

รายงานประจำปี 2550



สารบัญ	หน้า
1. ข้อมูลทั่วไป	6
2. ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป	7
3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ	
3.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจโดยสังเขป	8
3.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจของแต่ละผลิตภัณฑ์	9
3.3 การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในปีที่ผ่านมา	16
4. ปัจจัยความเสี่ยง	21
5. โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ	
5.1 ผู้ถือหุ้น	23
5.2 การจัดการ	
5.2.1 โครงสร้างกรรมการและผู้บริหาร	24
5.2.2 การสรรหากรรมการและผู้บริหาร	35
5.2.3 ค่าตอบแทนผู้บริหาร	36
5.2.4 การปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี	37
5.2.5 การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน	44
5.2.6 การควบคุมภายใน	44
5.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล	45
6. รายการระหว่างกัน	45
7. คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน	46
8. งบการเงิน	
8.1 สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในระยะ 2 ปีที่ผ่านมา	51
8.2 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี	51
รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน.....	66
8.3 งบการเงินเปรียบเทียบ 2 ปีที่ผ่านมา.....	67

สารจากประธานกรรมการ

ท่านผู้ถือหุ้นทุกท่าน

ปี 2550 นับเป็นปีที่ดีของเคจีไอและประเทศไทย แม้ว่าตลาดหลักทรัพย์จะมีความผันผวน การเมืองมีความไม่แน่นอน รวมทั้งยังมีความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจภายนอกประเทศ แต่บริษัทของท่านมีกำไรสุทธิ 334 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิของปี 2549 ถึงร้อยละ 84 การเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธินี้น่าประทับใจอย่างมาก เพราะเป็นกำไรหลังจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลแล้ว ในขณะที่ในปี 2549 บริษัทฯไม่มีภาษีเงินได้นิติบุคคล เนื่องจากมีผลขาดทุนทางภาษียกมามากกว่ากำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรต่อหุ้น 0.17 บาท ในปี 2550 เปรียบเทียบกับกำไรต่อหุ้น 0.09 บาท ในปี 2549 และคณะกรรมการบริษัทเห็นควรให้จ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.12 บาท เทียบกับปีที่แล้วที่บริษัทจ่ายปันผลในอัตราหุ้นละ 0.07 บาท ซึ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลที่สูงที่สุดของ บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) และคิดเป็นผลตอบแทนร้อยละ 5.08 เมื่อเทียบกับราคาหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2551 ที่ระดับราคา 2.36 บาทต่อหุ้น โดยบริษัทจะจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นหลังจากที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้ว

ภาวะตลาดหุ้นของประเทศไทยในปี 2550 เป็นปีที่ได้รับประโยชน์จากการขึ้นลงของราคาหลักทรัพย์และการเพิ่มขึ้นของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ โดยในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2550 ตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวสูงขึ้น และตามด้วยมีความผันผวนมากขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง ดัชนีของตลาดหลักทรัพย์ในช่วงต้นปี เริ่มที่ 679.8 จุด ไปแตะจุดต่ำสุดที่ 616.8 จุดในเดือนมกราคม และขึ้นไปสูงสุดที่ 915 จุด ในเดือนตุลาคม โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี ปิดที่ 858.1 หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.2 ในรอบ 12 เดือน ทั้งนี้ ในปี 2550 ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์คิดเป็น 1.74 หมื่นล้านบาท เทียบกับ 1.64 หมื่นล้านบาท ในปี 2549 หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น ร้อยละ 6

สำหรับปี 2550 เคจีไอมีสวนแบ่งการตลาดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ร้อยละ 4.18 และอยู่ในอันดับที่ 7 จากบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งหมด 38 บริษัท ซึ่งถือว่าเป็นพัฒนาการที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง เมื่อเทียบกับในปี 2549 ที่บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาด ร้อยละ 3.94 (อันดับที่ 7) และในปี 2548 ที่บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาด ร้อยละ 3.72 (อันดับที่ 8) โดยบริษัทฯหวังว่าจะยังคงมีพัฒนาการที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในปีปัจจุบัน

ฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์ของเคจีไอ ยังคงเป็นผู้นำในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ เพื่อตอบสนองความต้องการที่หลากหลายของลูกค้า โดยในปี 2550 เคจีไอมีปริมาณการทำธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เพิ่มมากขึ้น และบริษัทฯยังคงรักษาความเป็นผู้นำในธุรกรรมนี้ นอกจากนี้ เคจีไอยังได้รับการยกย่องในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ตราสารทางการเงินที่ออกแบบเป็นพิเศษสำหรับลูกค้าสถาบัน เช่น สถาบันทางการเงินและบริษัทจัดการกองทุนรวมชั้นนำหลายแห่งได้มอบความไว้วางใจให้เคจีไอ เป็นผู้ออกแบบผลิตภัณฑ์ตราสารอนุพันธ์ และตราสารอื่น นอกจากนี้ เคจีไอยังทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM) และเป็นผู้ร่วมค้าหน่วย (Participating Dealer: PD) สำหรับกองทุนอิคิวิดี อีทีเอฟ หรือ TDEX และนี่คือบทพิสูจน์ถึงความแข็งแกร่งและความเป็นผู้นำในตลาดของฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์

การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์ เริ่มต้นในเดือนเมษายน 2549 และเนื่องจากเคจีไอเป็นหนึ่งในผู้นำของธุรกิจ ด้วยประสบการณ์ ความรู้ และความชำนาญ ในด้านอนุพันธ์และตลาดซื้อขายล่วงหน้าของกลุ่มเคจีไอ บริษัทฯได้มีการขยายฐานลูกค้าให้กว้างขวางมากขึ้น ทั้งลูกค้ารายย่อยและสถาบัน ในปี 2550 บริษัทฯมีส่วนแบ่งการตลาดในธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ร้อยละ 13.55 อยู่ในลำดับที่ 1 ทั้งนี้ บมจ. ตลาดอนุพันธ์

(ประเทศไทย) มีแผนที่จะมีสินค้าใหม่ ๆ เพิ่มเติม เช่น ออปชั่นที่อ้างอิงกับหุ้นรายตัว ซึ่งผลิตภัณฑ์นี้จะสามารถเพิ่มทางเลือกและโอกาสในการลงทุนให้กับนักลงทุนมากขึ้น เราเชื่อมั่นว่าตลาดอนุพันธ์ของประเทศไทยจะเติบโตอย่างรวดเร็วในปี 2551 และปีต่อไป โดยเคจีไอมีความตั้งใจที่จะรักษาความเป็นผู้นำในตลาดอนุพันธ์ต่อไป

