่ประชุม บริษัทฯได้จัดส่งรายงานการประชุมซึ่งจัดบันทึกรายงานการประชุม การออกเสียงรวมทั้งข้อซักถามในแต่ละวาระอย่างละเอียดให้ตลาดหลักทรัพย์ภายใน 14 วันหลังจากวันประชุมผู้ถือหุ้น และ

ได้เผยแพร่รายงานในเว็บไซต์ (website) ของบริษัทฯ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้ตรวจสอบโดยไม่จำเป็นต้องรอให้ถึงการประชุมครั้งต่อไป

## 2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

บริษัทฯ ตระหนักว่าผู้ถือหุ้นทุกรายควรได้รับการปฏิบัติที่เท่าเทียมและเป็นธรรม ไม่ว่าจะเป็นเรื่องการดูแลให้การใช้เงินของผู้ถือหุ้นเป็นไปอย่างเหมาะสม การจัดการประชุมในลักษณะที่สนับสนุนให้มีการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียม เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าประชุมด้วยตนเองสามารถมอบฉันทะให้ผู้อื่นมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทน การกำหนดมาตรการป้องกันกรรมการและผู้บริหารใช้ข้อมูลภายในเพื่อหาประโยชน์ให้แก่ตนเองหรือผู้อื่นในทางมิชอบ และกำหนดแนวทางการปฏิบัติเกี่ยวกับการรายงานส่วนได้เสียของกรรมการและผู้บริหาร และการพิจารณารายการที่เกี่ยวข้องกันให้เป็นตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต.

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2550 ในวันที่ 14 ธันวาคม 2550 บริษัทฯเสนอชื่อกรรมการอิสระจำนวน 3 คน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมพิจารณาฉันทะให้คนใดคนหนึ่ง และได้จัดส่งแบบฟอร์มหนังสือมอบฉันทะจำนวน 3 แบบ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นเลือกใช้ให้เหมาะสมกับความประสงค์ โดยรวมหนังสือมอบฉันทะรูปแบบที่ผู้ถือหุ้นสามารถกำหนดทิศทางการลงคะแนนเสียงได้ ประธานในที่ประชุมได้ดำเนินการประชุมตามลำดับวาระที่กำหนดในหนังสือเชิญประชุมและไม่มีเพิ่มเติมวาระอื่นนอกเหนือจากที่กำหนดไว้ในการประชุมประธานเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ซักถามและให้ผู้ที่ได้รับผิดชอบตอบข้อซักถามอย่างครบถ้วนและเท่าเทียมกัน โดยไม่คำนึงว่าผู้ถือหุ้นนั้นจะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่หรือรายย่อย บริษัทฯจัดให้มีการใช้บัตรลงคะแนนเพื่อความโปร่งใสและตรวจสอบได้ โดยประธานแจ้งผลการลงคะแนนและจำนวนเสียงที่เห็นด้วยไม่เห็นด้วย และงดออกเสียง ในแต่ละวาระต่อที่ประชุมในที่นั้น หากผู้ถือหุ้นมีข้อสงสัยก็สามารถโต้แย้งหรือขอให้ตรวจสอบคะแนนได้ทันที นอกจากนี้ บริษัทฯยังได้กำหนดนโยบายและมาตรการในการป้องกันการใช้อ้างอิงข้อมูลภายในหรือข้อมูลที่ได้รับทราบจากการปฏิบัติงาน เพื่อแสวงหาผลประโยชน์แก่ตนเองหรือผู้อื่นในทางมิชอบ โดยได้กำหนดเป็นลายลักษณ์อักษรและแจ้งให้พนักงานทุกคนในบริษัทฯ ได้รับทราบแล้ว

## 3. บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทฯ ตระหนักว่าผู้มีส่วนได้เสียควรได้รับการดูแลจากบริษัทฯ ตามสิทธิที่มีตามกฎหมาย หรือตามข้อตกลงที่มีกับบริษัทฯ ซึ่งบริษัทฯ จะไม่กระทำการใดๆ ที่เป็นการละเมิดสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านั้น

คณะกรรมการบริษัทกำหนดไว้ในนโยบายการกำกับดูแลกิจการ ว่าจะกำกับดูแลบริษัทฯ ให้มีการปฏิบัติตามบทบัญญัติของกฎหมาย กฎระเบียบของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. และคำนึงถึงสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ ของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ ได้กำหนดแนวทางปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียไว้ในจรรยาบรรณธุรกิจในการดำเนินต่างๆ เช่น ความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม การปฏิบัติต่อลูกค้า การปฏิบัติต่อคู่ค้าอย่างเป็นธรรม การยึดถือหลักสิทธิมนุษยชนและความเท่าเทียมกันในโอกาสการทำงาน เป็นต้น อีกทั้ง บริษัทฯ ยังได้

กำหนดให้มีการรายงานข้อมูลสำคัญของบริษัทที่ผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ ควรได้รับรู้ ไว้ในรายงานประจำปี และเว็บไซต์ของบริษัทฯ เช่น งบการเงินรายไตรมาส งบการเงินสำหรับปี ข้อมูลต่างๆ ที่บริษัทฯ ชี้แจงต่อบุคคลภายนอก ระบบการควบคุมภายใน เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้จัดให้มีช่องทางในการแสดงความคิดเห็นหรือรับข้อร้องเรียน โดยผู้มีส่วนได้เสียสามารถแจ้งได้ที่ฝ่ายกำกับและตรวจสอบซึ่งเป็นฝ่ายงานที่ขึ้นตรงต่อคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบ หรือหากผู้มีส่วนได้เสียต้องการสอบถามข้อมูลก็สามารถติดต่อหน่วยงานนักลงทุนสัมพันธ์ โดยมีรายละเอียดอยู่ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ

#### 4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

บริษัทฯ ตระหนักถึงความสำคัญของการเปิดเผยข้อมูลสำคัญของบริษัทฯ ทั้งที่เป็นข้อมูลทางการเงินและที่มีใช้ข้อมูลทางการเงิน อย่างถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา โปร่งใส ผ่านทางช่องทางที่สามารถเข้าถึงข้อมูลได้ง่าย มีความเท่าเทียมกันในการเข้าถึง

ในปีบัญชีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้เปิดเผยงบการเงินรายไตรมาส งบการเงินประจำปี รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น มติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ในวาระที่สำคัญ และข้อมูลอื่นๆ อย่างถูกต้อง ครบถ้วน ตรงเวลา และได้เผยแพร่ข้อมูลนั้นทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ไว้ในเว็บไซต์ (website) ของบริษัทฯ (www.cns.co.th) อีกทั้งได้จัดให้มีหน่วยงานนักลงทุนสัมพันธ์เป็นผู้ดูแลปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันอยู่เสมอ และตอบข้อซักถามของนักลงทุน ผู้ถือหุ้น หรือผู้มีส่วนได้เสียอื่น รายงานประจำปีและแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) ของบริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลครบถ้วนตามแนวทางที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งรวมถึงบทบาทและหน้าที่ของคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อย จำนวนครั้งของการประชุม จำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละคนเข้าร่วมประชุมในปีที่ผ่านมา ค่าตอบแทนกรรมการ รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงินซึ่งแสดงความควบคู่ไปกับรายงานของผู้สอบบัญชี

#### 5. ความรับผิดชอบต่อของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทตระหนักดีว่า คณะกรรมการบริษัทมีบทบาทสำคัญในการกำกับดูแลกิจการเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท มีความรับผิดชอบต่อผลการปฏิบัติหน้าที่ต่อผู้ถือหุ้น และต้องเป็นอิสระจากฝ่ายจัดการ

## 5.1 โครงสร้างคณะกรรมการ

บริษัทมีจำนวนกรรมการที่เหมาะสมกับขนาดของกิจการ โดยในปัจจุบันมีจำนวนกรรมการรวม 9 คน ประกอบด้วย

- กรรมการที่เป็นผู้บริหาร (EXECUTIVE DIRECTOR) 4 คน
- กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร (NON-EXECUTIVE DIRECTOR) 5 คน
- กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร แบ่งเป็น
- กรรมการอิสระ (INDEPENDENT DIRECTOR) 3 คน
- กรรมการจากภายนอก (OUTSIDE DIRECTOR) 2 คน

บริษัทมีกรรมการอิสระจำนวนรวม 3 คน จำนวนกรรมการอิสระมีสัดส่วนเท่ากับ 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมด ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. และได้กำหนดคุณสมบัติของกรรมการอิสระให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ต. แล้วตามที่แสดงไว้ในหัวข้อ “กรรมการอิสระ” ด้วยสัดส่วนและคุณสมบัติของคณะกรรมการดังกล่าวจึงถือได้ว่าคณะกรรมการของบริษัทมีการถ่วงดุลอำนาจอย่างเหมาะสม ทั้งนี้ถึงแม้ว่าประธานกรรมการบริษัทจะไม่ได้เป็นกรรมการอิสระตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี แต่ด้วยการยึดหลักธรรมาภิบาลที่ดีอันเป็นแนวทางปฏิบัติงานของบริษัทมา โดยตลอดประกอบด้วยประธานกรรมการบริษัทเป็นผู้ที่มีความรู้ ความสามารถ และมีประสบการณ์โดยตรงในธุรกิจของบริษัทมาเป็นระยะเวลายาวนานต่อเนื่อง จึงเป็นข้อพิสูจน์ที่เป็นเหตุผลว่าการปฏิบัติหน้าที่ของประธานกรรมการกระทำอย่างโปร่งใส มีจรรยาบรรณ เป็นกลางและยึดถือประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียทั้งหมดอย่างเท่าเทียมกัน

ในข้อบังคับของบริษัทฯ กำหนดว่าในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งหนึ่งในสามเป็นอัตรา ถ้าจำนวนกรรมการที่จะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงที่สุดกับส่วนหนึ่งในสาม โดยให้กรรมการที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดเป็นผู้ออกจากตำแหน่ง

ในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริษัทได้คำนึงถึงประสิทธิภาพในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะกรรมการบริษัทเป็นสำคัญ ดังนั้น คณะกรรมการบริษัทจึงได้ทำการพิจารณาประสิทธิภาพการทำงานของกรรมการแต่ละท่านที่ดำรงตำแหน่งหลายบริษัทอย่างละเอียดรอบคอบ และได้ทำการเปิดเผยรายละเอียดข้อมูลในการดำรงตำแหน่งของกรรมการแต่ละท่านในบริษัทอื่นๆ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปีของบริษัทฯ

บริษัทฯ ได้จัดให้มีเลขานุการบริษัท โดยมีหน้าที่และความรับผิดชอบหลักคือ ให้คำแนะนำด้านกฎหมายและกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่คณะกรรมการต้องทราบและปฏิบัติ ดูแลกิจกรรมต่างๆ ของคณะกรรมการ ประสานงานให้มีการปฏิบัติตามมติคณะกรรมการอย่างมีประสิทธิภาพ

ทั้งนี้ รายชื่อของคณะกรรมการ เลขานุการบริษัท พร้อมทั้งการแบ่งแยกบทบาท อำนาจ หน้าที่และความรับผิดชอบ การพิจารณาสรรหากรรมการ สามารถดูรายละเอียดได้ในหัวข้อ “โครงสร้างการจัดการ”

## 5.2 คณะกรรมการชุดย่อย

บริษัทฯ จัดให้มีการแบ่งแยกบทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบอย่างชัดเจนระหว่าง คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสินเชื่อ คณะกรรมการพิจารณารายชื่อหลักทรัพย์และอัตราเงินเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ เพื่อที่จะช่วยในการดูแลและสนับสนุนการบริหารงานของบริษัทฯ ทั้งนี้ รายละเอียดของโครงสร้าง บทบาท อำนาจ หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการในชุดต่างๆ สามารถดูรายละเอียดได้ในหัวข้อ “โครงสร้างการจัดการ”

## 5.3 บทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณาตัดสินใจและให้ความเห็นชอบต่อวิสัยทัศน์ ภารกิจ กลยุทธ์ เป้าหมาย ความเสี่ยง แผนงานและงบประมาณของบริษัทฯ ที่นำเสนอโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ และจัดให้มีกลไกในการกำกับดูแลติดตามและประเมินผลการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร ให้เป็นไปตามเป้าหมายอย่างมีประสิทธิภาพ คณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มีการสื่อสารระหว่างกรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน เพื่อให้ได้รับทราบถึงวิสัยทัศน์ ภารกิจ กลยุทธ์ เป้าหมายของบริษัทฯอย่างต่อเนื่อง โดยผ่านการจัดประชุมพนักงานประจำปีและผ่านทางระบบการสื่อสารภายในของบริษัทฯ เช่น ระบบ Intranet หรือระบบจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ (E-Mail) เป็นต้น

คณะกรรมการบริษัทตระหนักในบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบในการสร้างเสริมให้เกิดการกำกับดูแลกิจการที่ดีภายในบริษัท เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทมีความเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่องและมั่นคงด้วยการบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพและโปร่งใส อันจะสร้างความเชื่อมั่นให้เกิดขึ้นแก่ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย ซึ่งจะนำไปสู่ประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯและผู้ถือหุ้นโดยรวม คณะกรรมการบริษัทจึงได้กำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการในปี 2548 เป็นลายลักษณ์อักษรเพื่อเป็นแนวทางให้พนักงานปฏิบัติ

คณะกรรมการบริษัทยังได้กำหนดแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับจรรยาบรรณธุรกิจ เพื่อให้กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานได้รับทราบถึงมาตรฐานการปฏิบัติที่บริษัทฯคาดหวัง นับตั้งแต่การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้น ลูกค้า คู่ค้า คู่แข่งทางการค้า สังคมส่วนรวม และต่อพนักงานเอง โดยได้รวบรวมข้อพึงปฏิบัติดังกล่าวจัดทำเป็นเอกสาร “คู่มือจรรยาบรรณธุรกิจ” ขึ้น และได้เผยแพร่ประชาสัมพันธ์ให้พนักงานรับทราบและเข้าใจถึงความสำคัญ อีกทั้งได้จัดให้มีกลไกและกระบวนการที่จะดูแล ติดตาม ประเมินผลให้มีการปฏิบัติตามอย่างจริงจัง

คณะกรรมการบริษัท ได้กำหนดนโยบายและแนวปฏิบัติในการป้องกันมิให้ผู้ที่มีความเกี่ยวข้องโยงกับบริษัทฯ แสวงหาผลประโยชน์ส่วนตน โดยกำหนดให้การทำการที่เกี่ยวข้องโยงกันจะต้องอยู่บนพื้นฐานของประโยชน์ของบริษัทฯ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และสำนักงาน ก.ล.ด.

คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุมภายใน ทั้งด้านการควบคุมการดำเนินงาน การปฏิบัติงานและรายงานทางการเงิน ตลอดจนการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ต่างๆของทาง การ โดยบริษัทฯ ได้กำหนดให้ฝ่ายงานต่างๆต้องปฏิบัติงานโดยคำนึงถึงหลักการควบคุมภายในที่ดี และปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของหน่วยงานทาง การต่างๆอย่างเคร่งครัด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯได้กำหนดให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบมีหน้าที่ในการกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงาน เพื่อให้การดำเนินการภายในบริษัทฯเป็นไปโดยถูกต้องเหมาะสมตามหลักการควบคุมภายในที่ดี โดยฝ่ายกำกับและตรวจสอบจะทำการประเมินความเสี่ยงในแต่ละส่วนงานเพื่อกำหนดขอบเขต ระยะเวลา และจำนวนพนักงานที่เหมาะสมในการตรวจสอบ และนำเสนอรายงานการตรวจสอบต่อคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทอย่างสม่ำเสมอตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา

#### 5.4 การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทกำหนดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกเดือน หรืออย่างน้อยไตรมาสละหนึ่งครั้ง และยังอาจมีการประชุมพิเศษเพิ่มเติมได้ตามความจำเป็น ประธานกรรมการและกรรมการบริหารจะร่วมกันพิจารณาเลือกเรื่องที่จะบรรจุเข้าเป็นวาระการประชุมคณะกรรมการ โดยกรรมการแต่ละคนสามารถเสนอเรื่องเข้าสู่วาระการประชุมคณะกรรมการได้ และเลขานุการบริษัทจะเป็นผู้จัดทำหนังสือเชิญประชุมพร้อมวาระการประชุม และเอกสารประกอบการประชุมให้กรรมการทุกท่านได้รับทราบเป็นการล่วงหน้าเพื่อที่จะได้มีเวลาในการศึกษาข้อมูลก่อนเข้าประชุม โดยคณะกรรมการจะร่วมกันกำหนดวัน เวลา และสถานที่ประชุมล่วงหน้า เพื่อให้กรรมการทุกท่านสามารถเข้าร่วมประชุมได้อย่างพร้อมเพรียง

ในการประชุมคณะกรรมการ ประธานกรรมการได้จัดสรรเวลาไว้ให้เพียงพอที่กรรมการจะสามารถเสนอวาระการประชุมและอภิปรายแสดงความคิดเห็นได้โดยทั่วถึงกัน อีกทั้งประธานกรรมการได้ส่งเสริมให้กรรมการแต่ละท่านใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาแสดงความคิดเห็นหรือตัดสินใจอย่างละเอียดรอบคอบ และสร้างสรรค์ในทุกๆวาระการประชุม โดยเฉพาะอย่างยิ่งวาระหรือประเด็นที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลกิจการ ทั้งนี้เพื่อที่จะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดโดยรวมต่อบริษัทฯ ทั้งนี้ ถ้ามีวาระใดที่เกี่ยวข้องกับหน่วยงานต่างๆของ บริษัทฯ คณะกรรมการจะเชิญผู้บริหารของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องนั้นเข้าร่วมในการประชุมเพื่อรายงานข้อมูลสารสนเทศต่างๆหรือชี้แจงรายละเอียดเพิ่มเติมในฐานะผู้รับผิดชอบโดยตรง และเพื่อให้กรรมการแต่ละท่านได้ทำความรู้จักกับผู้บริหารของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องนั้นๆ สำหรับใช้ประกอบในการพิจารณาถ่ายทอดหน้าที่งานต่อไป

ทั้งนี้ในรอบปีบัญชี 2551 คณะกรรมการบริษัทมีการประชุมตามวาระปกติรวม 12 ครั้ง โดยรายงานการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละท่านได้แสดงรายละเอียดไว้ในหัวข้อ “จำนวนครั้งของการประชุมคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบในรอบปีบัญชี 2551 และจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละรายเข้าร่วมประชุมในรอบปีบัญชี 2551”

## 5.5 คำตอบแทน

บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายเรื่องคำตอบแทนของกรรมการ ในลักษณะที่เปรียบเทียบได้กับระดับที่ปฏิบัติอยู่ในอุตสาหกรรม โดยเทียบเคียงประสบการณ์ ขอบเขต บทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการแต่ละท่าน แต่ทั้งนี้ คำตอบแทนในฐานะกรรมการจะต้องเป็นไปตามที่ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทฯ ได้แสดงข้อมูลคำตอบแทนดังกล่าวในหัวข้อ “คำตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร”

## 5.6 การพัฒนากรรมการและผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้ส่งเสริมและอำนวยความสะดวกให้กรรมการ ผู้บริหาร เลขานุการบริษัท เข้าอบรมและพัฒนาความรู้อย่างต่อเนื่อง โดยส่วนใหญ่จะเข้าร่วมการอบรมสัมมนากับตลาดหลักทรัพย์ฯ สำนักงาน ก.ล.ต. สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ซึ่งในรอบปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ส่งเสริมให้ผู้บริหาร เลขานุการบริษัท พนักงานในทุกระดับที่เกี่ยวข้องได้เข้ารับการฝึกอบรมเพื่อพัฒนาความรู้มาโดยตลอด โดยเฉพาะอย่างยิ่งเรื่องเกี่ยวกับกฎหมายและข้อบังคับที่ประกาศใช้ใหม่ในปี 2551 และการกำกับดูแลกิจการที่ดี

**นโยบายและวิธีการดูแลพนักงานและผู้บริหารในการใช้ข้อมูลภายใน**

บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายในการป้องกันไม่ให้พนักงานและผู้บริหารนำข้อมูลภายใน หรือข้อมูลที่ได้รับทราบจากการปฏิบัติงานไปใช้เพื่อผลประโยชน์ส่วนตน โดยได้กำหนดหลักเกณฑ์เพื่อใช้เป็นแนวทางกำกับดูแล ดังนี้

1. บริษัทฯ ได้กำหนดให้พนักงานและกรรมการบริหารทุกคน จะต้องเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เฉพาะที่บริษัทฯ เท่านั้น โดยอนุญาตให้พนักงานเปิดได้เฉพาะบัญชีเงินสด
2. บริษัทฯ ได้กำหนดให้พนักงานและกรรมการบริหาร ต้องรายงานการซื้อขายของกลุ่มสมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบบรรษัทเป็นประจำทุกเดือน
3. บริษัทฯ กำหนดให้ผู้บริหารรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ให้คณะกรรมการได้รับทราบ
4. บริษัทฯ ได้กำหนดหลักเกณฑ์ ห้ามพนักงานและคณะกรรมการซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ เป็นระยะเวลาหนึ่งเดือนนับจากวันสิ้นสุดของงบการเงินรายไตรมาสของบริษัทฯ
5. บริษัทฯ ได้กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ จัดทำรายงานวิเคราะห์ ดังต่อไปนี้
  - 5.1. ห้ามนักวิจัยหลักทรัพย์ของสายงานวิจัยหลักทรัพย์ ซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ หรือหลักทรัพย์ทุกหลักทรัพย์ที่อยู่ในหมวดที่ตนเองเป็นผู้รับผิดชอบในการทำรายงาน และห้ามผู้บังคับบัญชาสายงาน รองผู้บังคับบัญชาสายงาน ผู้จัดการฝ่าย รองผู้จัดการฝ่ายในสายงานวิจัยหลักทรัพย์ ซื้อขายหลักทรัพย์ทุกหลักทรัพย์
  - 5.2. ห้ามพนักงานและกรรมการบริหารซื้อขายหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง โดยที่พนักงานและกรรมการบริหารนั้นทราบหรือควรทราบว่า สายงานวิจัยหลักทรัพย์กำลังอยู่ระหว่างจัดทำข้อมูลของหลักทรัพย์นั้นหรือมีแผนงานที่จะเผยแพร่รายงานวิจัยของหลักทรัพย์นั้น
  - 5.3. ห้ามนักวิจัยหลักทรัพย์ของสายงานวิจัยหลักทรัพย์ กรรมการบริหาร และพนักงานในฝ่ายกำกับและตรวจสอบทุกคน ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ ได้จัดทำรายงานวิเคราะห์เผยแพร่ต่อผู้ลงทุนในช่วงระยะเวลา 3 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ได้เผยแพร่รายงานแล้ว
6. บริษัทฯ กำหนดหลักเกณฑ์ห้ามพนักงาน รวมถึงสมาชิกในคณะกรรมการที่ทราบหรือควรทราบข้อมูลที่ซึ่งไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนทั่วไปหรือข้อมูลภายในของหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ไม่ว่าพนักงานหรือสมาชิกในคณะกรรมการคนนั้นจะอยู่ในฝ่ายงานที่มีข้อมูลหรือไม่ก็ตาม
7. ฝ่ายกำกับและตรวจสอบของบริษัทฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบในการตรวจสอบการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามข้อกำหนดข้างต้น

**มาตรการลงโทษ**

หากบริษัทฯ พบว่าพนักงานและผู้บริหารของบริษัทฯ ใช้ข้อมูลภายในในการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อประโยชน์ส่วนตน จะถือว่าพนักงานและผู้บริหารละเมิดทางวินัย บริษัทฯ จะพิจารณาลงโทษพนักงานและผู้บริหารนั้นตามเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนด

ในฐานะที่เป็นส่วนหนึ่งของสังคม บริษัทฯได้ตระหนักถึงความรับผิดชอบต่อในด้านต่างๆ ทั้งในด้านการดำเนินธุรกิจ การเงิน การลงทุน ควบคู่ไปกับการรับผิดชอบต่อสังคม ตลอดระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมา บริษัทฯได้เข้าไปมีส่วนร่วมในการดำเนินกิจกรรมต่างๆเพื่อรับผิดชอบต่อสังคม ดังนี้

## ความร่วมมือระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) และ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ตลอดระยะเวลา 6 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯได้ให้ความร่วมมือกับทางจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย โดยเชิญวิทยากรที่มีผู้เชี่ยวชาญจากทางโนมูระ เพื่อมาบรรยายให้ความรู้ในประเด็นต่างๆที่น่าสนใจตามภาวะเศรษฐกิจโลกและภาพรวมของตลาด ให้แก่นักศึกษาปริญญาโทหลักสูตรเศรษฐศาสตรธุรกิจ (MABE) คณะเศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ซึ่งในปีนี้โครงการดังกล่าวได้จัดขึ้นเดือนสิงหาคม โดยมี Mr. Masaaki Yamaguchi กรรมการผู้จัดการ Asia and Emerging Markets Research ร่วมให้เกียรติมาบรรยายให้ความรู้แก่นักศึกษาในหัวข้อ “South Asian Equity Markets; Correlation of global and regional equity markets”

นอกเหนือจากนี้ ในเดือนมีนาคม 2551 บริษัทฯโดยความร่วมมือกับโนมูระ ประเทศญี่ปุ่น ได้ช่วยประสานงานในการให้นักศึกษาในโครงการ MABE จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ซึ่งมีโครงการจะไปทัศนศึกษาที่ประเทศญี่ปุ่นได้เข้าร่วมชมกิจการและกระบวนการผลิตของ 5 บริษัทชั้นนำในประเทศญี่ปุ่น

คณะกรรมการบริหารได้ประเมินการควบคุมภายในของบริษัทฯในด้านต่างๆ 5 ส่วน อันประกอบด้วย (1) องค์กรและสภาพแวดล้อม (2) การบริหารความเสี่ยง (3) การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร (4) ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และ (5) ระบบการติดตาม โดยคณะกรรมการบริหารมีความเห็นว่า บริษัทฯมีระบบการควบคุมภายในตามประเด็นดังกล่าวอย่างเพียงพอแล้ว

ในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบครั้งที่ 5 / 2551 เมื่อวันที่ 15 ตุลาคม 2551 คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯเห็นชอบในความเห็นดังกล่าวของคณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ อันประกอบด้วย กรรมการอิสระจำนวน 3 คน ซึ่งทุกคนมีคุณสมบัติเป็นกรรมการตรวจสอบตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยมีผู้ช่วยศาสตราจารย์วัธนีย์ พรรณเชษฐ์ เป็นประธานคณะกรรมการตรวจสอบ พันเอกเรืองทรัพย์ โหมวินทะ และ นายประเสริฐ วีระเสถียรพรกุล เป็นกรรมการตรวจสอบ และมีผู้จัดการฝ่ายกำกับและตรวจสอบทำหน้าที่เลขานุการ

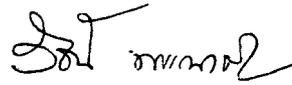
ในการปฏิบัติหน้าที่สำหรับปีการเงินเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2550 สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2551 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมร่วมกัน 7 ครั้ง ทุกครั้งมีกรรมการเข้าประชุมครบทุกท่าน และได้ปฏิบัติหน้าที่ตามที่บริษัทฯ กำหนดไว้ ซึ่งสรุปประเด็นสำคัญๆ ได้ดังนี้

1. สอบทานงบการเงินของบริษัทฯ ทั้งงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี ก่อนนำเสนอคณะกรรมการบริษัทว่า ได้จัดทำอย่างถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไปและเปิดเผยอย่างเพียงพอ โดยได้ร่วมประชุมพิจารณาผลการตรวจสอบกับผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และผู้ตรวจสอบภายใน อย่างเป็นทางการ เพื่อให้รับฟังคำชี้แจง ข้อตรวจพบ ข้อเสนอแนะ และคำชี้แจงของผู้ที่รับผิดชอบ
2. สอบทานความเหมาะสมของระบบการควบคุมภายใน ซึ่งการสอบทานดำเนินการโดยผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และผู้ตรวจสอบภายใน คณะกรรมการตรวจสอบรับทราบผลการสอบทานพร้อมข้อมูลจากการบรรยายสรุป และการตอบข้อซักถามของทั้งสองฝ่าย และได้ให้ข้อสังเกต และข้อเสนอแนะตามที่เห็นสมควร
3. สอบทานการปฏิบัติงานของฝ่ายกำกับและตรวจสอบของบริษัทฯ ตั้งแต่การวางแผนการตรวจสอบ การดำเนินการ การรายงานผลการตรวจสอบ และการติดตามผล คณะกรรมการตรวจสอบได้ให้ข้อเสนอแนะ อันจะช่วยให้การตรวจสอบมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น
4. ทบทวนกับฝ่ายกำกับและตรวจสอบในเรื่องการประเมินความเสี่ยง และการบริหารความเสี่ยง
5. สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทฯ ว่า ได้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
6. พิจารณารายการเกี่ยวโยง และความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีการปฏิบัติและเปิดเผยข้อมูลให้ถูกต้อง
7. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ โดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ ซึ่งรายงานดังกล่าวได้ลงนามโดยประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

8. พิจารณาและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ รวมทั้งพิจารณาค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทฯ ได้จัดทำตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ และเป็นไปตามรายงานของผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ บริษัทฯ มีระบบควบคุมภายในที่เหมาะสม และมีการปฏิบัติตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง คณะกรรมการตรวจสอบมั่นใจว่าคณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ มีจริยธรรมในการปฏิบัติงาน ให้ความสำคัญอย่างยิ่งต่อการดำเนินงานภายใต้การกำกับดูแลกิจการที่ดี ทั้งมีความมุ่งมั่นในการบริหารงานด้วยความระมัดระวังเพื่อให้บรรลุเป้าหมายของบริษัทฯ

อนึ่ง คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาเลือกผู้สอบบัญชี และได้เสนอต่อคณะกรรมการบริษัทให้นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี พิจารณาแต่งตั้งบริษัทสำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด โดยนายณรงค์ พันดาวงษ์ หรือนางสาวสายฝน อินทร์แก้ว หรือนางนงลักษณ์ พุ่มน้อย คนใดคนหนึ่งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2552 อีกวาระหนึ่ง โดยมีค่าตอบแทน 1,100,000 บาท



(นางวันวิภา พรหมเชษฐ์)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ  
บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน)

วันที่ 28 ตุลาคม 2551

เรื่อง การแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกัน  
เรียน ท่านผู้ถือหุ้น บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้า นางวรรษิ พรหมเชษฐ์ พันเอกเรือ่งทรัพย์ โฉมวิริยะ และนายประเสริฐ วีระเสถียรพรกุล ในฐานะกรรมการอิสระของ บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) มีความเห็นในรายการทำธุรกิจระหว่างบริษัทฯ กับบริษัทและบุคคลที่เกี่ยวข้องกันสำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 สิงหาคม 2551 ดังนี้:

1. บริษัทฯ ได้ทำสัญญา INVESTORS BUSINESS SUPPORT กับ NOMURA SINGAPORE LIMITED เพื่อจัดหาข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับลูกค้าที่มีศักยภาพที่อยู่ในประเทศไทย ตามที่ NOMURA SINGAPORE LIMITED ร้องขอ

รายได้ค่าบริการในปีบัญชี 2551 มีมูลค่ารวม 9,558,080 บาท ค่าบริการตามสัญญาคำนวณจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกด้วยอัตรากำไรร้อยละ 10