ในปี 2550 นี้ ฝ่ายคำตราสารหนี้ของบริษัทฯมีผลการดำเนินงานที่ดี แม้ว่าจะมีปัจจัยความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยและผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลลดลงอย่างต่อเนื่องในครึ่งแรกของปี 2550 และเพิ่มขึ้นอย่างผันผวนในครึ่งปีหลัง แม้ในสถานการณ์ที่ท้าทายดังกล่าว ฝ่ายคำตราสารหนี้ของเคจีไอยังสามารถสร้างกำไรให้บริษัทฯได้อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงอย่างเห็นได้ชัดเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2549 และผมคาดว่าจะเห็นการเติบโตอย่างต่อเนื่องในปี 2551 นี้ นอกจากนั้น ระหว่างปี 2550 บริษัทฯได้เพิ่มพอร์ตการลงทุนในหลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (REPO) ซึ่งเป็นธุรกิจที่เคจีไอกำลังพัฒนาเพื่อให้บริการทั้งสำหรับลูกค้าและสำหรับการใช้เป็นแหล่งเงินทุนภายในบริษัทฯ แนวโน้มดอกเบี้ยของโลกลอยในช่วงขาลง เนื่องจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (US Fed) เพิ่งประกาศลดอัตราดอกเบี้ยลงอย่างมาก ซึ่งแนวโน้มนี้ยังคงมีต่อเนื่องไปในปี 2551 โดยสถานการณ์แบบนี้ นับเป็นโอกาสที่ดีในการซื้อขายและลงทุนในตราสารหนี้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด (บลจ. วรณ) บริษัทย่อยของบริษัทฯที่ดำเนินธุรกิจจัดการกองทุนรวม ก็เป็นอีกปีหนึ่งที่ได้รับการสนับสนุนเป็นอย่างดี ตามที่กล่าวข้างต้น ในปี 2550 บลจ. วรณ ได้ออกกองทุนเปิดไทยเด็กซ์เซ็ค 50 อีทีเอฟ หรือ TDEX ซึ่งเป็นกองทุนอควิตี้อีทีเอฟกองแรกในประเทศไทย และความสำเร็จดังกล่าวทำให้ บลจ. วรณ และบริษัทจัดการกองทุนอื่นๆ มีโครงการที่จะออกกองทุนอควิตี้อีทีเอฟใหม่ๆ เพิ่มขึ้น กองทุน TDEX ได้รับการยอมรับเป็นอย่างดีในกลุ่มนักลงทุนทั้งรายย่อยและสถาบัน และขนาดของกองทุนเติบโตอย่างรวดเร็ว โดยในปัจจุบันมีขนาดกองทุนใหญ่กว่า 3 พันล้านบาท เราคาดว่าขนาดของกองทุนจะเติบโตอย่างต่อเนื่องและจะกลายเป็นกองทุนที่สำคัญของ บลจ. วรณ โดย บลจ. วรณ มีโครงการที่จะออกกองทุนใหม่ๆ ในปี 2551 นี้ ซึ่งเราหวังว่าการเพิ่มขึ้นของกองทุนใหม่ ๆ และการเพิ่มขึ้นของขนาดกองทุนที่มีอยู่ จะทำให้น่าสนใจสินทรัพย์ที่อยู่ภายใต้การบริหารของ บลจ. วรณ เพิ่มขึ้น ซึ่งปัจจุบัน บลจ. วรณ มีขนาดสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจำนวน 62.83 พันล้านบาท

แนวโน้มของประเทศไทยและตลาดทางการเงินโดยรวมในปี 2551 นี้ ยังคงมีความไม่แน่นอน โดยเฉพาะภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกาที่มีการชะลอตัว อย่างไรก็ตาม ประเทศไทยได้คืนสู่การปกครองแบบประชาธิปไตยอีกครั้งหลังจากการเลือกตั้งในเดือนธันวาคมที่ผ่านมา ซึ่งทำให้ภาวะความไม่แน่นอนทางการเมืองที่มีผลกระทบตอลตลาดในช่วงครึ่งหลังของปี 2550 ได้หมดไป ทั้งนี้ ด้วยความแข็งแกร่งและการมีธุรกิจที่หลากหลายของเคจีไอ ผมมีความมั่นใจว่าเคจีไอจะมีผลประกอบการที่ดีอย่างต่อเนื่องต่อไป

สุดท้ายนี้ ในนามของผู้ถือหุ้น ผมขอแสดงความขอบคุณพนักงานของเคจีไอทุกท่าน สำหรับความทุ่มเทในการทำงานอย่างหนัก ซึ่งส่งผลให้มีผลประกอบการที่น่ายินดีในปี 2550 สำหรับในปี 2551 นี้ เป็นปีที่ครบรอบ 10 ปี ของการลงทุนของกลุ่มเคจีไอใน บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) โดยในช่วง 10 ปี ที่ผ่านมานั้น นับเป็นช่วงเวลาที่ดีเด่นท้าทายและให้ผลตอบแทนที่ดีกับบริษัทฯและผู้ถือหุ้นทุกท่าน ซึ่งผมมีความมั่นใจในอนาคตอีก 10 ปี ข้างหน้าด้วย



นายจิน - หลง เจิ้ง
ประธานกรรมการ

รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

เรียน ผู้ถือหุ้นทุกท่านทราบ

คณะกรรมการบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน คือ นายพิสิฐ ลี้อาธรรม เป็นประธานกรรมการตรวจสอบ นายดอน ภาสวณิช และ นายประดิษฐ ศิวัตตานนท์ เป็นกรรมการตรวจสอบ โดยมีนางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์ เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

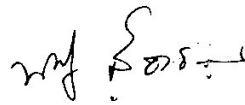
ในรอบปี 2550 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุม 5 ครั้ง เพื่อพิจารณาผลการปฏิบัติงานของบริษัท และดำเนินการตามหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท โดยมีการปฏิบัติภาระหน้าที่ ดังนี้

- สอบทานรายงานงบการเงิน คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมร่วมกับผู้บริหารฝ่ายการเงินและบัญชี และผู้สอบบัญชีภายนอก เพื่อพิจารณางบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และเปิดเผยเพียงพอ และเพื่อให้ผู้สอบบัญชีภายนอกได้เสนอความคิดเห็นและข้อเสนอแนะอย่างเป็นอิสระ ในสิ่งที่บริษัทควรปรับปรุงพัฒนา ในการประชุมแต่ละครั้งจึงไม่มีผู้บริหารที่รับผิดชอบเข้าร่วมประชุมด้วย
- สอบทานและอนุมัติแผนงานการตรวจสอบประจำปีของฝ่ายตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติงานภายใน โดยให้ข้อเสนอแนะ ข้อสังเกตเกี่ยวกับรายงานการตรวจสอบ และประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายในประจำปี พร้อมทั้ง รับทราบผลการปฏิบัติงานและติดตามผลการตรวจสอบอย่างใกล้ชิด
- สอบทานและติดตามผลการปฏิบัติงานของบริษัท ให้เป็นไปตามข้อกำหนดหรือกฎหมายของสำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- สอบทานรายการที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อให้มั่นใจว่ารายการดังกล่าว มีความสมเหตุสมผลของรายการ โปร่งใสเป็นธรรม และเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท
- ประเมินความเพียงพอและประสิทธิผลของระบบการบริหารความเสี่ยง ซึ่งครอบคลุมถึงความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านการตลาด และความเสี่ยงในการปฏิบัติงาน
- พิจารณาการปฏิบัติงานของผู้สอบบัญชีภายนอกในการปฏิบัติหน้าที่ผู้สอบบัญชีในปีที่ผ่านมา รวมทั้งพิจารณาและเสนอแนะรายชื่อผู้สอบบัญชีและกำหนดค่าสอบบัญชีประจำปี 2550 ต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณา
- จัดทำรายงานคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปี

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า บริษัทฯ ปฏิบัติงานได้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป เชื่อถือได้ เป็นไปตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี พร้อมทั้งมีระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสมกับสภาพธุรกิจ ซึ่งสอดคล้องกับความเห็นของผู้สอบบัญชีภายนอก

นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาผลการปฏิบัติงานในปีที่ผ่านมาของผู้สอบบัญชีภายนอก และได้เสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทพิจารณาการแต่งตั้ง นาย ณรงค์ พันตาวงษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3315 และ/หรือ นางสาว รุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3516 และ/หรือ นางสาว รัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734 แห่งบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทประจำปี 2550 โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2550 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2550 และที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2550 เมื่อวันที่ 19 เมษายน 2550 ได้อนุมัติการแต่งตั้งดังกล่าว

ขอแสดงความนับถือ



(นายพิสิฐ ลี้อาธรรม)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)**1. ข้อมูลทั่วไป**

ชื่อบริษัท	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งประกอบด้วย ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจค้าหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน ที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ นายทะเบียนหลักทรัพย์ ตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกิจด้านตราสารอนุพันธ์นอกตลาด และธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	เลขที่ 323 อาคารยูไนเต็เดชั่นเตอร์ ชั้น 9 ชั้น 23-25 และชั้น 45 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทรศัพท์ 66 (0) 2231-1111 หรือ 66 (0) 2631-0222 โทรสาร 66 (0) 2267 8233 website www.kgieworld.co.th
เลขทะเบียนบริษัทมหาชน	เลขที่ 0107536000293
ทุนชำระแล้ว	1,991,763,130 บาท
หุ้นที่จำหน่ายแล้ว	หุ้นสามัญจำนวน 1,991,763,130 หุ้น
มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนไว้	หุ้นละ 1.00 บาท

2. ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นข้อมูลที่เป็นต่อหุ้นและตัวเลขอัตราส่วน)

ข้อมูลปี 2548-2550 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2550	2549	2548
ผลประกอบการ			
รวมรายได้	1,523	1,097	1,179
รวมค่าใช้จ่าย	1,027	887	991
รายได้ก่อนหักภาษี	496	209	188
กำไรสุทธิ	334	182	159
งบดุล			
สินทรัพย์รวม	8,278	6,343	6,438
หนี้สินรวม	3,785	1,994	2,208
ทุนชำระแล้ว	1,992	1,992	3,984
ส่วนของผู้ถือหุ้น	4,492	4,349	4,231
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท)	1.00	1.00	2.00
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.25	2.18	2.12
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.17	0.09	0.08
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.12	0.07	0.00
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	90.42%	90.44%	92.16%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	21.91%	16.59%	13.45%
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (%)	7.56%	4.25%	3.74%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	16.47%	3.50%	7.11%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%)	4.56%	2.85%	2.48%
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์ (เท่า)	0.21	0.17	0.18
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม (เท่า)	1.16	1.44	0.91
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อหนี้สินรวม (เท่า)	1.91	2.79	2.64
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องต่อสินทรัพย์รวม (%)	52.90%	45.42%	31.28%
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (%)	87.27%	87.87%	90.69%
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.84	0.46	0.52
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	70.59%	77.78%	0%
อัตราส่วนอื่นๆ			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (%)	47.49%	53.55%	34.78%
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (%)	188.58%	39.20%	265.14%

3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

3.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจโดยสังเขป

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") เป็นหนึ่งในบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำในประเทศไทย ที่ให้บริการที่ครบวงจร ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (สมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 13) ธุรกิจค้าหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน ที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ นายทะเบียนหลักทรัพย์ ตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกิจด้านตราสารอนุพันธ์นอกตลาด และธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

นอกจากนี้ เพื่อรองรับวัตถุประสงค์การลงทุนของลูกค้าที่ต้องการกระจายการลงทุนในหลากหลายรูปแบบ บริษัทยังได้เสนอการให้บริการแบบมีอาชีพผ่านบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 96 คือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด (บลจ. วรณ) ซึ่งเป็นบริษัทจัดการกองทุนชั้นนำของประเทศที่ให้บริการบริหารเงินลงทุนครบทั้ง 3 ธุรกิจ ได้แก่ กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งจะช่วยให้ลูกค้าได้รับผลประโยชน์สูงสุดจากการบริหารสินทรัพย์ได้

บริษัทมีสำนักงานใหญ่ ตั้งอยู่ที่ 323 อาคารยูไนเต็ดเซ็นเตอร์ ชั้น 9 ชั้น 23-25 และชั้น 45 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 ในปี 2550 บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ อันดับ 7 โดยมีส่วนแบ่งการตลาด ร้อยละ 4.18 และบริษัทยังคงส่วนแบ่งการตลาดในธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า อันดับ 1 โดยมีส่วนแบ่งการตลาด ร้อยละ 13.55