2. บริษัทฯ ได้ทำสัญญา INTRODUCING BROKER กับ NOMURA SINGAPORE LIMITED เพื่อแนะนำลูกค้ารายบุคคลที่มีศักยภาพในประเทศไทยที่สนใจในผลิตภัณฑ์ของ NOMURA SINGAPORE LIMITED ให้กับ NOMURA SINGAPORE LIMITED

รายได้ค่าบริการในปีบัญชี 2551 มีมูลค่ารวม 326,835 บาท ค่าบริการตามสัญญาคำนวณจากรายการที่เกิดขึ้นจริงของลูกค้าที่บริษัทฯ แนะนำ ตามอัตราร้อยละที่กำหนดในสัญญาซึ่งเทียบเคียงได้กับธุรกิจลักษณะเดียวกัน

3. บริษัทฯ ได้ทำสัญญานายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาแต่งตั้ง NOMURA SINGAPORE LIMITED เป็น EXCLUSIVE PARTNER เพื่อเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ สัญญาที่จัดทำขึ้นเป็นสัญญาซึ่งมีรูปแบบและเนื้อหาเช่นเดียวกับที่บริษัทฯ ทำกับลูกค้าทั่วไปที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

รายได้ค่านายหน้าในปีบัญชี 2551 มีมูลค่ารวม 41,690,310 บาท ค่านายหน้าคำนวณจากอัตราค่านายหน้าซึ่งเป็นราคาตลาดที่คิดกับลูกค้าทั่วไป และ EXCLUSIVE PARTNER ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

4. บริษัทฯ ได้ทำสัญญา AGREEMENT FOR PROVISION OF SERVICES กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED เพื่อจัดหาข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับลูกค้ากลุ่มเป้าหมายที่ต้องการออกผลิตภัณฑ์ที่ไม่ใช่เงินสดบาทให้แก่ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED

รายได้ค่าบริการในปีบัญชี 2551 มีมูลค่ารวม 24,062,726 บาท ค่าบริการตามสัญญาคำนวณจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกด้วยอัตรากำไรร้อยละ 10

5. บริษัทฯ ได้ทำสัญญา AGREEMENT FOR PROVISION OF FINANCIAL ADVISORY SERVICES กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED เพื่อจัดหาข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับตลาดหลักทรัพย์ หลักทรัพย์และบริษัทในประเทศไทยให้แก่ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED

รายได้ค่าบริการในปีบัญชี 2551 มีมูลค่ารวม 20,357,500 บาท ค่าบริการตามสัญญาคำนวณจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกด้วยอัตรากำไรร้อยละ 10

6. บริษัทฯ ได้ทำสัญญา EQUITY SERVICE AGREEMENT กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED โดยบริษัทฯ จะให้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับตลาดหุ้นไทยโดยตรงกับลูกค้าของ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED เพื่อให้ลูกค้าของ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED ได้รับข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา เพื่อใช้ในการตัดสินใจลงทุนในตลาดหุ้นไทย ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีรายได้จากการซื้อขายหลักทรัพย์จากนักลงทุนต่างประเทศเพิ่มขึ้น

รายได้ค่าบริการในปีบัญชี 2551 มีมูลค่า 516,660 บาท เนื่องจากบริการนี้ทำให้เกิดประโยชน์แก่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายและเป็นการสนับสนุนการขยายฐานนักลงทุนต่างประเทศของบริษัทฯ ค่าบริการตามสัญญานี้จึงเป็นการเฉลี่ยค่าใช้จ่ายหรือร้อยละ 50 ของค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงจากการให้บริการ

7. บริษัทฯ ได้จ่ายค่าลิขสิทธิ์การใช้ซอฟต์แวร์เพื่อดูแลระบบ Email และ Internet ให้กับ NOMURA RESEARCH INSTITUTE HONG KONG LIMITED ซึ่งภายหลังได้เปลี่ยนบริษัทคู่สัญญาเป็น NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม NOMURA เหมือนกัน

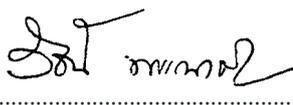
ค่าบริการจ่ายในปีบัญชี 2551 มีมูลค่า 5,306.70 เหรียญฮ่องกง หรือประมาณ 23,880 บาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยน 4.50 บาท ต่อ 1 เหรียญฮ่องกง) ค่าบริการจ่ายดังกล่าวเป็นราคาที่เทียบเคียงกับราคาตลาด

8. บริษัทฯ ได้ทำสัญญา INTERNET SECURITY ADVISORY AND DAILY OPERATIONS SUPPORT กับ NOMURA RESEARCH INSTITUTE HONG KONG LIMITED ซึ่งภายหลังได้เปลี่ยนบริษัทคู่สัญญาเป็น NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่ม NOMURA เหมือนกัน โดยบริษัทฯ เป็นผู้รับบริการคำแนะนำและบริการด้านการรักษาความปลอดภัยของระบบอินเทอร์เน็ต เพื่อให้แน่ใจว่าระบบการรักษาความปลอดภัยมีประสิทธิภาพเพียงพอ ค่าบริการจ่ายในปีบัญชี 2551 มีมูลค่า 13,464 เหรียญสหรัฐ หรือประมาณ 457,776 บาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยน 34 บาทต่อ 1 เหรียญสหรัฐ) ค่าบริการจ่ายดังกล่าวเป็นราคาที่เทียบเคียงกับราคาตลาด
9. บริษัทฯ ได้ทำสัญญาบริการเครือข่ายระบบคอมพิวเตอร์ กับ บริษัท ยูไนเต็ด อินฟอร์เมชั่น ไฮเวย์ จำกัด ซึ่งมีกรรมการของบริษัทฯ เป็นกรรมการผู้จัดการ โดยบริษัทฯ ได้รับบริการเครือข่ายเชื่อมสัญญาาระบบคอมพิวเตอร์ความเร็วสูง ค่าบริการจ่ายในปีบัญชี 2551 มีมูลค่าประมาณ 628,248 บาท บริการที่บริษัทฯ ได้รับและค่าบริการที่จ่ายเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป
10. บริษัทฯ ได้ทำสัญญากับนายพิศิษฐ์ เทศะบำรุง ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ เป็นผู้รับบริการให้คำปรึกษาแนะนำความเห็นด้านกฎหมาย รวมถึงการตรวจสอบร่างสัญญาของบริษัทฯ ค่าบริการจ่ายในปีบัญชี 2551 มีมูลค่ารวม 240,000 บาท ค่าบริการเป็นราคาเหมาจ่ายที่เหมาะสม

สัญญาที่จัดทำขึ้นทุกสัญญามีการกำหนดค่าตอบแทน รวมทั้งได้ระบุวิธีการบอกเลิกสัญญาอย่างชัดเจนและยุติธรรม รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นข้างต้นเป็นรายการที่สมเหตุสมผล ยุติธรรม เป็นการดำเนินการตามธุรกิจปกติ และ / หรือ เป็นการสนับสนุนธุรกิจปกติของบริษัทฯ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

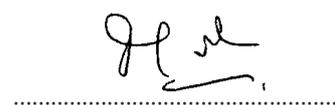
ขอแสดงความนับถือ



(นางวันนี พรรณเชษฐ์)  
ประธานกรรมการตรวจสอบ  
และกรรมการอิสระ



(พันเอกเรืองทรัพย์ โฉมวิริยะ)  
กรรมการตรวจสอบและ  
กรรมการอิสระ



(นายประเสริฐ วีระเสถียรพรกุล)  
กรรมการตรวจสอบและ  
กรรมการอิสระ

บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

## รายการระหว่างกัน

ในปี 2551 และปี 2550 บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) มีรายการระหว่างกันกับบริษัทและบุคคลผู้มีผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องดังนี้

บุคคล / นิติบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ	ระยะเวลาของสัญญา	มูลค่าของรายการ (บาท)		หมายเหตุ
				ปี 2551	ปี 2550	
1. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA SINGAPORE LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA SINGAPORE LIMITED	สัญญาการให้บริการสนับสนุนธุรกิจ ที่บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการ และได้รับค่าตอบแทน	1 ปี	9,558,080	7,296,735	อัตราค่าบริการดังกล่าวคำนวณโดยประมาณต้นทุนบริการที่คาดว่าจะเกิดขึ้นบวกอัตรากำไรร้อยละ 10
2. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA SINGAPORE LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA SINGAPORE LIMITED	สัญญาการแนะนำลูกค้าที่บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการและได้รับค่าตอบแทน	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด สามารถยกเลิกโดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน	326,835	575,408	อัตราค่าบริการดังกล่าวคำนวณโดยเทียบเคียงกับธุรกิจ ในลักษณะเดียวกัน
3. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA SINGAPORE LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA SINGAPORE LIMITED	สัญญาแนะนำหรือขายหลักทรัพย์ ที่บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการ และได้รับค่าตอบแทน	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด สามารถยกเลิกโดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน	41,690,310	50,740,930	อัตราค่าแนะนำเป็นราคาตลาดซึ่งเป็นอัตราเดียวกับที่คิดกับลูกค้าทั่วไป และ EXCLUSIVE PARTNER ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ด.

ในปี 2551 และปี 2550 บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) มีรายการระหว่างกันกับบริษัทและบุคคลผู้ผลประโชชน์ที่เกี่ยวข้องดังนี้

บุคคล / นิติบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ	ระยะเวลาของสัญญา	มูลค่าของรายการ (บาท)		หมายเหตุ
				ปี 2551	ปี 2550	
4. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สัญญาให้บริการข้อมูลต่างๆ เพื่อใช้ในการออกตราสารทางการเงินในสกุลเงินอื่นๆ ที่ไม่ใช่เงินบาท บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการ และได้รับค่าตอบแทน	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด สามารถยกเลิกโดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน	24,062,726	-	อัตราค่าบริการดังกล่าวคำนวณโดยประมาณต้นทุนบริการที่คาดว่าจะเกิดขึ้นบวกอัตรากำไรร้อยละ 10
5. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ บริษัทฯ และ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สัญญาให้บริการข้อมูลทั่วไปและสภาพเศรษฐกิจของประเทศไทย บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการ และได้รับค่าตอบแทน	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด สามารถยกเลิกโดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน	20,357,500	22,102,858	อัตราค่าบริการดังกล่าวคำนวณโดยประมาณต้นทุนบริการที่คาดว่าจะเกิดขึ้นบวกอัตรากำไรร้อยละ 10
6. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ บริษัทฯ และ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สัญญาให้บริการข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับตลาดหุ้นไทย โดยตรงต่อลูกค้าของ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการ และได้รับค่าตอบแทน	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด สามารถยกเลิกโดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน	516,660	3,792,090	เนื่องจากบริการนี้ทำให้เกิดประโยชน์แก่ทั้งสองฝ่าย ค่าธรรมเนียมจึงเป็นการเฉลี่ยหรือร้อยละ 50 ของค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงจากการให้บริการ

ในปี 2551 และ ปี 2550 บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) มีรายการระหว่างกันกับบริษัทและบุคคลผู้มีส่วนได้เสียของดังนี้

บุคคล / นิติบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ	ระยะเวลาของสัญญา	มูลค่าของรายการ (บาท)		หมายเหตุ
				ปี 2551	ปี 2550	
7. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED เป็นตัวแทนการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ	สำหรับการจัดจำหน่าย หลักทรัพย์กองทุน อสังหาริมทรัพย์ส่วนบุคคล	-	1,587,960	อัตราที่กำหนดในสัญญาโดย เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจ ในลักษณะ เดียวกัน
8. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA RESEARCH INSTITUTE HONG KONG LIMITED ซึ่งภายหลังได้ เปลี่ยนบริษัทผู้สัญญาเป็น NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ , NOMURA RESEARCH INSTITUTE HONG KONG LIMITED และ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	บริษัทฯ ได้จ่ายค่าลิขสิทธิ์การใช้ซอฟต์แวร์เพื่อดูระบบ Email และ Internet	1 ปี	5,306.70 เหรียญฮ่องกง	5,306.70 เหรียญฮ่องกง	อัตราค่าบริการที่เทียบเคียงกับ ราคาตลาด

ในปี 2551 และปี 2550 บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) มีรายการระหว่างกันกับบริษัทและบุคคลผู้ผลปประโยชน์ที่เกี่ยวข้องดังนี้

บุคคล / วัตถุประสงค์ที่มีผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ	ระยะเวลาของสัญญา	มูลค่าของรายการ (บาท)		หมายเหตุ
				ปี 2551	ปี 2550	
9. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA RESEARCH INSTITUTE HONG KONG LIMITED ซึ่งภายหลังได้เปลี่ยนบริษัทผู้สัญญาเป็น NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ, NOMURA RESEARCH INSTITUTE HONG KONG LIMITED และ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สัญญาให้บริการปรึกษา แนะนำ และตรวจสอบระบบรักษาความปลอดภัยของระบบอินเทอร์เน็ต โดยที่บริษัทฯ เป็นผู้รับบริการและจ่ายค่าตอบแทน	1 ปี	13,464 เหรียญสหรัฐ	13,464 เหรียญสหรัฐ	อัตราค่าบริการที่เทียบเคียงกับราคาตลาด
10. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ บริษัท ยูไนเต็ด อินฟોรเมชั่น ไฮเวจ จำกัด	กรรมการของบริษัทฯ เป็นกรรมการผู้จัดการของบริษัท ยูไนเต็ด อินฟอเมชั่น ไฮเวจ จำกัด	สัญญาให้บริการเชื่อมต่อเครือข่ายระบบคอมพิวเตอร์ บริษัทฯ เป็นผู้รับบริการและจ่ายค่าบริการ	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด สามารถบอกเลิกได้โดยการทำหนังสือออกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน	628,248	773,125	อัตราค่าบริการจ่ายเป็นอัตราเดียวกันลูกค้าทั่วไป
11. บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ นายพิศิษฐ์ เทชะบำรุง	นายพิศิษฐ์ เทชะบำรุง เป็นกรรมการบริษัท	สัญญาให้บริการปรึกษา แนะนำ ความเห็นด้านกฎหมาย และตรวจสอบร่างสัญญาต่างๆ โดยที่บริษัทฯ เป็นผู้รับบริการและจ่ายค่าตอบแทน	1 ปี	240,000	240,000	อัตราค่าบริการเป็นราคาเหมาะสม

## ยอดคงค้างของรายการระหว่างกัน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550

รายการ	บริษัทที่เกี่ยวข้อง	รายการที่แสดงในงบการเงิน	31 สิงหาคม 2551	31 สิงหาคม 2550
สัญญาขายหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์	NOMURA SINGAPORE LIMITED	ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,183,645	34,435,540
สัญญาให้บริการสนับสนุนธุรกิจ	NOMURA SINGAPORE LIMITED	เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	76,127,231	56,613,789
สัญญาการแนะนำลูกค้า	NOMURA SINGAPORE LIMITED	สินทรัพย์อื่น	208,080	2,566,735
สัญญาให้บริการข้อมูลทั่วไป	NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สินทรัพย์อื่น	2,074	-
สัญญาให้บริการด้านตราสารหนี้	NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สินทรัพย์อื่น	(4,642,500)	-
สัญญาให้บริการข้อมูลตลาดทุน	NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	หนี้สินอื่น	-	4,297,142
สัญญาให้บริการบำรุงรักษาซอฟต์แวร์	NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สินทรัพย์อื่น	24,062,725	-
สัญญาให้บริการปรึกษาแนะนำ	NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สินทรัพย์อื่น	516,660	3,792,090
และตรวจสอบระบบรักษาความปลอดภัย	NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	หนี้สินอื่น	26,194	-
ของระบบอินเทอร์เน็ต		หนี้สินอื่น	462,919	-
สัญญาบริการเครื่องข่ายระบบคอมพิวเตอร์	บริษัท ยูไนเต็ด อินฟอร์เมชั่น โซลวส์ จำกัด	หนี้สินอื่น	47,047	67,592

## ความจำเป็นและความเหมาะสมของรายการระหว่างกัน

ในกรณีที่เป็นบริษัทฯ ที่ทำการระหว่างกันกับบริษัทหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกันนั้น บริษัทฯ จะพิจารณาถึงความจำเป็นและความเหมาะสมผลในการเข้าทำสัญญานั้นๆ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทฯ เป็นหลัก

## มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

ในการทำรายการระหว่างกัน คณะกรรมการบริษัทฯ กำหนดให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

## นโยบายหรือแนวโน้มนการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

- ไม่มี -

## การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ในรอบปีบัญชี 2551 ที่ผ่านมา ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์มีทิศทางที่ผันผวนสูงเมื่อเทียบกับปีบัญชีก่อน จากปัจจัยหลายด้าน อาทิ ปัจจัยภายในประเทศ เช่น สถานการณ์ความไม่ชัดเจนทางการเมืองภายในประเทศ หรือน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องและเงินเฟ้อจากต้นทุนราคาสินค้าบริโภคที่พุ่งสูงขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในการบริโภคของประชากร อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ และผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน ปัจจัยต่างประเทศ เช่น ปัญหาวิกฤตสถาบันการเงินสหรัฐอเมริกาที่เกิดผลกระทบต่อเศรษฐกิจและตลาดการเงินโลก และส่งผลโดยตรงต่อภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้การลงทุนต่างประเทศขยายสุทธิในรอบปีบัญชี 2551 เท่ากับ 134,283 ล้านบาท และทำให้มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวมของตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.12 เป็น 18.35 พันล้านบาทในปีบัญชี 2551 จาก 16.36 พันล้านบาทในปีบัญชี 2550 ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์รวมปรับเพิ่มขึ้นจากปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้น ซึ่งรวมถึงบริษัทมีรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.01 จาก 466.85 ล้านบาทในปีบัญชี 2550 เป็น 527.60 ล้านบาทในปีบัญชี 2551 และมีกำไรสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.25 จากกำไรสุทธิ 102.39 ล้านบาทในปีบัญชี 2550 เป็น 123.13 ล้านบาทในปีบัญชี 2551 ปัจจัยสำคัญที่ทำให้ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นประกอบไปด้วย

รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นรายได้หลักคิดเป็นร้อยละ 63.81 ของรายได้รวม ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.01 จาก 466.85 ล้านบาทในปีบัญชี 2550 เป็น 527.60 ล้านบาทในปีบัญชี 2551 เพราะส่วนแบ่งตลาดค่านายหน้าค้าหลักทรัพย์ของบริษัทฯปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.43 ในปีบัญชี 2550 เป็นร้อยละ 2.59 ในปีบัญชี 2551 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯได้ตระหนักถึงความเสี่ยงจากการพึ่งพิงเพียงแหล่งรายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีการแข่งขันสูง บริษัทฯจึงมีความพยายามกระจายแหล่งที่มาของรายได้ โดยในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา บริษัทฯมีรายได้จากค่านายหน้าซื้อขายสัญญาล่วงหน้าคิดเป็นร้อยละ 4.01 ของรายได้รวม และค่าธรรมเนียมและบริการคิดเป็นร้อยละ 10.84 ของรายได้รวม ส่งผลให้รายได้รวมของบริษัทฯยังคงขยายตัวร้อยละ 7.57 เมื่อเปรียบเทียบกับปีบัญชี 2550

ค่าใช้จ่ายดำเนินงานของบริษัทฯปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 597.04 ล้านบาทในปีบัญชี 2550 เป็น 599.70 ล้านบาทในปีบัญชี 2551 โดยการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับรายได้ อาทิ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.92 อย่างไรก็ตาม ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน อาทิ ค่าใช้จ่ายด้านสถานที่และอุปกรณ์ปรับลดลงประมาณ 15.97 ล้านบาทหรือร้อยละ 10.65 เนื่องจากในปีบัญชี 2550 บริษัทฯได้ตั้งสำรองค่าใช้จ่ายเพื่อการย้ายที่ทำการสำนักงานใหญ่จำนวน 16 ล้านบาท ในขณะที่ปีบัญชี 2551 บริษัทฯได้ตั้งสำรองค่าใช้จ่ายนี้เพิ่มอีกเพียง 6 ล้านบาท และในปีบัญชี 2550 บริษัทฯได้ตั้งสำรองการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายจำนวน 4 ล้านบาท ขณะที่ในปีบัญชี 2551 ไม่มีการตั้งสำรองนี้เพิ่ม ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายดำเนินงานรวมของบริษัทฯเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.45 และอัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมของบริษัทฯปรับตัวลดลงจากร้อยละ 77.67 ในปีบัญชี 2550 เป็นร้อยละ 72.53 ในปีบัญชี 2551

กล่าวโดยสรุป บริษัทฯมีรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์สินหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญรวมในปีบัญชี 2551 จำนวน 764.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีบัญชีก่อน 44.74 ล้านบาท\* กำไรก่อนหักภาษีเงินได้นิติบุคคล 169.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.64 ล้านบาท และบริษัทฯมีกำไรสุทธิในปีบัญชีนี้เท่ากับ 123.13 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 1.72 บาท เมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิ 102.39 ล้านบาท และกำไรต่อหุ้น 1.43 บาท

\* คำนวณจากรายได้รวมไม่รวมรายได้อื่น หักด้วยค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

### โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ

โครงสร้างรายได้	ปีบัญชี 2551		ปีบัญชี 2550		ปีบัญชี 2549	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	527.60	63.81	466.85	60.73	509.76	71.14
ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	33.11	4.01	24.41	3.18	2.65	0.37
ค่าธรรมเนียมและบริการ	89.64	10.84	91.62	11.92	56.90	7.94
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	17.96	2.17	10.72	1.39	(2.33)	(0.33)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	62.54	7.56	111.22	14.47	92.47	12.90
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	90.43	10.94	59.87	7.79	53.46	7.46
รายได้อื่นๆ	5.57	0.67	4.00	0.52	3.69	0.52
<b>รวมรายได้</b>	<b>826.85</b>	<b>100.00</b>	<b>768.69</b>	<b>100.00</b>	<b>716.60</b>	<b>100.00</b>

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของแต่ละสายธุรกิจในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีดังนี้

#### ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์เป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 63.81 ของรายได้รวมของบริษัทฯในปีบัญชี 2551 รายได้ค่านายหน้าปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.01 จาก 466.85 ล้านบาทในปีบัญชี 2550 เป็น 527.60 ล้านบาทในปีบัญชี 2551 ปัจจัยหลักเป็นผลจากส่วนแบ่งตลาดค่านายหน้าค้าหลักทรัพย์ของบริษัทฯปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.43 ในปีบัญชี 2550 เป็นร้อยละ 2.59 ในปีบัญชี 2551 โดยผลการดำเนินงานปรับตัวเพิ่มขึ้นท่ามกลางการแข่งขันระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ในส่วนของลูกค้ารายบุคคลในประเทศ และการเพิ่มส่วนแบ่งตลาดลูกค้าสถาบันต่างประเทศ ผ่านการลงนามภายใต้สัญญาการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในลักษณะคู่ค้า (Exclusive Partner) นอกจากนี้ ยังมีบริษัทหลักทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นใหม่และกลับมาเปิดดำเนินการใหม่พยายามเพิ่มส่วนแบ่งตลาดลูกค้ารายบุคคลในประเทศ แต่ส่วนแบ่งตลาดของบริษัทฯกลับปรับเพิ่มขึ้น โดยมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ารายบุคคลของบริษัทฯปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.99 และมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าสถาบันในประเทศของบริษัทฯมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.26 ขณะที่มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าสถาบันต่างประเทศปรับตัวลดลงร้อยละ 8.91 โดยรายได้ค่านายหน้าค้าหลักทรัพย์ของบริษัทฯที่เติบโตขึ้นนั้น ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากนโยบายของบริษัทฯที่ให้ความสำคัญกับการเพิ่มประสิทธิภาพและคุณภาพการบริการในทุกด้าน โดยเฉพาะคุณภาพของงานวิจัยหลักทรัพย์ที่เป็นกุญแจสำคัญที่ทำให้บริษัทฯสามารถขยายฐานลูกค้าได้เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯมีฐานลูกค้ารายบุคคลในสัดส่วนที่สูงกว่า

นักลงทุนสถาบันในประเทศและนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ โดยในรอบปีบัญชี 2551 สัดส่วนปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนรายบุคคลเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 78.26 จากร้อยละ 74.56 ในรอบปีบัญชี 2550 ในขณะที่สัดส่วนปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันในประเทศลดลงเป็นร้อยละ 10.87 จากร้อยละ 11.34 ในรอบปีบัญชี 2550 และสัดส่วนปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศลดลงเป็นร้อยละ 10.87 จากร้อยละ 14.10 ในรอบปีบัญชี 2550

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แยกตามประเภทลูกค้า	ปีบัญชี 2551		ปีบัญชี 2550		ปีบัญชี 2549	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกค้าทั่วไป	180,437	78.26	145,531	74.56	156,573	76.80
สถาบันในประเทศ	25,065	10.87	22,131	11.34	24,759	12.14
ลูกค้าต่างประเทศ	25,059	10.87	27,511	14.10	22,549	11.06
<b>รวม *</b>	<b>230,561</b>	<b>100.00</b>	<b>195,173</b>	<b>100.00</b>	<b>203,881</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

\* ยอดรวมมิได้รวมมูลค่าบัญชีเงินลงทุนของบริษัทฯ

มูลค่าการซื้อขายรวมของบริษัทฯ แยกตามการซื้อขาย	ปีบัญชี 2551		ปีบัญชี 2550		ปีบัญชี 2549	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
บัญชีเงินสด	157,200	67.86	156,071	79.77	164,204	80.25
บัญชีอินเตอร์เน็ต	37,020	15.98	16,244	8.30	10,476	5.12
บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	37,430	16.16	23,345	11.93	29,944	14.63
<b>รวม</b>	<b>231,650</b>	<b>100.00</b>	<b>195,660</b>	<b>100.00</b>	<b>204,624</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

### ธุรกิจพาณิชย์ธนกิจและบริการอื่นๆ

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการของบริษัทฯ ซึ่งรวมรายได้การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และการบริการอื่นๆ ปรับตัวลดลงร้อยละ 2.16 จาก 91.62 ล้านบาทในปีบัญชี 2550 เป็น 89.64 ล้านบาท ในปีบัญชี 2551

### ธุรกรรมการลงทุนของบริษัทฯ

การดำเนินธุรกรรมการลงทุนของบริษัทฯในปีบัญชี 2551 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญจากปีก่อน แต่รายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผลรับในปีบัญชี 2551 มีจำนวนลดลงร้อยละ 43.77 หรือลดลง 48.69 ล้านบาท จาก 111.22 ล้านบาทในปีบัญชี 2550 เป็น 62.54 ล้านบาทในปีบัญชี 2551 เนื่องมาจากสาเหตุหลัก 2 ประการ คือ (1) บริษัทฯจัดสรรเงินทุนเพื่อใช้ในธุรกรรมการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น เพื่อเป็นการสนับสนุนธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และเนื่องจากดอกเบี้ยจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์สูงกว่าดอกเบี้ยรับจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล หรือการให้กู้ยืมกับธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินในตลาดเงิน

ปกติ (2) สาเหตุอีกประการคือการลดลงของอัตราดอกเบี้ยที่ตลาด ในปีบัญชี 2550 อัตราดอกเบี้ยที่ตลาด โดยอ้างอิงดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย (R/P Rate) อยู่ที่ประมาณร้อยละ 4.88 (เริ่มตั้งแต่ ร้อยละ 5 ในเดือนกันยายน 2549 และเริ่มลดลงตลอดจนถึงร้อยละ 3.25 ในเดือนสิงหาคม 2550) ในขณะที่ ดอกเบี้ยอ้างอิงของธนาคารแห่งประเทศไทยในปีบัญชี 2551 อยู่ที่ประมาณร้อยละ 3.25 (คงอัตราดอกเบี้ย 3.25 ตั้งแต่กันยายน 2550 จนถึงมิถุนายน 2551 และปรับขึ้นเป็นร้อยละ 3.50 ในเดือนกรกฎาคม และสิงหาคม 2551) จาก 2 ปัจจัยดังกล่าวทำให้รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญในขณะที่ดอกเบี้ยจากการให้ กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเช่นกัน

### ธุรกิจการให้บริการเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

รายได้จากธุรกรรมการให้บริการเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ จัดเป็นแหล่งรายได้เสริมที่มีความสำคัญของ บริษัทฯ และเป็นธุรกรรมที่ช่วยสนับสนุนธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯด้วย ในปีบัญชี 2551 ยอดเฉลี่ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 56 หรือ 0.59 พันล้านบาท จากจำนวนประมาณ 1.05 พันล้านบาทในปีบัญชี 2550 เป็น 1.64 พันล้านบาทในปีบัญชี 2551 ซึ่งเป็นผลมาจาก สภาพตลาดที่เอื้อต่อการเก็งกำไรระยะสั้น ทำให้รายได้ดอกเบี้ยจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในปีบัญชี 2551 มีจำนวนเพิ่มขึ้นร้อยละ 51 หรือ 30.56 ล้านบาท จากจำนวน 59.87 ล้านบาทในปีบัญชี 2550 เป็น 90.43 ล้านบาทในปีบัญชี 2551 สัดส่วนรายได้ดอกเบี้ยจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์คิดเป็นร้อยละ 10.94 ของรายได้รวมของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม การให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯเป็นไปอย่าง ระมัดระวังโดยไม่มีนโยบายที่ให้สินเชื่อแก่หลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง โดยบริษัทฯได้จัดตั้งคณะกรรมการ สินเชื่อ และคณะกรรมการพิจารณารายชื่อหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อใน บัญชีเครดิตบาลานซ์ สอดคล้องกับนโยบายของบริษัทฯที่เน้นการบริหารความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจให้อยู่ ในระดับต่ำ

### การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

บริษัทฯมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 จำนวน 4,468.21 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 0.96 เมื่อ เปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวมจำนวน 4,511.53 ล้านบาท ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2550 องค์ประกอบหลักของ สินทรัพย์ ณ สิ้นปีบัญชี 2551 ประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมีส่วนคิดเป็นร้อยละ 21.79 ถูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิคิดเป็นร้อยละ 49.37 เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิคิดเป็นร้อยละ 23.48 และ สินทรัพย์อื่นๆ คิดเป็นร้อยละ 5.36 ของสินทรัพย์รวม โดยการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในสินทรัพย์มีดังนี้

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ วันสิ้นงวดปีบัญชี 2551 มีมูลค่า 2,206.19 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.09 จากวันสิ้นงวดบัญชี 2550 ซึ่งมีมูลค่า 2,204.30 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกันและลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์ ขณะที่ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ประเภทบัญชีเงินสด ณ วันสิ้นปีบัญชี 2551 ปรับตัวลดลงร้อยละ 35.81 เป็น 292.72 ล้านบาทจากวันสิ้นปีบัญชี 2550 ที่ 456.02 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ณ วันสิ้นปีบัญชี 2551 ปรับตัวลดลงร้อยละ 9.20 เป็น 1,463.44 ล้านบาทจาก 1,611.69 ล้านบาท ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณธุรกิจในช่วงสิ้นงวดปีบัญชี โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดฯในปีบัญชี 2551 อยู่ที่ 18,348 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.12 จากปีบัญชี 2550 ซึ่งอยู่ที่ระดับ 16,363 ล้านบาท

เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิมีมูลค่า 1,049.31 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 1.44 จากปีบัญชี 2550 ซึ่งมีมูลค่า 1,064.69 ล้านบาท ทั้งนี้ เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิของบริษัทฯเป็นเงินลงทุนชั่วคราว (Current Investment) ที่มีระยะเวลาการลงทุนไม่เกิน 1 ปี คิดเป็นร้อยละ 98.41 และเป็นเงินลงทุนระยะยาว (Long Term Investment) ร้อยละ 1.59 ทั้งนี้ เพื่อให้มีความคล่องตัวในการปรับเปลี่ยนการลงทุนและสามารถบริหารเงินลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 มีมูลค่า 973.56 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.81 จาก 903.01 ล้านบาท ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2550 โดยเป็นการรองรับการเติบโตของธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยเฉพาะในช่วงที่มูลค่าการซื้อขายของบริษัทฯปรับเพิ่มขึ้น

โดยสรุป บริษัทฯยังคงจัดเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง บริษัทฯมีสภาพคล่องทางการเงินในระดับสูง โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) สูงถึงร้อยละ 768.07 ซึ่งเป็นอัตราที่สูงมากเมื่อเทียบกับอัตราขั้นต่ำที่ทางคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7 และมีอัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวมอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 22 และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสูงถึง 973.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.79 ของสินทรัพย์รวม

ด้านอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) ในปีบัญชี 2551 อยู่ในระดับต่ำเพียง 0.23 เท่า ลดลงจาก 0.26 เท่าในปีบัญชี 2550 ด้านกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรสูงถึง 474.85 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้นที่ระดับ 3,628.32 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าตามบัญชี (BOOK VALUE) สูงถึง 50.62 บาท ต่อหุ้น

## ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ปีบัญชี 2551	ปีบัญชี 2550	ปีบัญชี 2549
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น	93.04%	94.07%	95.66%
อัตรากำไรสุทธิ	14.89%	13.32%	14.87%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	3.41%	2.86%	2.97%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	3.67%	4.26%	2.38%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	2.74%	2.34%	2.47%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	0.18 เท่า	0.18 เท่า	0.17 เท่า
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	22.00%	20.26%	19.53%
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	93.28%	88.44%	91.95%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.23 เท่า	0.26 เท่า	0.19 เท่า
อัตราการจ่ายเงินปันผล	N/A	84.01%	80.70%
<b>อัตราส่วนอื่น ๆ</b>			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์	23.48%	23.60%	25.22%
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (คำนวณตามเกณฑ์ ก.ล.ต.)	768.07%	446.67%	545.42%
<b>ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)</b>			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	50.62	50.10	49.68
กำไรสุทธิต่อหุ้น	1.72	1.43	1.49
เงินปันผลต่อหุ้น	N/A	1.20	1.20
<b>อัตราการเติบโต (%)</b>			
สินทรัพย์รวม	(0.96)	6.82	(3.90)
หนี้สินรวม	(8.74)	39.01	(15.65)
รายได้รวม	7.57	7.27	(13.26)
รายได้จากการขายหรือบริการ	7.40	7.26	(13.07)
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	0.45	8.90	(4.49)
กำไรสุทธิ	20.25	(3.94)	(37.44)

## จุดเด่นทางการเงิน

ข้อมูลจากงบการเงิน (ล้านบาท)	ปีบัญชี 2551	ปีบัญชี 2550	ปีบัญชี 2549
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	973.56	903.01	1,440.03
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,206.19	2,204.30	1,427.57
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ	1,049.31	1,064.69	1,065.37
สินทรัพย์รวม	4,468.21	4,511.53	4,223.51
หนี้สินรวม	839.89	920.36	662.07
ทุนเรียกชำระแล้ว	716.82	716.82	716.82
กำไรสะสม – ยังไม่ได้จัดสรร	474.85	436.88	419.97
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,628.32	3,591.18	3,561.44
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	527.60	466.85	509.76
รายได้รวม	826.85	768.69	716.60
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	599.70	597.04	548.25
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	123.13	102.39	106.59
ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)	ปีบัญชี 2551	ปีบัญชี 2550	ปีบัญชี 2549
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น	50.62	50.10	49.68
กำไรสุทธิต่อหุ้น	1.72	1.43	1.49
เงินปันผลต่อหุ้น	N/A	1.20	1.20
ราคาพาร์	10.00	10.00	10.00
อัตรการเติบโต (%)	ปีบัญชี 2551	ปีบัญชี 2550	ปีบัญชี 2549
สินทรัพย์รวม	(0.96)	6.82	(3.90)
หนี้สินรวม	(8.74)	39.01	(15.65)
รายได้ค่านายหน้า	14.14	(4.13)	(20.86)
รายได้รวม	7.57	7.27	(13.26)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	0.45	8.90	(4.49)
กำไรสุทธิ	20.25	(3.94)	(37.44)
ข้อมูลอื่น	ปีบัญชี 2551	ปีบัญชี 2550	ปีบัญชี 2549
ส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	2.59%	2.43%	2.61%
อัตราค่านายหน้าเฉลี่ย	0.23%	0.24%	0.25%
จำนวนสำนักงานสาขา	4	4	4
จำนวนพนักงานรวม	400	412	449
ราคาหุ้นสูงสุด (บาท)	41.75	47.25	54.50
ราคาหุ้นต่ำสุด (บาท)	21.20	24.10	32.00
ราคาปิด (บาท)	21.70	37.75	33.25

## รายงานความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการ ต่อรายงานการเงิน

คณะกรรมการบริษัท ตระหนักถึงความสำคัญต่อหน้าที่และความรับผิดชอบในการดูแลกิจการของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี การดูแลงบการเงินและสารสนเทศให้เปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้องและเพียงพอเพื่อประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นและบุคคลอื่นที่เกี่ยวข้อง การจัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ การดูแลการทำรายการที่เกี่ยวข้องกันเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์และมุ่งให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ รวมทั้งให้ปฏิบัติตามกฎหมายและข้อบังคับที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด

คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่าระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯอยู่ในระดับที่สามารถเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 ที่ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานอย่างถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และได้เปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน



(นายสุเทพ พิตกานนท์)

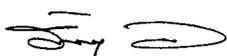
ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลง  
ในส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์  
พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลใน  
งบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการ  
ตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้อง  
วางแผนและปฏิบัติตามเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอัน  
เป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็น  
จำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้  
และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการ  
ประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงิน โดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการ  
ตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550 ผลการ  
ดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน  
จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



รัตนา จาละ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3734

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ที แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ: 28 ตุลาคม 2551

## บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

งบดุล

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2551	2550
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6	973,561,258	903,012,339
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	7	-	-
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	8	1,049,311,579	1,064,692,156
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	9	22,128,290	141,040,065
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	10	2,206,192,282	2,204,300,637
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	12	32,387,997	40,370,222
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	13	21,457,040	24,313,361
สินทรัพย์ภายใต้การจัดการตัดบัญชี - สุทธิ	14	36,328,310	36,081,858
สินทรัพย์อื่น - สุทธิ	15	126,839,856	97,723,828
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>4,468,206,612</b>	<b>4,511,534,466</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2551	2550
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
<b>หนี้สิน</b>			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี		18,516,814	46,279,289
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	16	704,642,906	772,554,739
หนี้สินอื่น	17	116,729,521	101,523,219
<b>รวมหนี้สิน</b>		<b>839,889,241</b>	<b>920,357,247</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
<b>ทุนเรือนหุ้น</b>			
<b>ทุนจดทะเบียน</b>			
หุ้นสามัญ 71,682,300 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท		716,823,000	716,823,000
<b>ทุนที่ออกและชำระแล้ว</b>			
หุ้นสามัญ 71,682,300 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท		716,823,000	716,823,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		2,131,833,600	2,131,833,600
ส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	8.3	17,814,479	18,638,017
<b>กำไรสะสม</b>			
จัดสรรแล้ว - ดำรงตามกฎหมาย	18	72,000,000	72,000,000
- ดำรงทั่วไป		215,000,000	215,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร		474,846,292	436,882,602
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>3,628,317,371</b>	<b>3,591,177,219</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		<b>4,468,206,612</b>	<b>4,511,534,466</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้




กรรมการ

## บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

## งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2551	2550
<b>รายได้</b>			
ค่านายหน้า			
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์		527,599,486	466,854,235
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		33,111,860	24,407,900
ค่าธรรมเนียมและบริการ	20	89,641,667	91,622,098
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	8.4	18,039,059	10,717,153
ขาดทุนจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		(81,560)	(12,000)
ดอกเบี้ยและเงินปันผล		62,536,953	111,223,850
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์		90,432,253	59,873,467
รายได้อื่น		5,575,027	4,001,188
<b>รวมรายได้</b>		<b>826,854,745</b>	<b>768,687,891</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน		20,772,766	16,784,825
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย		36,399,388	28,525,605
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)		(3,951)	3,537
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	21	405,429,812	375,662,452
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์		133,972,971	149,945,052
ค่าภาษีอากร		4,017,986	4,640,269
ค่าตอบแทนกรรมการ	22	3,096,000	2,836,000
ค่าใช้จ่ายอื่น		53,187,496	63,951,512
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		599,704,265	597,035,285
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>		<b>656,872,468</b>	<b>642,349,252</b>
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>		<b>169,982,277</b>	<b>126,338,639</b>
ภาษีเงินได้	14	(46,857,107)	(23,944,979)
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>		<b>123,125,170</b>	<b>102,393,660</b>
<b>กำไรต่อหุ้น</b>	25		
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
กำไรสุทธิ		1.72	1.43

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ วัฒนสิน จำกัด (มหาชน)  
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550

(หน่วย: บาท)

	ส่วนเกินทุน (ต่ำกว่าทุน) ที่เกิดจากการ เปลี่ยนแปลง				ส่วนเกิน ตามกฎหมาย	สำรองทั่วไป	กำไรสะสม ที่ยังไม่ได้จัดสรร	รวม
	หุ้นสามัญ	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	มูลค่าเงินลงทุน	ส่วนเกิน ที่เกินกว่ามูลค่า				
<b>ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 กันยายน 2549</b>	716,823,000	2,131,833,600	5,814,981	72,000,000	215,000,000	419,965,173	3,561,436,754	
ส่วนเกินทุน (ต่ำกว่าทุน) ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	-	18,872,430	-	-	-	18,872,430	
- จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	-	(6,049,394)	-	-	-	(6,049,394)	
- จากภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	-	-	-	102,393,660	102,393,660	
กำไรสุทธิ	-	-	-	-	-	(85,476,231)	(85,476,231)	
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 23)	-	-	-	-	-	436,882,602	3,591,177,219	
<b>ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2550</b>	716,823,000	2,131,833,600	18,638,017	72,000,000	215,000,000	436,882,602	3,591,177,219	
ส่วนเกินทุน (ต่ำกว่าทุน) ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	-	(1,176,483)	-	-	-	(1,176,483)	
- จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	-	352,945	-	-	-	352,945	
- จากภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	-	-	-	123,125,170	123,125,170	
กำไรสุทธิ	-	-	-	-	-	(85,161,480)	(85,161,480)	
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 23)	-	-	-	-	-	474,846,292	3,628,317,371	
<b>ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551</b>	716,823,000	2,131,833,600	17,814,479	72,000,000	215,000,000	474,846,292	3,628,317,371	

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

## งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550

(หน่วย: บาท)

	2551	2550
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>		
กำไรสุทธิก่อนภาษี	169,982,277	126,338,639
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)		
จากกิจกรรมดำเนินงาน		
ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี	32,882,533	39,993,497
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(3,951)	3,537
ขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์สินรอการขาย	-	4,070,009
โอนกลับขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อขาย	(29,402,131)	(8,900,000)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาว	(5,612,945)	-
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(2,475,723)	(588,398)
ตัดจำหน่ายอุปกรณ์จากการเลิกใช้งาน	393,609	4,670
รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากและเงินลงทุน	(43,086,532)	(79,556,165)
รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	(90,432,253)	(59,873,468)
รายได้ดอกเบี้ยอื่น	(587,452)	(949,461)
รายได้เงินปันผลรับ	(19,450,420)	(31,667,685)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	19,129,652	15,240,109
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน		
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	31,336,664	4,115,284
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง		
เงินลงทุนชั่วคราว	39,559,371	28,742,514
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	118,911,775	(75,469,124)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(1,364,680)	(774,530,036)
สินทรัพย์อื่น	(29,247,862)	(272,432)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)		
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	(27,762,475)	(113,193,370)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(68,067,521)	331,989,504
หนี้สินอื่น	10,009,049	31,654,611
เงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	73,374,321	(566,963,049)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(18,973,964)	(15,000,274)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(41,553,361)	(28,677,497)
เงินสดรับดอกเบี้ยจากเงินฝากและเงินลงทุน	42,913,450	79,979,716
เงินสดรับดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	89,874,598	57,628,063
เงินสดรับดอกเบี้ยอื่น	585,603	960,835
<b>เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>146,220,647</b>	<b>(472,072,206)</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ วัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550

	(หน่วย: บาท)	
	2551	2550
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>		
เงินสดรับจากเงินปันผล	19,450,420	31,667,685
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาว	9,365,067	-
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(17,338,087)	(6,503,022)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	4,003,037	588,402
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(5,990,685)	(5,220,804)
<b>เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน</b>	<u>9,489,752</u>	<u>20,532,261</u>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>		
จ่ายเงินปันผล	(85,161,480)	(85,476,231)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<u>(85,161,480)</u>	<u>(85,476,231)</u>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ</b>	70,548,919	(537,016,176)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	903,012,339	1,440,028,515
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี</b>	<u><u>973,561,258</u></u>	<u><u>903,012,339</u></u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550

## 1. ข้อมูลทั่วไป

- 1.1 บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และมีภูมิลำเนาอยู่ในประเทศไทย บริษัทฯมีที่อยู่ตามที่จดทะเบียนตั้งอยู่ที่เลขที่ 21/3 อาคารไทยวาทาวเวอร์ ชั้น 1 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานครและมีสำนักงานสาขาในกรุงเทพฯ รวมทั้งสิ้น 4 สาขา
- 1.2 บริษัทฯประกอบกิจการในประเทศไทย โดยมีธุรกิจหลักคือ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดทำนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

## 2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินฉบับภาษาไทยนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 ยกเว้นมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 56 เรื่องการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้ ซึ่งบริษัทฯถือปฏิบัติก่อนวันที่มีผลบังคับใช้ โดยมาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าวเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดขึ้นโดยมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ ฉบับปรับปรุงปี 1996 (IAS No. 12 "Income Taxes" (revised 1996))

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่บริษัทฯใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลมาจากงบการเงินตามกฎหมายดังกล่าว

การแสดงผลการดำเนินงานได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดในประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ/น.26/2549 เรื่องแบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2549

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะเปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

### 3. การประกาศใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่

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

#### 3.1 มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

ฉบับที่ 44 (ปรับปรุง 2550)	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ
ฉบับที่ 45 (ปรับปรุง 2550)	เงินลงทุนในบริษัทร่วม
ฉบับที่ 46 (ปรับปรุง 2550)	ส่วนได้เสียในการร่วมค้า

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2550 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตาม มาตรฐานการบัญชีทั้งสามฉบับดังกล่าวไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ

#### 3.2 มาตรฐานการบัญชีที่ยังไม่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

ฉบับที่ 25 (ปรับปรุง 2550)	งบกระแสเงินสด
ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2550)	สัญญาเช่า
ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2550)	สินค้าคงเหลือ
ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2550)	ต้นทุนการกู้ยืม
ฉบับที่ 35 (ปรับปรุง 2550)	การนำเสนอของงบการเงิน
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

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2551 เป็นต้นไป ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 31 ฉบับที่ 33 ฉบับที่ 43 และฉบับที่ 49 ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ ส่วนมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 25 ฉบับที่ 29 ฉบับที่ 35 ฉบับที่ 39 ฉบับที่ 41 และฉบับที่ 51 จะไม่มีผลกระทบต่อความเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปัจจุบัน

#### 4. การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารอาจต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการผลกระทบของเหตุการณ์ที่ไม่แน่นอนในอนาคตที่อาจมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ด้วยเหตุนี้ผลที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ ได้แก่

##### ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกิดจากการปรับมูลค่าของลูกหนี้จากความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดขึ้น ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้แต่ละราย โดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน อย่างไรก็ตามการใช้ประมาณการและข้อสมมติฐานที่แตกต่างกัน อาจมีผลต่อจำนวนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ดังนั้นการปรับปรุงค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญอาจมีขึ้นได้ในอนาคต

##### มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดและไม่สามารถหาราคาได้ในตลาดซื้อขายคล่อง ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประมาณมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว โดยคำนวณตามหลักเกณฑ์การประเมินมูลค่าที่เป็นที่ยอมรับกันทั่วไป ซึ่งตัวแปรที่ใช้ในการคำนวณมาจากการเทียบเคียงกับตัวแปรที่มีอยู่ในตลาด โดยคำนึงถึงสภาพคล่อง และข้อมูลความสัมพันธ์ และการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของเครื่องมือทางการเงินในระยะยาว

##### ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทฯ พิจารณาการด้อยค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย เมื่อพบว่ามูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวลดลงอย่างมีสาระสำคัญ และเป็นระยะเวลาสั้น ซึ่งความมีสาระสำคัญ และระยะเวลานั้น ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของฝ่ายบริหาร

##### สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

บริษัทฯ รับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้ในบัญชี โดยฝ่ายบริหารได้ใช้ประมาณการในการประเมินความสามารถในการทำกำไรในอนาคต และพิจารณาว่ามีความเป็นไปได้ก่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทฯ จะมีกำไรทางภาษีจากการดำเนินงานในอนาคตเพียงพอที่จะใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ภาษีเงินได้นั้น

## การประเมินความเสี่ยงและผลประโยชน์

ในการพิจารณาการรับรู้หรือการตัดบัญชีสินทรัพย์และหนี้สิน ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาความเสี่ยงและผลประโยชน์ ถึงแม้ว่าฝ่ายบริหารจะได้ใช้ดุลยพินิจและข้อมูลที่ดีที่สุด ในสถานะปัจจุบันในการประเมินความเสี่ยงและผลประโยชน์ ความเสี่ยงและผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจริงนั้นอาจแตกต่างไปจากที่ประมาณไว้

### คดีฟ้องร้อง

บริษัทมีหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากการถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหาย ซึ่งฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประเมินผลของคดีที่ถูกฟ้องร้องแล้วและเชื่อมั่นว่าจะไม่มีความเสียหายเกิดขึ้นจึงไม่ได้บันทึกประมาณการหนี้สินดังกล่าว ณ วันที่ในงบการเงิน อย่างไรก็ตามผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากที่ได้มีการประมาณการไว้

## 5. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

### 5.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

#### ค่านายหน้า

ค่านายหน้าจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือเป็นรายได้ ณ วันที่ที่เกิดรายการ

#### ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง รายได้ค่าบริการรับรู้เมื่อได้ให้บริการแล้วโดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน

#### กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

กำไร(ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิดรายการ

#### ดอกเบี้ยและเงินปันผล

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เงินปันผลจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้เมื่อมีการประกาศจ่าย

#### ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามระยะเวลาของเงินให้กู้ยืม โดยคำนวณจากยอดเงินต้นที่คงค้าง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย บริษัทฯจึงหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามเกณฑ์คงค้าง

กรณีดังต่อไปนี้ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

- (1) ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้
- (2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป
- (3) ลูกหนี้อื่นที่มียอดค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

เงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

#### ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

#### 5.2 ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม

ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมถือเป็นค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

#### 5.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดในมือ เงินฝากธนาคารทุกประเภทและบัตรเงินฝากที่มีอายุของเหลือไม่เกิน 3 เดือน รวมถึงเงินลงทุนระยะสั้นในตั๋วเงินหรือตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดยสถาบันการเงินประเภทเพื่อเรียกและประเภทที่มีวันถึงกำหนดภายใน 3 เดือนหรือน้อยกว่า และไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ ซึ่งเป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

#### 5.4 การรับรู้และตัดบัญชีสินทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทฯ บันทึกสินทรัพย์ประเภทเงินสดที่ลูกค้าวางไว้กับบริษัทฯ เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ บัญชีเงินสด และบัญชีเครดิตบาลานซ์รวมถึงเงินที่ลูกค้าวางเป็นหลักประกันเพื่อการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯ เพื่อการควบคุมภายใน และ ณ วันที่ในงบดุลบริษัทฯ จะตัดรายการดังกล่าวในส่วนที่ไม่มีภาระค้ำประกันออกทั้งด้านสินทรัพย์และหนี้สิน โดยจะแสดงเฉพาะสินทรัพย์ที่เป็นของบริษัทฯ เท่านั้น

## 5.5 การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ จะเข้าเป็นคู่สัญญากับผู้ยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ซึ่งเป็นลูกค้าของบริษัทฯ บริษัทฯ มีวัตถุประสงค์หลักในการให้ยืมหลักทรัพย์กับลูกค้าเพื่อให้ลูกค้าทำการขายชอร์ตผ่านบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ที่มีอยู่กับบริษัทฯ เท่านั้น โดยประเภทของหลักทรัพย์สำหรับธุรกรรม คือ กลุ่มหลักทรัพย์ในดัชนีเซ็ท 50 ซึ่งกำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและอยู่ในรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีมาร์จิ้นระบบเครดิตบาลานซ์ (Marginable Securities)

บริษัทฯ บันทึกบัญชีรับรู้ภาระที่ต้องส่งคืนหลักทรัพย์ที่ยืมมาซึ่งได้นำไปให้ยืมต่อเป็นเจ้าหนี้หุ้นยืม และบริษัทฯ บันทึกบัญชีหลักทรัพย์ซึ่งนำไปให้ลูกค้ายืมต่อเป็นลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์ในงบดุล ณ วันสิ้นงวดบริษัทฯ ปรับปรุงบัญชีเจ้าหนี้หุ้นยืมและลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์โดยคำนวณจากราคาปิด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของงวดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน บริษัทฯ บันทึกเงินสดที่นำไปวางเป็นหลักประกันในบัญชีลูกหนี้หลักทรัพย์สินวางประกันและเงินสดรับจากคู่สัญญาบันทึกในบัญชีเจ้าหนี้หลักทรัพย์สินที่รับวางประกัน ค่าธรรมเนียมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์บันทึกตามเกณฑ์คงค้างตามระยะเวลา

## 5.6 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายทิ้งที่ถือไว้เป็นเงินลงทุนชั่วคราวและระยะยาวแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯ บันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุน เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไปซึ่งแสดงตามราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของงวดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ รัฐบาล และรัฐวิสาหกิจและของตราสารหนี้ภาคเอกชนคำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนหรือราคาเสนอซื้อล่าสุดของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยปรับด้วยค่าความเสี่ยงที่เหมาะสม มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

บริษัทฯ จะบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนไว้ในงบกำไรขาดทุนเมื่อมีสิ่งบ่งชี้ถึงการด้อยค่า

บริษัทฯ ใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

### 5.7 ลูกหนี้/เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี

ยอดดุลสุทธิลูกหนี้/เจ้าหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านสำนักหักบัญชีของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และยอดดุลสุทธิลูกหนี้/เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงเงินที่ได้นำไปวางเป็นประกันกับสำนักหักบัญชีซื้อขายล่วงหน้าในการทำธุรกรรมการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

### 5.8 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญบวกกับดอกเบี้ยค้างรับ ทั้งนี้ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ให้รวมถึงลูกหนี้ลูกค้ำที่ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยใช้หลักทรัพย์ที่ซื้อนั้นมาวางเป็นประกัน ลูกหนี้อีมหลักทรัพย์และลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน อันได้แก่ เงินที่นำไปวางเป็นประกันกับเจ้าหนี้หุ้นยืมหรือศูนย์รับฝากหลักทรัพย์รวมถึงลูกหนี้อื่น เช่น ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดที่ไม่สามารถชำระเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี ประนอมหนี้หรือผ่อนชำระเป็นต้น

บริษัทตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะของลูกหนี้แต่ละรายโดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกันและตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ได้รับชำระคืนไม่ครบ ทั้งนี้ บริษัทถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ดังนี้

#### ก) มูลหนี้จัดชั้นสูญ หมายถึง

- (1) มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้ว แต่ไม่ได้รับการชำระหนี้และบริษัทฯ ได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายภาษีอากรแล้ว
- (2) มูลหนี้ที่บริษัทฯ ได้ทำสัญญาปลดหนี้ให้

ข) มูลค่าจัดชั้นสงสัย หมายถึง มูลค่าเฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะ ดังนี้

- (1) ลูกหนี้ทั่วไป และลูกหนี้อื่นที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลค่า
- (2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

ค) มูลค่าจัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึง มูลค่าส่วนที่ไม่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะตาม ข)

โดยบริษัทตัดจำหน่ายลูกหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีวันที่ที่พบรายการ และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งร้อยของมูลค่าจัดชั้นสงสัยทั้งจำนวน ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

#### 5.9 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์แสดงตามราคาทุนหลังหักค่าเสื่อมราคาสะสม ค่าเสื่อมราคาคำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยใช้วิธีเส้นตรง ตามอายุการใช้งานโดยประมาณดังนี้

อาคารสำนักงาน	20 ปี
ส่วนปรับปรุงอาคารสำนักงาน	5 ปี
เครื่องใช้สำนักงาน	3, 5 ปี
เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดิน

#### 5.10 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่าย

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน คือ ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์แสดงตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสม ค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนคำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณของสินทรัพย์เป็นจำนวนประมาณ 5 ปี

ค่าตัดจำหน่ายรวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

## 5.11 ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ตามแบบแสดงรายการ

บริษัทฯบันทึกภาษีเงินได้โดยคำนวณจากกำไรสุทธิทางภาษีตามกฎหมายภาษีอากร

ภาษีเงินได้รอกการตัดบัญชี

ภาษีเงินได้รอกการตัดบัญชีคำนวณขึ้นจากผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันที่ในงบดุลกับฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินนั้น

บริษัทฯรับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอกการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษี และรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอกการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี ผลแตกต่างชั่วคราวเกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์รอกการขายและสำรองต่าง ๆ ทั้งนี้ บริษัทฯจะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอกการตัดบัญชีก็ต่อเมื่อมีความเป็นไปได้ก่อนข้างหน้าที่บริษัทฯจะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี

บริษัทฯจะทบทวนมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอกการตัดบัญชี ณ ทุกวันที่ในงบดุล และจะปรับลดมูลค่าตามบัญชีดังกล่าวเมื่อมีความเป็นไปได้ก่อนข้างหน้าที่บริษัทฯจะไม่มีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอกการตัดบัญชีทั้งหมดหรือบางส่วนมาใช้ประโยชน์

บริษัทฯจะบันทึกภาษีเงินได้รอกการตัดบัญชีโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นหากภาษีที่เกิดขึ้นเกี่ยวข้องกับรายการที่ได้บันทึก โดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้น

## 5.12 สินทรัพย์รอกการขาย

สินทรัพย์รอกการขายแสดงตามราคาทุนหรือมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนซึ่งถือตามราคาประเมินล่าสุดหักด้วยประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า

## 5.13 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ทุกวันที่ในงบดุล บริษัทฯจะทำการประเมินว่ามีข้อบ่งชี้ซึ่งแสดงว่าสินทรัพย์ของบริษัทฯด้อยค่าลงหรือไม่ หากมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า บริษัทฯจะทำการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์และหากพบว่าราคาตามบัญชีของสินทรัพย์นั้นมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน บริษัทฯจะลดมูลค่าของสินทรัพย์ลงให้เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน และรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ในงบกำไรขาดทุน (มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์หมายถึงราคาขายสุทธิหรือมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์นั้นแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า)

#### 5.14 เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ภาระของบริษัทฯจากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีต่อบุคคลภายนอก เช่น ยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ภาระที่ต้องส่งมอบหลักทรัพย์ เนื่องจากการขายชอร์ตหรือการยืมหลักทรัพย์ และภาระที่ต้องส่งคืนทรัพย์สินที่บริษัทฯถือไว้เพื่อเป็นการประกันการให้ยืมหลักทรัพย์

#### 5.15 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ หรือถูกควบคุม โดยบริษัทฯ ไม่ว่าจะเป็น โดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ

นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลซึ่งมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับบริษัทฯ ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการวางแผน และควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ

#### 5.16 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลืออยู่ ณ วันที่ในงบดุลได้แปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

#### 5.17 ผลประโยชน์พนักงาน

บริษัทฯรับรู้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส เงินสมทบกองทุนประกันสังคม เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และผลประโยชน์อื่น ๆ บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

#### 5.18 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทฯจะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อมีภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้วและมีความเป็นไปได้ก่อนข้างแน่นอนว่าบริษัทฯจะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

## 6. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	(หน่วย: บาท)	
	2551	2550
เงินสด	35,115	40,100
เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์	170,360,840	247,746,226
เงินฝากประจำที่มีอายุคงเหลือไม่เกินกว่า 3 เดือน	589,105,504	230,103,160
ตั๋วสัญญาใช้เงินที่มีอายุคงเหลือไม่เกินกว่า 3 เดือน	890,000,000	710,000,000
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,649,501,459	1,187,889,486
หัก: เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	(675,940,201)	(284,877,147)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด – สุทธิ	973,561,258	903,012,339

## 7. เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน

	(หน่วย: บาท)	
	2551	2550
เงินฝากประจำที่มีอายุคงเหลือเกินกว่า 3 เดือน	100,000,000	-
รวมเงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	100,000,000	-
หัก: เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	(100,000,000)	-
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน – สุทธิ	-	-

## 8. เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

(หน่วย: บาท)

	2551		2550	
	ราคาทุน/ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่า ยุติธรรม	ราคาทุน/ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่า ยุติธรรม
<b>เงินลงทุนชั่วคราว</b>				
<b><u>หลักทรัพย์เพื่อขาย</u></b>				
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	6,947,147	-	16,947,147	10,001,591
ตราสารทุนจดทะเบียน	21,402,672	9,436,685	21,402,672	10,883,835
หน่วยลงทุน	1,000,989,958	1,023,183,026	1,030,514,160	1,023,032,840
รวม	1,029,339,777	1,032,619,711	1,068,863,979	1,043,918,266
บวก: ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	25,449,255	-	26,625,738	-
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(22,169,321)	-	(51,571,451)	-
หลักทรัพย์เพื่อขาย – สุทธิ	1,032,619,711	1,032,619,711	1,043,918,266	1,043,918,266
<b><u>ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด -</u></b>				
<b><u>ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี</u></b>				
ตั๋วเงินคลัง	-	-	329,900	329,900
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด - ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี - สุทธิ	-	-	329,900	329,900
<b>เงินลงทุนชั่วคราว – สุทธิ</b>	<b>1,032,619,711</b>	<b>1,032,619,711</b>	<b>1,044,248,166</b>	<b>1,044,248,166</b>
<b>เงินลงทุนระยะยาว</b>				
<b><u>เงินลงทุนทั่วไป</u></b>				
ตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการ ของตลาด	18,075,250	16,691,868	21,817,372	20,443,990
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(1,383,382)	-	(1,373,382)	-
เงินลงทุนทั่วไป – สุทธิ	16,691,868	16,691,868	20,443,990	20,443,990
<b>เงินลงทุนระยะยาว – สุทธิ</b>	<b>16,691,868</b>	<b>16,691,868</b>	<b>20,443,990</b>	<b>20,443,990</b>
<b>เงินลงทุน – สุทธิ</b>	<b>1,049,311,579</b>	<b>1,049,311,579</b>	<b>1,064,692,156</b>	<b>1,064,692,156</b>