ณ วันที่ 15 มีนาคม 2551 บริษัทมีพนักงานประมาณ 600 คน และมีสาขาให้บริการ 15 สาขาทั่วประเทศ โดยเป็นสาขาในเขตกรุงเทพมหานคร 4 แห่ง และในต่างจังหวัดอีก 11 แห่ง

ในปี 2550 บริษัทมีกำไรสุทธิ 334 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 8,278 ล้านบาท หนี้สินรวม 3,785 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 4,492 ล้านบาท และมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ร้อยละ 188.58 (สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ไม่ต่ำกว่า ร้อยละ 7)

บริษัท ได้มีการพัฒนาประสิทธิภาพการทำงานของฝ่ายงานต่างๆ โดยเฉพาะในธุรกรรมใหม่ๆ บริษัทมั่นใจว่าบริษัทสามารถคงไว้ซึ่งความเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำแห่งหนึ่งในประเทศไทย

3.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจของแต่ละผลิตภัณฑ์

(ก) กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 13 ให้บริการด้านการเป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ และทั้งนักลงทุนบุคคลธรรมดาและสถาบัน โดยมีสำนักงานสาขาที่ให้บริการแก่นักลงทุนรวมทั้งสิ้น 15 สาขา (ดูข้อมูลสาขาในหน้า 64) บริษัทฯมีทีมงานเจ้าหน้าที่การตลาด และเจ้าหน้าที่วิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีประสบการณ์ พร้อมให้คำปรึกษาแก่นักลงทุน ทั้งทางด้านปัจจัยพื้นฐานและด้านเทคนิค นอกจากนี้ ลูกค้ายังสามารถดูข้อมูลการซื้อขายหลักทรัพย์ รายงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ และข้อมูลความรู้ต่างๆ ได้ทางเว็บไซต์ของบริษัทฯที่ www.kgieworld.co.th ซึ่งช่วยให้ลูกค้าสามารถตัดสินใจซื้อขายได้อย่างถูกต้อง ฉับไว และมีประสิทธิภาพ โดยในปี 2550 บริษัทฯมีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์สูงเป็นอันดับ 7 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 4.18

สำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์ ลูกค้าสามารถส่งคำสั่งซื้อขายผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด หรือส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตนเองทางอินเทอร์เน็ต ที่เว็บไซต์ของบริษัทฯที่ www.kgieworld.co.th โดยอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด ร้อยละ 0.25 ส่วนค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ทางอินเทอร์เน็ต ร้อยละ 0.15 -0.20

การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) เป็นหนึ่งในผู้นำของบริษัทหลักทรัพย์ที่ให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตทั้งการซื้อขายหลักทรัพย์และอนุพันธ์ โดยลูกค้าสามารถดูข้อมูล Real time เพื่อติดตามความเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ ได้ตลอด 24 ชั่วโมง ทุกวัน โดยไม่มีวันหยุด

บริษัทฯของเราได้มีการจัดเตรียมรายงานการวิเคราะห์หลักทรัพย์แบบเจาะลึก ทั้งในด้านปัจจัยพื้นฐานและด้านเทคนิค ซึ่งจัดทำโดยฝ่ายวิจัยของเคจีไอ เพื่อเป็นเครื่องมือประกอบการตัดสินใจการลงทุนสำหรับลูกค้า

เคจีไอให้ความสำคัญในการบริการที่มีคุณภาพแก่ลูกค้า รวมถึงความสะดวกรวดเร็ว ถูกต้องและแม่นยำ อีกทั้งเทคโนโลยีอันทันสมัยของการส่งคำสั่งซื้อขายผ่านโทรศัพท์มือถือ และ Pocket PC ทำให้ลูกค้ามั่นใจได้ว่าจะไม่พลาดข่าวสารการลงทุน และสามารถส่งคำสั่งซื้อขายและเช็คพอร์ตการลงทุนของท่านได้ไม่ว่าจะอยู่ที่ใด ด้วยอัตราค่าธรรมเนียมเพียงร้อยละ 0.15 สำหรับบัญชีประเภทฝากเงินและค่าธรรมเนียมร้อยละ 0.20 สำหรับบัญชีประเภทหักธนาคารอัตโนมัติ

เพื่อให้เป็นไปตามเป้าหมายของบริษัทฯที่คำนึงถึงความพึงพอใจสูงสุดของลูกค้าเป็นสำคัญ บริษัทฯจึงได้มีการพัฒนาการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตให้มีความสะดวกสบาย มีประสิทธิภาพ และปลอดภัยมาโดยตลอด ส่วนธุรกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ยังได้ร่วมทำงานอย่างใกล้ชิดกับ บริษัท เซิท์เทรด ดอท คอม จำกัด ในการจัดอบรมการซื้อขายหลักทรัพย์ และการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตให้แก่ลูกค้า และบุคคลทั่วไปเป็นประจำทุกไตรมาส ทั้งนี้ เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับนักลงทุนที่ยังไม่เคยซื้อขายหลักทรัพย์ รวมถึงตราสารอนุพันธ์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

ลูกค้าหรือนักลงทุนที่ต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือสนใจเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตกับบริษัทฯสามารถเข้าชมจากเว็บไซต์ของบริษัทฯได้ที่ www.kgieworld.co.th หรือติดต่อเจ้าหน้าที่ส่วนธุรกรรมอิเล็กทรอนิกส์ได้ที่เบอร์ Hotline : 02-631-0222 หรือ E-mail : ebusiness@kgi.co.th

บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาด มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามประเภทลูกค้า และแยกตามประเภทบัญชี ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ตามข้อมูลในตารางต่อไปนี้

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์	2550 (ล้านบาท)	%	2549 (ล้านบาท)	%	2548 (ล้านบาท)	%
ตลาดหลักทรัพย์ *	17,435.95		16,393.67		16,600.71	
บริษัท *	1,458.82		1,293.00		1,236.51	
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท (%)	4.18%		3.94%		3.72%	
แยกตามประเภทลูกค้า						
- บัญชีลงทุนของบริษัท	459.91	31.53	197.46	15.28	122.11	9.88
- กองทุนรวม	82.52	5.66	63.40	4.90	66.27	5.36
- ลูกค้าทั่วไป	839.89	57.57	936.80	72.45	915.20	74.01
- ลูกค้าต่างประเทศ	76.50	5.24	95.34	7.37	132.93	10.75
รวม	1,458.82	100.00	1,293.00	100.00	1,236.51	100.00
แยกตามประเภทบัญชี						
- เงินสด	1,366.91	93.70	1,190.72	92.09	1,136.94	91.95
- เงินกู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์	91.91	6.30	102.28	7.91	99.57	8.05
รวม	1,458.82	100.00	1,293.00	100.00	1,236.51	100.00