8.1 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550 บริษัทฯมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่นที่บริษัทฯ ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป ของจำนวนหุ้นสามัญหรือหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วของนิติบุคคลนั้นมีดังนี้

(หน่วย: บาท)

ชื่อหลักทรัพย์	ประเภทธุรกิจ	ประเภทของการลงทุน	2551			2550		
			สัดส่วน	มูลค่า	สัดส่วน	มูลค่า	สัดส่วน	
			เงินลงทุน ร้อยละ	ราคาทุน	ยุติธรรม	เงินลงทุน ร้อยละ	ราคาทุน	ยุติธรรม
กองทุนเปิดกรุงไทย ตราสารหนี้ปีนผล	หน่วยลงทุน	ตราสารหนี้	37.75	220,000,000	227,006,562	19.51	220,000,000	224,724,426
กองทุนเปิดกรุงไทย ซาริอะฮ์หุ้นระยะยาว	หน่วยลงทุน	ตราสารทุน	24.70	20,000,000	18,375,558	-	-	-
กองทุนเปิดสมาร์ทแคช	หน่วยลงทุน	ตราสารหนี้	19.87	150,000,000	149,081,919	17.83	150,000,000	148,546,125
กองทุนเปิดเบอร์ดีน แคช กรีเอชั่น (เดิมชื่อ กองทุนเปิด อเบอร์ดีน อินคัม โกลด์)	หน่วยลงทุน	ตราสารหนี้	13.37	90,169,962	95,647,541	14.77	90,169,962	93,169,544
กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี สาม-สามโรลโอเวอร์	หน่วยลงทุน	ตราสารหนี้	-	-	-	34.46	170,000,000	171,246,229
กองทุนเปิดยูบี คิวเอนด์ 3 เอ็ม 3	หน่วยลงทุน	ตราสารหนี้	-	-	-	29.54	80,000,000	80,401,573
กองทุนเปิดกำไรเพิ่มทุน 2	หน่วยลงทุน	ตราสารทุน	-	-	-	12.94	42,133,530	25,340,221

8.2 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550 บริษัทฯมีเงินลงทุนในตราสารหนี้แยกตามอายุคงเหลือของสัญญาได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	2551			
	อายุคงเหลือของสัญญา			
	ภายใน 1 ปี	1 – 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม
<b>หลักทรัพย์เพื่อขาย</b>				
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	6,947,147	-	-	6,947,147
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(6,947,147)	-	-	(6,947,147)
หลักทรัพย์เพื่อขาย – สุทธิ	-	-	-	-
รวมตราสารหนี้	-	-	-	-

(หน่วย: บาท)

	2550			รวม
	อายุคงเหลือของสัญญา			
	ภายใน 1 ปี	1 – 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	
<b>หลักทรัพย์เพื่อขาย</b>				
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	16,947,147	-	-	16,947,147
บวก: ค่าเพื่อการปรับมูลค่า	1,591	-	-	1,591
หัก: ค่าเพื่อการด้อยค่า	(6,947,147)	-	-	(6,947,147)
หลักทรัพย์เพื่อขาย – สุทธิ	10,001,591	-	-	10,001,591
รวมตราสารหนี้	10,001,591	-	-	10,001,591

### 8.3 ส่วนเกินทุน (ต่ำกว่าทุน) ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน

(หน่วย: บาท)

	2551	2550
ยอดยกมาต้นปี	18,638,017	5,814,981
เปลี่ยนแปลงระหว่างปีจาก		
การตีราคา	(1,176,483)	18,872,430
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	352,945	(6,049,394)
ยอดคงเหลือปลายปี	17,814,479	18,638,017

### 8.4 กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์

(หน่วย: บาท)

	2551	2550
กำไร (ขาดทุน) ที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายหลักทรัพย์		
หลักทรัพย์เพื่อค้า	(170,586)	(981,316)
หลักทรัพย์เพื่อขาย	(11,182,485)	2,798,469
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของหลักทรัพย์เพื่อขาย	29,402,130	8,900,000
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนทั่วไป	(10,000)	-
รวมกำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	18,039,059	10,717,153

## 8.5 ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์

	(หน่วย: บาท)	
	2551	2550
ตราสารหนี้		
ดอกเบี้ยรับ	1,857,552	4,693,753
ตราสารทุน		
เงินปันผล	19,450,420	31,667,685
รวมดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	<u>21,307,972</u>	<u>36,361,438</u>

## 8.6 เงินลงทุนในกิจการที่มีปัญหา

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550 เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ได้รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทที่มีปัญหาเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

	ราคาทุน		มูลค่ายุติธรรม		ค่าต่อการปรับมูลค่า/ ด้อยค่าที่บันทึก ในบัญชีแล้ว	
	2551	2550	2551	2550	2551	2550
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
ตราสารหนี้ – หุ้นกู้						
สถาบันการเงินที่ถูกสั่งปิดกิจการหรือ						
ถูกทางการเข้าควบคุม	7	7	-	-	7	7
ตราสารทุน – หุ้นสามัญ						
บริษัทที่มีปัญหาเรื่องการดำรงอยู่ของกิจการ	26	26	13	14	13	12

## 8.7 รายการซื้อขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550 บริษัทมีรายการซื้อและขายของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ดังต่อไปนี้

เงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์หุ้นทุนในความต้องการของตลาด

	(หน่วย: ล้านบาท)	
	มูลค่าการซื้อหรือขาย	
	2551	2550
มูลค่าการซื้อ	206	-
มูลค่าการขาย	207	-

## 9. ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

	(หน่วย: บาท)	
	2551	2550
ลูกหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์	16,751,644	133,032,065
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	18,851,530	17,277,000
รวมลูกหนี้สำนักหักบัญชี	35,603,174	150,309,065
หัก: ลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	(13,474,884)	(9,269,000)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	22,128,290	141,040,065

## 10. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

	(หน่วย: บาท)	
	2551	2550
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	292,720,050	456,018,827
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	1,463,442,738	1,611,685,500
ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	224,633,100	64,971,960
ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์	217,702,355	64,570,760
ลูกหนี้อื่น	9,541,367	9,432,015
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	2,208,039,610	2,206,679,062
บวก: ดอกเบี้ยค้างรับ	7,377,828	6,823,520
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(9,451,638)	(9,455,589)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ – สุทธิ	2,205,965,800	2,204,046,993
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	226,482	253,644
รวมลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	226,482	253,644
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า – สุทธิ	2,206,192,282	2,204,300,637

10.1 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550 บริษัทฯมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่ระงับการรับรู้รายได้ตามเกณฑ์คงค้างเป็นจำนวนเงินประมาณ 9.5 ล้านบาท

- 10.2 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550 บริษัทฯได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้คือคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งลูกหนี้จัดชั้นสรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: ล้านบาท)					
	จำนวนมูลหนี้		ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งไว้		ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญส่วนเกิน	
	2551	2550	2551	2550	2551	2550
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย	9.5	9.5	9.5	9.5	-	-
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	0.1	-	-	-	-	-
รวม	9.6	9.5	9.5	9.5	-	-

- 10.3 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกันจำนวนประมาณ 224.6 ล้านบาท (31 สิงหาคม 2550: 65.0 ล้านบาท) เป็นเงินสดที่บริษัทฯวางเป็นประกันการยืมหลักทรัพย์เพื่อธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์และมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ที่ยืมมามีจำนวนประมาณ 217.7 ล้านบาท (31 สิงหาคม 2550: 64.6 ล้านบาท) ซึ่งทั้งหมดได้นำไปให้ยืมต่อ

#### 11. ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

	(หน่วย: บาท)	
	2551	2550
ยอดต้นปี	9,455,589	9,542,262
บวก: หนี้สงสัยจะสูญ	-	6,379
หัก: หนี้สูญตัดบัญชี/โอนกลับ	(3,951)	(93,052)
ยอดปลายปี	9,451,638	9,455,589

## 12. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

							(หน่วย: บาท)
	ที่ดิน	อาคาร สำนักงาน	เครื่องใช้ สำนักงาน	เครื่องตกแต่ง และติดตั้ง	ยานพาหนะ	งานระหว่าง ติดตั้ง	รวม
<b>ราคาทุน</b>							
31 สิงหาคม 2550	4,263,129	18,441,572	214,010,626	132,052,716	21,712,506	-	390,480,549
ซื้อเพิ่ม	-	-	3,411,088	9,844,380	3,580,000	502,619	17,338,087
ตัดจำหน่าย/โอนออก	-	-	(40,805,651)	(20,781,628)	(6,076,500)	-	(67,663,779)
31 สิงหาคม 2551	4,263,129	18,441,572	176,616,063	121,115,468	19,216,006	502,619	340,154,857
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>							
31 สิงหาคม 2550	-	18,103,055	192,014,981	124,372,958	15,619,333	-	350,110,327
ค่าเสื่อมราคาสำหรับส่วนที่ ตัดจำหน่าย/โอนออก	-	-	(40,711,943)	(20,392,795)	(4,638,116)	-	(65,742,854)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	338,516	14,204,888	4,887,684	3,968,299	-	23,399,387
31 สิงหาคม 2551	-	18,441,571	165,507,926	108,867,847	14,949,516	-	307,766,860
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>							
31 สิงหาคม 2550	4,263,129	338,517	21,995,645	7,679,758	6,093,173	-	40,370,222
31 สิงหาคม 2551	4,263,129	1	11,108,137	12,247,621	4,266,490	502,619	32,387,997
<b>ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี</b>							
2550							31,064,059
2551							23,399,387

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 บริษัทฯมีเครื่องใช้สำนักงาน เครื่องตกแต่งและติดตั้ง และยานพาหนะ จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ ราคาทุนก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของ สินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 247 ล้านบาท (31 สิงหาคม 2550: 269 ล้านบาท)

## 13. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

					(หน่วย: บาท)
	อายุการตัด จำหน่ายคงเหลือ	ยอดยกมา ต้นปี	เพิ่มขึ้น	ตัดจำหน่าย	ยอดคงเหลือ ปลายปี
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	2.39 ปี	24,313,361	5,645,134	(8,847,006)	21,111,489
ซอฟต์แวร์ระหว่างติดตั้ง		-	345,551	-	345,551
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน		24,313,361	5,990,685	(8,847,006)	21,457,040

14. **สินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชี/ภายใต้เงินได้นิติบุคคล**

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550 รายการกระทบค่าใช้จ่ายภายใต้สำหรับปี  
ซึ่งอยู่ในงบกำไรขาดทุนและภายใต้ที่คำนวณจากกำไรทางบัญชีสามารถสรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2551	2550
ภายใต้ที่ต้องจ่ายสำหรับปี	46,757,232	36,178,892
ภายใต้ที่ตัดบัญชีจากผลแตกต่าง(เพิ่มขึ้น) ลดลง	106,493	(5,866,780)
	46,863,725	30,312,112
หัก: ผลกระทบจากการปรับปรุงงวดก่อน	(6,618)	(6,367,133)
ภายใต้สำหรับปีซึ่งแสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเป็นค่าใช้จ่าย	46,857,107	23,944,979

สินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชีที่แสดงในงบดุล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550 จำนวน  
จากผลแตกต่างชั่วคราวตามวิธีนี้สินทรัพย์ภายใต้ ซึ่งแสดงได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2551	2550
<b>สินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชี</b>		
ค่าเพื่อผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	7,065,811	15,883,450
ค่าเพื่อการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย	8,355,360	8,355,360
ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ	3,030,048	3,031,233
อื่น ๆ	25,511,868	16,799,536
	43,963,087	44,069,579
<b>หนี้สินภายใต้การตัดบัญชี</b>		
ส่วนเกินกว่าทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(7,634,777)	(7,987,721)
	(7,634,777)	(7,987,721)
<b>สินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชี – สุทธิ</b>	36,328,310	36,081,858

## 15. สินทรัพย์อื่น

	(หน่วย: บาท)	
	2551	2550
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	26,973,321	12,899,158
สินทรัพย์รอการขาย (สุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่าจำนวนประมาณ 28 ล้านบาท)	15,000,000	15,000,000
เงินมัดจำ	19,553,388	17,932,488
เงินสมทบเข้ากองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระ ราคา	24,138,773	20,956,673
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	9,144,527	11,123,957
รายได้ดอกเบี้ยค้างรับ	4,907,824	4,434,814
เงินประกันการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	5,000,000	5,000,000
อื่น ๆ	22,122,023	10,376,738
รวมสินทรัพย์อื่น	126,839,856	97,723,828

## 16. เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

	(หน่วย: บาท)	
	2551	2550
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	300,658,481	657,292,748
เจ้าหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์		
เจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับเป็นประกัน	184,945,578	44,953,976
เจ้าหนี้หุ้นยืม	216,508,022	64,570,760
ดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมค้างจ่าย	1,027,165	398,655
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	703,139,246	767,216,139
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,503,660	5,338,600
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,503,660	5,338,600
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	704,642,906	772,554,739

## 17. หนี้สินอื่น

	(หน่วย: บาท)	
	2551	2550
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	66,534,787	48,051,898
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	16,189,418	10,992,164
อื่น ๆ	34,005,316	42,479,157
รวมหนี้สินอื่น	<u>116,729,521</u>	<u>101,523,219</u>

## 18. สำรองตามกฎหมาย

เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้ ซึ่งบริษัทฯได้จัดสรรสำรองตามกฎหมายครบเต็มจำนวนแล้ว

## 19. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ของบริษัทฯในการบริหารทุนของบริษัทฯคือ การดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้เป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

## 20. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

	(หน่วย: บาท)	
	2551	2550
การให้บริการด้านตราสารหนี้	24,062,726	-
ที่ปรึกษาทางการเงิน	25,757,500	29,443,108
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	13,973,250	44,875,831
การสนับสนุนธุรกิจ	9,558,080	7,296,735
การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	14,953,516	5,222,381
การให้ข้อมูลเกี่ยวกับตลาดทุนในประเทศไทย	516,660	3,792,090
อื่น ๆ	819,935	991,953
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	<u>89,641,667</u>	<u>91,622,098</u>

## 21. จำนวนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

	2551	2550
จำนวนพนักงาน ณ วันสิ้นปี (คน)	400	412
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปี (บาท)	405,429,812	375,662,452

## 22. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทฯตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด โดยไม่รวมเงินเดือนและผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของบริษัทฯด้วย

## 23. เงินปันผล

ในระหว่างปี บริษัทฯได้ประกาศจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

	อนุมัติโดย	จำนวนเงินปันผล ที่ประกาศจ่าย (ล้านบาท)	เงินปันผลที่ ประกาศจ่ายต่อหุ้น (บาท)
เงินปันผลจ่ายจากผลการดำเนินงานประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2550	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปีครั้งที่ 1/2550 เมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2550	86	1.20
เงินปันผลจ่ายจากผลการดำเนินงานประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2549	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปีครั้งที่ 1/2549 เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2549	86	1.20

## 24. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯและพนักงานได้ร่วมกันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัทฯจ่ายสมทบให้ในอัตราร้อยละ 5 ถึงร้อยละ 10 ของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ฟินันซ่า จำกัด และจะจ่ายให้พนักงานในกรณีที่ออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนดังกล่าว

นอกจากการจ่ายเงินสมทบเข้าเงินกองทุนตามปกติแล้ว บริษัทฯยังได้ตั้งสำรองเพื่อจ่ายสมทบเพิ่มเติมสำหรับพนักงานที่ทำงานกับบริษัทครบ 5 ปี และ 10 ปี อีกจำนวนหนึ่ง เงินสำรองเพื่อจ่ายสมทบเพิ่มเติมนี้มีได้จัดตั้งเป็นเงินกองทุน และจะสมทบให้กับพนักงานที่เข้าทำงานกับบริษัทฯก่อนวันที่ 15 กรกฎาคม 2529 เท่านั้น หนี้สินดังกล่าวได้รวมเป็นส่วนหนึ่งของรายการหนี้สินอื่นแล้ว