หมายเหตุ : * มูลค่าการซื้อขายได้รวมมูลค่าการซื้อขายทั้งตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

(ข) กิจการค้าหลักทรัพย์

ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และฝ่ายค้าตราสารหนี้มีหน้าที่คัดเลือกหุ้นและหุ้นกู้เพื่อจัดสรรการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของบริษัท โดยมีส่วนบริหารความเสี่ยงคอยดูแลการลงทุนและติดตามความเสี่ยงของฝ่ายงานดังกล่าว เพื่อควบคุมความเสี่ยงโดยรวมของบริษัท

สำหรับปี 2550 บริษัทมีกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และซื้อขายตราสารอนุพันธ์ ประมาณ 448 ล้านบาท เนื่องจากสภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เอื้ออำนวยตลอดทั้งปี

(ค) กิจการที่ปรึกษาการลงทุน

บริษัทได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน เมื่อวันที่ 6 มกราคม 2547 ทำให้บริษัทมีการให้บริการครบทุกรูปแบบ

(ง) กิจการที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกรรมที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด ซึ่งครอบคลุมถึงการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอย่างครบวงจร ทั้งการระดมทุนโดยใช้ตราสารทางการเงินต่าง ๆ การเสนอขายหลักทรัพย์ให้กับประชาชนและการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ การรวบรวมกิจการ การประเมินมูลค่าหุ้น การจัดหาแหล่งเงินทุน การปรับโครงสร้างหนี้ และการให้คำปรึกษาทางการเงินด้านต่างๆ รวมถึงการให้บริการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่บริษัทต่างๆ ที่ประสงค์จะออกและเสนอขายหลักทรัพย์ทั้งตราสารหนี้ ตราสารทุน และตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

ในปี 2550 ตลาดหลักทรัพย์มีความผันผวนสูง โดยมีผลกระทบจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจ ราคา น้ำมัน ความไม่แน่นอนทางการเมือง และมาตรการของธนาคารแห่งประเทศไทยเกี่ยวกับการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน ส่งผลให้บริษัทต่างๆ ชะลอแผนในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทำให้จำนวน

บริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โดยรวมมีจำนวนต่ำกว่าเป้าหมาย อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2550 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจึงได้มีการขยายเวลาเพื่อให้สิทธิทางภาษีสำหรับบริษัทที่แสดงความจำนงในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ภายในปี 2551 ทำให้มีบริษัทเป็นจำนวนมากสนใจและได้ยื่นแบบคำขอเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ภายในปี 2551 ในช่วงปลายไตรมาสที่ 4 ของปี 2550 ที่ผ่านมา

สำหรับผลการดำเนินงานของฝ่ายวาณิชธนกิจในปี 2550 ที่ผ่านมา บริษัทฯได้เข้าร่วมเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นต่อประชาชนจำนวน 6 บริษัท และได้รับการแต่งตั้งให้เป็นพี่ปรึกษาทางการเงินและแกนนำในการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นให้กับประชาชนจำนวน 6 บริษัท นอกจากนี้ บริษัทฯประสบความสำเร็จในการเพิ่มแหล่งรายได้ โดยเน้นการให้บริการในด้านอื่นๆ นอกเหนือจากการเป็นพี่ปรึกษาทางการเงินในการนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ด้วย อาทิ เช่น การเป็นพี่ปรึกษาทางการเงินในการหาผู้ร่วมทุน การซื้อขายกิจการ การประเมินมูลค่ากิจการ เป็นต้น

ด้วยศักยภาพและประสบการณ์ของกลุ่มบริษัทฯ ทั้งด้านวิศวกรรมทางการเงินในการออกตราสารต่างๆ ได้หลายรูปแบบตามความเหมาะสมของลูกค้าและนักลงทุน และการมีเครือข่ายทางการเงินระหว่างประเทศ ฝ่ายวาณิชธนกิจของบริษัทฯ จึงเป็นที่ยอมรับว่าเป็นทีมงานที่ให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างครบวงจร ทั้งตลาดทุนในประเทศและต่างประเทศ

(จ) กิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

กระทรวงการคลังอนุญาตให้บริษัทฯสามารถให้บริการธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2542 บริษัทฯเป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกที่ให้บริการธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ทั้งในฐานะตัวการ (Principal) และในฐานะนายหน้าหรือตัวแทน (Agent) กับลูกค้าทุกประเภท ซึ่งแบ่งออกเป็น 1. ผู้ให้ยืมประเภทสถาบัน 2. ผู้ยืมประเภทสถาบัน 3. ผู้ให้ยืมประเภทรายย่อย และ 4. ผู้ยืมประเภทรายย่อย โดยการให้บริการประเภทนี้ จะช่วยเพิ่มสภาพคล่องและสร้างเสถียรภาพของราคาให้กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งจะเป็นประโยชน์สูงสุดกับทุกฝ่ายและยังช่วยพัฒนาตลาดทุนไทยอีกทางหนึ่งด้วย

เนื่องจากในปี 2550 ที่ผ่านมา ตลาดหลักทรัพย์ค่อนข้างผันผวน ทำให้ธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ได้รับความนิยมเพิ่มมากขึ้น โดยบริษัทฯได้ให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์มูลค่าธุรกรรมรวมกว่า 8,000 ล้านบาท และในปี 2551 บริษัทฯมีแผนที่จะขยายและปรับปรุงธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ดังนี้

1. พัฒนาระบบยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เพื่อรองรับกฎเกณฑ์ ก.ล.ด. ที่ผ่อนคลายเป็นพิเศษในอนาคต อาทิ เช่น อนุญาตให้สามารถยืมหรือให้ยืมหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ เพิ่มประเภทหลักประกันที่เป็นเงินสดทุกสกุลนอกเหนือจากเงินสดสกุลบาทและเงินสดสกุลดอลลาร์สหรัฐ เป็นต้น และเพื่อรองรับรูปแบบการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ที่จะมีความหลากหลาย สะดวกรวดเร็ว และลดต้นทุนของธุรกรรม เพื่อให้ตรงกับความต้องการของลูกค้ามากยิ่งขึ้น
2. การขยายฐานลูกค้า จากเดิมที่เน้นกลุ่มลูกค้าในประเทศ โดยในปี 2551 บริษัทฯมีแผนที่จะให้บริการแก่นักลงทุนต่างประเทศ โดยเฉพาะนักลงทุนสถาบัน ที่มีแนวโน้มสนใจจะยืมและให้ยืมหุ้นไทยมากขึ้น

(จ) กิจกรรมนายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัทฯได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการเป็นนายทะเบียนในวันที่ 14 มิถุนายน 2537 ซึ่งบริษัทถือใบอนุญาตนายทะเบียนหลักทรัพย์ไว้เพื่อรองรับการให้บริการนายทะเบียนสำหรับธุรกรรมอนุพันธ์ของบริษัทในอนาคต

(ข) กิจกรรมตัวแทนสนับสนุนขายหรือรับซื้อคินหน่วยลงทุน

ฝ่ายค้าตราสารหนี้ของบริษัทได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ให้กับบริษัทจัดการกองทุนรวมหลายแห่ง เช่น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไอเอ็นจี (ประเทศไทย) จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน), บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลสิกรไทย จำกัด, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม พรีเมเวสท์ จำกัด โดยลูกค้าจะได้รับคำแนะนำในการลงทุนอย่างเหมาะสมตามผลตอบแทนและความเสี่ยงที่ลูกค้ายอมรับได้

(ข) กิจกรรมตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯได้รับใบอนุญาตเพื่อประกอบกิจการตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งได้เข้าเป็นสมาชิกประเภทตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้เริ่มเปิดทำการซื้อขายในวันแรก ในวันที่ 28 เมษายน 2549

บริษัทฯได้รับรางวัล Best House of the Year 2006 สำหรับบริษัทสมาชิกที่มีผลงานโดดเด่นด้านอนุพันธ์ และได้รับความพึงพอใจสูงสุดจากผู้ที่เกี่ยวข้อง และได้รับรางวัล Most Active House 2006 สำหรับบริษัทสมาชิกที่มีผลงานดีเด่นด้านปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในงานประกาศผลรางวัล TFEX Best Awards 2006

ทั้งนี้ บริษัทฯมีการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทฯเองด้วย และยังเป็นหนึ่งในสามโบรกเกอร์ที่ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้ดูแลสภาพคล่องในตลาดอนุพันธ์ เพื่อทำหน้าที่ในการเพิ่มสภาพคล่องให้ตลาดอนุพันธ์อีกด้วย

ในปี 2550 บริษัทฯ ยังคงรักษาส่วนแบ่งการตลาดในตลาดอนุพันธ์ เป็นอันดับ 1 โดยมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 13.55 และบริษัทฯยังได้เพิ่มผลิตภัณฑ์ สัญญาสิทธิของดัชนี Set 50 (Set 50 Index Options) เพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการของตลาดและสภาวะการลงทุน โดย Set 50 Index Options ได้เปิดการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ ในวันที่ 29 ตุลาคม 2550 เป็นต้นมา สำหรับในปี 2551 ทางบริษัทฯ ได้เตรียมพร้อมเพื่อรองรับผลิตภัณฑ์ใหม่ ออปชั่นที่อ้างอิงกับหุ้นรายตัว (Stock Options) ที่จะมีขึ้นด้วย

(ฅ) กิจกรรมตราสารอนุพันธ์นอกตลาด

บริษัทฯได้รับการยอมรับว่าเป็นผู้นำในการพัฒนานวัตกรรมทางการเงินใหม่ๆ เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้กับลูกค้าของบริษัทฯอยู่เสมอ บริษัทฯได้เตรียมความพร้อมเพื่อรองรับธุรกรรมอนุพันธ์มานานกว่า 10 ปี ทั้งนี้ บริษัทฯได้รับการถ่ายทอดความรู้ เทคโนโลยี และระบบงานจากทางกลุ่มเคจีไอซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ โดยกลุ่มเคจีไอได้ส่งผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกรรมตราสารอนุพันธ์มาอบรมให้ความรู้แก่

พนักงานของบริษัทฯ เพื่อให้มีความพร้อมในธุรกรรมใหม่นี้ ในขณะเดียวกัน บริษัทฯได้ส่งพนักงานไปศึกษาตลาดอนุพันธ์ของประเทศไต้หวันและฮ่องกง ซึ่งมีความซับซ้อนกว่าในประเทศไทยด้วย

บริษัทฯใช้ระบบงานและโปรแกรมแบบเดียวกับที่ใช้ในประเทศไต้หวันและฮ่องกง ซึ่งโปรแกรมนี้นับได้รับการยอมรับจากผู้ค้าอนุพันธ์ในประเทศที่พัฒนาแล้วหลายประเทศ จึงสามารถใช้งานในประเทศไทยได้อย่างมีประสิทธิภาพ โปรแกรมดังกล่าวช่วยป้องกันความเสี่ยงสำหรับการทำ Hedging ในธุรกรรมอนุพันธ์ของบริษัทฯได้เป็นอย่างดี บริษัทฯจึงมีความพร้อมอย่างสมบูรณ์ในการให้บริการตราสารอนุพันธ์แก่ลูกค้า ทั้งนี้ บริษัทฯเน้นให้บริการแก่ลูกค้าสถาบันที่มีความรู้ความเข้าใจในเรื่องความเสี่ยงและผลตอบแทนจากอนุพันธ์เป็นอย่างดี โดยมีผลิตภัณฑ์ดังต่อไปนี้

1. อนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาด

อนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาด เป็นตราสารที่ออกแบบและปรับเปลี่ยนให้ตรงกับความต้องการของลูกค้า ลูกค้าอาจเลือกลงทุนในตราสารอนุพันธ์ประเภทนี้เพื่อวัตถุประสงค์ 2 ข้อ คือ ก). ลดความเสี่ยง และ ข). เพิ่มอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน

อนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดที่บริษัทฯให้บริการได้แก่