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2551 บริษัทฯได้จ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นจำนวนเงิน 15 ล้านบาท (31 สิงหาคม 2550: 8 ล้านบาท)

## 25. กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี

## 26. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามสัญญาที่ตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทและบริษัทเหล่านั้นตามปกติธุรกิจโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	2551	2550	นโยบายการกำหนดราคา (สำหรับปีปัจจุบัน)
<b>รายการที่เกิดขึ้นในระหว่างปี</b>			
<b>สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม</b>			
รายได้ค่านายหน้า			
- Nomura Singapore Limited	41,690,310	50,740,930	อัตราค่านายหน้าที่คิดกับลูกค้าทั่วไป และ Exclusive Partner ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงาน กสศ.
ค่าธรรมเนียมรับจากการให้บริการ			
ด้านตราสารหนี้			
- Nomura International (Hong Kong) Limited	24,062,726	-	อัตราที่กำหนดในสัญญาซึ่งคำนวณโดยประมาณ ต้นทุนบริการที่คาดว่าจะเกิดขึ้นบวกอัตรากำไร ร้อยละ 10
ค่าธรรมเนียมรับจากการให้บริการ			
ข้อมูลทั่วไปและสภาพเศรษฐกิจของไทย			
- Nomura International (Hong Kong) Limited	20,357,500	22,102,858	อัตราที่กำหนดในสัญญาซึ่งคำนวณโดยประมาณ ต้นทุนบริการที่คาดว่าจะเกิดขึ้นบวกอัตรากำไร ร้อยละ 10
ค่าธรรมเนียมการให้ข้อมูลเกี่ยวกับตลาดทุนใน			
ประเทศไทย			
- Nomura International (Hong Kong) Limited	516,660	3,792,090	เนื่องจากบริการนี้ทำให้เกิดประโยชน์แก่ทั้งสองฝ่าย ค่าธรรมเนียมจึงเป็นการเฉลี่ยค่าใช้จ่ายหรือ ร้อยละ 50 ของค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงจากการ ให้บริการ
ค่าธรรมเนียมรับจากการสนับสนุนธุรกิจ			
- Nomura Singapore Limited	9,558,080	7,296,735	อัตราที่กำหนดในสัญญาซึ่งคำนวณโดยประมาณ ต้นทุนบริการที่คาดว่าจะเกิดขึ้นบวกอัตรากำไร ร้อยละ 10
ค่าธรรมเนียมรับจากการแนะนำลูกค้า			
- Nomura Singapore Limited	326,835	575,408	อัตราที่กำหนดในสัญญาโดยเทียบเคียงจากธุรกิจ ลักษณะเดียวกัน
ค่าธรรมเนียมจ่ายจากการเป็นตัวแทน			
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์			
- Nomura International (Hong Kong) Limited	-	1,587,960	อัตราที่กำหนดในสัญญาโดยเทียบเคียงจากธุรกิจ ลักษณะเดียวกัน

	(หน่วย : บาท)		
	2551	2550	นโยบายการกำหนดราคา (สำหรับปีปัจจุบัน)
ค่าธรรมเนียมจ่ายจากการรับบริการบำรุงรักษา ซอฟต์แวร์			
- Nomura Research Institute Hong Kong Limited	442.22 เหรียญฮ่องกง	5,306.70 เหรียญฮ่องกง	อัตราค่าบริการที่เทียบเคียงราคาตลาด
- Nomura International (Hong Kong) Limited	4,864.48 เหรียญฮ่องกง	-	อัตราค่าบริการที่เทียบเคียงราคาตลาด
ค่าธรรมเนียมจ่ายจากการรับบริการคำปรึกษา แนะนำ และตรวจสอบระบบรักษาความ ปลอดภัยของระบบอินเทอร์เน็ต			
- Nomura Research Institute Hong Kong Limited	1,122 เหรียญสหรัฐ	13,464 เหรียญสหรัฐ	อัตราค่าบริการที่เทียบเคียงราคาตลาด
- Nomura International (Hong Kong) Limited	12,342 เหรียญสหรัฐ	-	อัตราค่าบริการที่เทียบเคียงราคาตลาด
ค่าบริการเชื่อมต่อเครือข่ายระบบคอมพิวเตอร์			
- บริษัท ยูไนเต็ด อินฟอร์เมชั่น ไฮเวย์ จำกัด	628,248	773,125	อัตราค่าบริการจ่ายเป็นอัตราเดียวกับลูกค้าทั่วไป
ค่าที่ปรึกษาทางกฎหมาย			
- กรรมการ	240,000	240,000	อัตราค่าบริการเป็นราคาเหมาจ่าย

ยอดคงค้างของรายการระหว่างกัน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550 ภายใต้อัตราการคงต่อไปนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2551	2550
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,183,645	34,435,540
สินทรัพย์อื่น		
รายได้ค่าธรรมเนียมค้างรับ	20,147,039	6,358,825
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	76,127,231	56,613,789
หนี้สินอื่น		
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	536,160	67,592
รายได้ค่าธรรมเนียมค้างจ่าย	-	4,297,142

## 27. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 บริษัทฯ มีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นดังต่อไปนี้

- 27.1 บริษัทฯมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าสำนักงานและยานพาหนะซึ่งจะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการใน  
อนาคตโดยจะถึงกำหนดชำระตามระยะเวลานับตั้งแต่วันที่สิ้นปีดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

จำนวนเงิน

ภายในหนึ่งปี	33.4
ตั้งแต่ 1 - 2 ปี	16.2
ตั้งแต่ 2 ปี ขึ้นไป	20.0
ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาว	69.6

- 27.2 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 บริษัทฯมีหนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามของบริษัทฯ  
เหลืออยู่เป็นจำนวนประมาณ 0.8 ล้านบาท ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการ  
ตามปกติธุรกิจของบริษัทฯ

- 27.3 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 บริษัทฯมีคดีซึ่งถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายเป็นจำนวนรวมประมาณ 5 ล้าน  
บาท (31 สิงหาคม 2550: 145 ล้านบาท) บริษัทฯอยู่ในระหว่างการดำเนินการต่อสู้ในชั้นศาล และ  
เนื่องจากยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของคดีจึงยังไม่สามารถประเมินผลของคดีได้ ดังนั้น บริษัทฯจึงไม่ได้  
บันทึกสำรองเผื่อความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นไว้ในบัญชี

- 27.4 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 บริษัทฯมีภาระผูกพันค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับการประกอบ  
ธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งต้องจ่ายให้ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์  
(ประเทศไทย) จำกัด เป็นจำนวนคงที่ที่กำหนดไว้ อัตราร้อยละของมูลค่าการซื้อขายและ/หรืออัตรา  
ร้อยละของมูลค่าการชำระและรับชำระราคาหลักทรัพย์สุทธิเป็นรายเดือน

- 27.5 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 บริษัทฯมีภาระผูกพัน ค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับการประกอบ  
ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท  
สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นจำนวนเงินคงที่ที่กำหนดไว้ และ/หรือเป็นอัตราต่อสัญญา  
สำหรับการซื้อหรือขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- 27.6 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 บริษัทฯมีภาระผูกพันค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อ  
ขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์โดยจ่าย  
ค่าธรรมเนียมดังกล่าวให้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในอัตรา  
ร้อยละ 1 ต่อปีของรายได้จากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ข้างต้น ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดขึ้น  
ต่ำ 500,000 บาทต่อปี และกำหนดสูงสุดไม่เกิน 5,000,000 บาทต่อปี

## 28. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯ ดำเนินกิจการใน 2 ส่วนงานหลัก คือธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและธุรกิจวาณิชธนกิจ บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์หลักในประเทศ

ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550 มีดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม

	ส่วนงานนายหน้าซื้อขาย หลักทรัพย์และสัญญา							
	ซื้อขายล่วงหน้า		ส่วนงานวาณิชธนกิจ		ส่วนงานอื่น ๆ		รวม	
	2551	2550	2551	2550	2551	2550	2551	2550
รายได้จากภายนอก	578	500	62	75	10	8	650	583
รายได้ทั้งสิ้น	578	500	62	75	10	8	650	583
กำไรจากการดำเนินงานตามส่วนงาน	254	182	22	31	5	2	281	215
รายได้และค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้เป็นส่วน ดอกเบี้ยรับ							153	171
รายได้อื่น							24	15
ดอกเบี้ยจ่าย							(21)	(17)
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน							(267)	(258)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล							(47)	(24)
กำไรสุทธิ							123	102

(หน่วย: ล้านบาท)

	ส่วนงานนายหน้าซื้อขาย หลักทรัพย์และสัญญา							
	ซื้อขายล่วงหน้า		ส่วนงานวาณิชธนกิจ		ส่วนงานอื่น ๆ		รวม	
	2551	2550	2551	2550	2551	2550	2551	2550
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ							32	41
สินทรัพย์ส่วนกลาง							4,436	4,471
รวมสินทรัพย์							4,468	4,512

## 29. เครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงิน หมายถึง สัญญาใด ๆ ที่ทำให้สินทรัพย์ทางการเงินของกิจการหนึ่ง และหนี้สินทางการเงิน หรือตราสารทุนของอีกกิจการหนึ่งเพิ่มขึ้น

บริษัทมีเครื่องมือทางการเงินที่สำคัญที่แสดงในงบดุลประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุน ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทฯมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงดังนี้

### 29.1 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

บริษัทมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องเนื่องกับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการในการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม ดังนั้นบริษัทจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อ นอกจากนี้ การให้สินเชื่อของบริษัทฯไม่มีการกระจุกตัวเนื่องจากบริษัทฯมีฐานของลูกค้าที่หลากหลายและมีอยู่จำนวนมาก ราย จำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทฯอาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า que แสดงอยู่ในงบดุล

### 29.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

บริษัทมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวข้องกับเงินฝากสถาบันการเงินและลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจัดอยู่ในประเภทระยะสั้นและมีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของบริษัทฯจึงอยู่ในระดับต่ำ

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550 สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดประเภทอัตราดอกเบี้ย และสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่สามารถแยกตามวันที่ครบกำหนดหรือวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ (หากวันที่มีอัตราดอกเบี้ยใหม่ถึงก่อน) ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551

	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน						อัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ย	
	มีอัตราดอกเบี้ย				ไม่มี		อัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ย	อัตราดอกเบี้ย
	ปรับขึ้นลงตาม				ดอกเบี้ย			
	อัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่			รวม	ร้อยละต่อปี	ร้อยละต่อปี	
	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญา							
	หรือก่อนกำหนดสัญญา							
	น้อยกว่า	มากกว่า		ไม่มี				
	1 ปี	1 - 5 ปี	5 ปี	กำหนด				
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	942	-	-	-	32	974	3.56	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	22	22	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,463	443	-	-	302	2,208	6.00	3.03
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	27	-	-	-	-	27	2.75	-
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>								
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	19	19	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	402	-	-	303	705	-	1.62

(หน่วย: ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2550

	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน						อัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ย	
	มีอัตราดอกเบี้ย				ไม่มี		อัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ย	อัตราดอกเบี้ย
	ปรับขึ้นลงตาม				ดอกเบี้ย			
	อัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่			รวม	ร้อยละต่อปี	ร้อยละต่อปี	
	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญา							
	หรือก่อนกำหนดสัญญา							
	น้อยกว่า	มากกว่า		ไม่มี				
	1 ปี	1 - 5 ปี	5 ปี	กำหนด				
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	847	-	-	-	56	903	2.97	-
เงินลงทุนในตราสารหนี้ - สุทธิ	-	10	-	-	-	10	-	3.49
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	141	141	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,612	129	-	-	466	2,207	5.75	4.25
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	13	-	-	-	-	13	4.88	-
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>								
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	46	46	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	110	-	-	663	773	-	1.62

## 29.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 และ 2550 มีดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551					รวม
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน					
	เมื่อทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด	
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	974	-	-	-	-	974
เงินลงทุน - สุทธิ	1,032	-	-	-	17	1,049
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	22	-	-	-	22
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและดอกเบี้ยค้างรับ	442	300	-	-	1,473	2,215
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	-	-	4	23	-	27
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	19	-	-	-	19
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	402	303	-	-	-	705

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2550					รวม
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน					
	เมื่อทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด	
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	903	-	-	-	-	903
เงินลงทุน - สุทธิ	1,034	10	-	-	20	1,064
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	141	-	-	-	141
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและดอกเบี้ยค้างรับ	129	463	-	-	1,621	2,213
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	-	1	4	8	-	13
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	46	-	-	-	46
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	110	663	-	-	-	773

## 29.4 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 บริษัทฯ ไม่มีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่มีสาระสำคัญ

## 29.5 มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระ บริษัทฯ ได้มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ดังนี้

### ก) สินทรัพย์ทางการเงิน

ในการกำหนดราคายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของตราสารทางการเงิน ราคายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่ถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุล รวมถึง เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน ซึ่งจะมีราคาใกล้เคียงกับราคาตามบัญชี เนื่องจากมูลค่าตราสารทางการเงินส่วนใหญ่จะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยในตลาด ลูกหนี้สำนักหักบัญชีถือตามราคาตามบัญชี เนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้น ส่วนตราสารทางการเงินที่มีเงื่อนไขและระยะเวลาที่เป็นมาตรฐานซึ่งซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องจะใช้ราคาตลาดเป็นราคายุติธรรม เช่น เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เป็นต้น ส่วนลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือตามราคาตามบัญชีหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

### ข) หนี้สินทางการเงิน

เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือตามราคาตามบัญชี เนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้น

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2551 ราคาตามบัญชีของเครื่องมือทางการเงินของบริษัทฯ ไม่แตกต่างไปจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

## 30. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทฯ เมื่อวันที่ 28 ตุลาคม 2551

หน่วย : บาท

ลำดับ	ชื่อบริษัทผู้จ่าย	ชื่อผู้สอบบัญชี	ค่าสอบบัญชี
1	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) (สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่ 1 กันยายน 2550 ถึง 31 สิงหาคม 2551)	บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด (โดยนางสาว รัตนา จาละ)	1,050,000
รวมค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี			1,050,000

หมายเหตุ : บริษัทสำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด ไม่มีการให้บริการอื่นๆ นอกเหนือจากการให้บริการในฐานะผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ



## ติดต่อบริษัท

### สำนักงานใหญ่

21/3 อาคารไทยทาวเวอร์ ชั้น 1 ถนนสาทรใต้

แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ +66(0) 2285 0060 +66(0) 2285 0096 +66(0) 2677 3333

โทรสาร +66(0) 2285 0535

### สำนักงานสาขาบางนา

1093/111 อาคารเซ็นทรัลซิตี ทาวเวอร์ ชั้น 19

ถนนบางนา-ตราด แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260

โทรศัพท์ +66(0) 2366 8000 +66(0) 2725 8600

โทรสาร +66(0) 2745 6220-21

### สำนักงานสาขาพระปิ่นเกล้า

7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลพลาซ่าปิ่นเกล้า ชั้น 9 ห้อง 902 ทาวเวอร์ A

ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์

เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700

โทรศัพท์ +66(0) 2884 9068-79 +66(0) 2884 9059-60

โทรสาร +66(0) 2884 9064 +66(0) 2884 9067

### สำนักงานสาขารัชดาภิเษก

19 อาคารไทยพาณิชย์ปาร์คพลาซ่า ทาวเวอร์ 3 อีสท์

ชั้น MEZZANINE ถนนรัชดาภิเษก แขวงลาดยาว

เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ +66(0) 2937 8375-87 +66(0) 2937 8383

โทรสาร +66(0) 2937 8390-91

### สำนักงานสาขาเอสพลานาด

99 อาคารเอสพลานาด ชั้น 2 ห้องเลขที่ 202-1

ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400

โทรศัพท์ +66(0) 2354 0760 +66(0) 2641 3250

โทรสาร +66(0) 2641 3249

เว็บไซต์ : [www.cns.co.th](http://www.cns.co.th)

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

**NOMURA**

---

---