- 1) ออปชั่นพื้นฐาน ได้แก่ คอลออปชั่น และ พุทออปชั่น
- 2) ออปชั่นแบบผสม ได้แก่ คอลสเปรดออปชั่น พุทสเปรดออปชั่น แสตริงเกิล ฯลฯ
- 3) ออปชั่นที่มีความซับซ้อน นอกจากออปชั่นพื้นฐานและออปชั่นแบบผสมแล้ว ปัจจุบันบริษัทฯได้ให้บริการตราสารอนุพันธ์ที่มีความซับซ้อนมากขึ้น เช่น เอเชียคอลสเปรดออปชั่น ดิจิตอลคอลออปชั่น ฯลฯ รวมทั้งบริษัทฯได้พัฒนาผลิตภัณฑ์ให้หลากหลายเพิ่มขึ้น เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เหมาะสมและยอมรับได้

บริษัทฯมีการจัดอบรมสัมมนาให้ความรู้แก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้แน่ใจว่าลูกค้าของบริษัทฯมีความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารอนุพันธ์อย่างดียิ่งก่อนลงทุนกับบริษัทฯ ซึ่งอนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดนี้ จะช่วยในการลดความเสี่ยงและเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนให้กับลูกค้าได้

2. Structured Products

บริษัทฯได้เน้นพัฒนานวัตกรรมทางการเงินใหม่ๆ โดยการผสานอนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดกับตราสารทางการเงิน เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าที่ต้องการลงทุนทั้งในตลาดทุนและตลาดเงิน ซึ่งลูกค้าของบริษัทฯได้แก่ลูกค้าประเภทสถาบันและกองทุนส่วนบุคคลที่มีความรู้ความเข้าใจในอนุพันธ์เป็นอย่างดี โดย Structured Products ที่บริษัทฯนำเสนอได้แก่ Equity Linked Note (ELN)

Equity Linked Note (ELN) เป็นผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสมกับลูกค้าที่ต้องการลงทุนในตราสารทางการเงินระยะสั้นที่ให้ผลตอบแทนสูง และสามารถรับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ได้ ปัจจุบันบริษัทฯได้เสนอขาย ELN หลากหลายรูปแบบ มีอายุไม่เกิน 270 วัน และผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาของหุ้นรายตัวรวมทั้ง TDEX หรือกลุ่มหลักทรัพย์ หรือดัชนีหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งมีปัจจัยพื้นฐานดี และมีสภาพคล่องในการซื้อขายสูง ตัวอย่างของ ELN ที่บริษัทฯเสนอขายเช่น ELN-Vanilla, ELN-Buffer, ELN-Up&Out, ELN-4U, และ ELN-D&G

กองทุนอควิตี้ อีทีเอฟ

บริษัทฯร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำทั้งในและต่างประเทศอีก 4 แห่ง รวมทั้งที่ปรึกษาผู้เชี่ยวชาญการลงทุนจากต่างประเทศ ได้รับการคัดเลือกให้เป็นผู้จัดตั้งและบริหารจัดการกองทุนอควิตี้อีทีเอฟกองแรกของไทย ในชื่อกองทุนเปิดไทยเด็กซ์เชิร์ท 50 อีทีเอฟ หรือ TDEX บริษัทฯทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker: MM) ในการซื้อขาย TDEX ในตลาดรอง และเป็นผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) ในการเพิ่มและไถ่ถอน TDEX ในตลาดแรก

ช่วงการเสนอขายหลักทรัพย์ ในระหว่างวันที่ 21 – 29 สิงหาคม 2550 ที่ผ่านมา TDEX มีขนาดกองทุน (Asset Under Management: AUM) เริ่มต้นที่ 1,011 ล้านบาท และเมื่อสิ้นปี 2550 ขนาดกองทุนได้เพิ่มเป็น 2,396 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 140 ในระยะเวลา 4 เดือน และมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันราว 100 ล้านบาท ซึ่ง TDEX ประสบความสำเร็จเกินกว่าที่บริษัทฯตั้งเป้าไว้เมื่อปี 2550

ในปี 2551 บริษัทฯคาดว่าขนาดกองทุนจะเพิ่มขึ้นเป็น 8,000 ล้านบาท บริษัทฯเชื่อมั่นว่าจะเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ได้ เนื่องจากมั่นใจในศักยภาพของทีมงาน สภาพตลาดที่เอื้ออำนวยต่อการลงทุน และการได้รับความนิยมของ TDEX ที่เพิ่มขึ้นตลอดมา

ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย

(บริษัทย่อยที่รวมในงบการเงินรวม)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

บริษัท	ประเทศที่ก่อตั้ง	ประเภทธุรกิจ	การถือหุ้น (%)
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด	ประเทศไทย	จัดการกองทุนรวม	96
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited	ฮ่องกง	การลงทุน	100
KGI (Thailand) Holdings Limited	บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์	การลงทุน	100

(ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 9 เรื่องเงินลงทุนในบริษัทย่อย)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด เป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทย ที่บริษัทฯถือหุ้นร้อยละ 96 ให้บริการบริหารเงินลงทุนครบทั้งสามธุรกิจ ได้แก่ กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งจะช่วยให้ลูกค้าได้รับผลประโยชน์สูงสุดในการบริหารสินทรัพย์ได้



โทร. 0-2659-8888 กด 1 ฝ่ายการตลาด
www.one-asset.com

KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (HOLDCO)

เดิมชื่อ “บริษัท KGI Securities One International Holdings Limited” ต่อมาได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited ” เมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2544 HOLDCO เป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นในฮ่องกง ที่บริษัทฯถือหุ้นร้อยละ 100 ประกอบธุรกิจการลงทุน

KGI (Thailand) Holdings Limited (KTHL)

KGI (Thailand) Holdings Limited (KTHL) เป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นในบริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์ ที่บริษัทฯถือหุ้นร้อยละ 100 ประกอบธุรกิจการลงทุน

นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม

การดำเนินงานของบริษัทในกลุ่มจะบริหารโดยผู้บริหารมืออาชีพ โดยบริษัทจะมีการแต่งตั้งบุคคลเข้าร่วมเป็นกรรมการในการร่วมกำหนดแนวนโยบายในบริษัทย่อยด้วย

โครงสร้างรายได้

ในระหว่างปี 2550 การดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยเกี่ยวข้องกับสายงานที่เกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์เพียงสายงานเดียว ซึ่งประกอบด้วย ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ นายทะเบียนหลักทรัพย์ ตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคินหน่วยลงทุน ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ธุรกิจอนุพันธ์นอกตลาด และบริหารจัดการกองทุนรวม (โปรดดูรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 32: การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน)

ณ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีรายได้รวม 1,523 ล้านบาท โดยมีรายได้หลักจากรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมจำนวน 634 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42 กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ 448 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29 และรายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ 217 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14 โดยรายละเอียดโครงสร้างรายได้ของปี 2550 มีดังนี้

	ดำเนินการโดย	% การถือหุ้นโดยบริษัท	รายได้ปี 2550 ก่อนตัดบัญชี	รายการตัดบัญชี	รายได้ปี 2550 หลังตัดบัญชี	ร้อยละของรายได้รวม
1. ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	บริษัท	-	577.53	-	577.53	37.93%
2. ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	บริษัท	-	56.28	-	56.28	3.70%
3. ค่าธรรมเนียมและบริการ ¹	บริษัท	-	23.47	-	23.47	1.54%
ค่าธรรมเนียมและบริการ ¹	ONEAM ²	96%	193.62	(0.51)	193.11	12.68%
4. กำไร(ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	บริษัท	-	528.31	-	528.31	34.70%
5. กำไร(ขาดทุน) จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	บริษัท	-	(80.50)	-	(80.50)	(5.29)%
6. ดอกเบี้ยและเงินปันผล	บริษัท	-	190.29	(42.59)	147.70	9.70%
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	ONEAM ²	96%	7.72	-	7.72	0.51%
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	HOLDCO ³	100%	0.20	-	0.20	0.01%
7. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	บริษัท	-	62.02	-	62.02	4.07%
8. ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทย่อยตามวิธีส่วนได้เสีย	บริษัท	-	31.77	(31.77)	-	0.00%
9. รายได้อื่น	บริษัท	-	6.30	-	6.30	0.41%
รายได้อื่น	ONEAM ²	96%	0.47	-	0.47	0.03%
รายได้อื่น	HOLDCO ³	100%	-	-	-	0.00%
รายได้รวม			1,597.48	(74.87)	1,522.61	100.00%

หมายเหตุ /1 ดูรายละเอียดค่าธรรมเนียมและบริการในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 23 : รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

/2 ONEAM หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 96

/3 HOLDCO หมายถึง KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท ถือหุ้นร้อยละ 100

3.3 การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในปีที่ผ่านมา

- ปี 2550 กุมภาพันธ์ > บริษัทฯเข้าร่วมทีมซึ่งนำโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด ได้รับคัดเลือกให้เป็นผู้จัดตั้งและบริหารจัดการกองทุนอัครวิทย์ อีทีเอฟ กองแรกในไทย โดยในทีมประกอบด้วย บลจ. วรรณ, บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย), บมจ.หลักทรัพย์ บัวหลวง, บมจ. หลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย), บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาติ และ บล. ซิตี้คอร์ป (ประเทศไทย)
- > บริษัทฯได้รับรางวัล Best House of the Year 2006 สำหรับบริษัทสมาชิกที่มีผลงานโดดเด่นด้านอนุพันธ์และได้รับความพึงพอใจสูงสุดจากผู้ที่เกี่ยวข้อง และได้รับรางวัล Most Active House 2006 สำหรับบริษัทสมาชิกที่มีผลงานดีเด่นด้านปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในงานประกาศผลรางวัล TFEX Best Awards 2006
- กันยายน > บริษัทฯ ได้เริ่มให้บริการในฐานะผู้ดูแลสภาพคล่องและผู้ร่วมคำนวณวงลงทุน สำหรับกองทุนอัครวิทย์ อีทีเอฟ ซึ่งสามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของไทยได้ทั้ง 50 อีทีเอฟ หรือ TDEX
- ตุลาคม > บริษัทฯ ได้เริ่มให้บริการซื้อขายสัญญาสิทธิของดัชนี SET50 (Set 50 Index Options) เพื่อเป็นทางเลือกใหม่ให้กับนักลงทุน

การตลาดและภาวะการแข่งขัน

ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ในปี 2550

ปี 2550 ที่ผ่านมานับเป็นอีกปีหนึ่งที่ตลาดหุ้นไทยมีความผันผวนอย่างสูง แต่ภายใต้ความผันผวนดังกล่าวดัชนีตลาดหลักทรัพย์กลับให้ผลตอบแทนที่น่าประทับใจ โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 26.2 ในปี 2550 เปรียบเทียบกับที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 4.8 ในปี 2549 นอกจากนี้ เป็นที่น่าสนใจว่าการวิ่งขึ้นของดัชนีหุ้นไทยส่วนใหญ่เกิดขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี และมีปัจจัยขับเคลื่อนหลักมาจากการวิ่งขึ้นของหุ้นกลุ่มพลังงาน

ในช่วงครึ่งแรกของปี ความไม่ชัดเจนต่อภาวะการเมืองของประเทศไทย ภายหลังจากการรัฐประหารโดยคณะปฏิรูปการปกครองในระบอบประชาธิปไตย อันมีพระมหากษัตริย์ทรงเป็นประมุข (คปค.) ซึ่งในภายหลังได้เปลี่ยนเป็น คณะมนตรีความมั่นคงแห่งชาติ (คมช.) ได้กดดันให้ตลาดหุ้นไทยแกว่งตัวอยู่ในกรอบที่จำกัด นอกจากนี้ การที่ธนาคารแห่งประเทศไทยใช้มาตรการควบคุมเงินทุนระยะสั้นไหลเข้าตั้งแต่วันที่ 19 ธันวาคม 2549 รวมทั้งความไม่ชัดเจนเชิงนโยบายที่เกี่ยวข้องกับความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติ เช่นกฎหมายธุรกิจต่างด้าว ก็เป็นปัจจัยลบต่อมุมมองของนักลงทุนต่างชาติต่อตลาดหุ้นไทยเช่นกัน

อย่างไรก็ดี ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งในช่วงครึ่งหลังของปี เนื่องจากราคาหลักทรัพย์ที่ต่ำ และดัชนีหุ้นไทยที่ล้าหลังดัชนีหุ้นในประเทศอื่นๆ อยู่มาก ได้กระตุ้นให้นักลงทุนต่างชาติกลับเข้าลงทุนในตลาดหุ้นไทย ในขณะที่ตัวแปรด้านการลงทุนในตลาดสินทรัพย์โภคภัณฑ์ก็แข็งแกร่งมาก เนื่องจาก ณ ขณะนั้นแนวโน้มเศรษฐกิจโลกยังเติบโตดี ทำใหราคาน้ำมันดิบสหรัฐ ปรับขึ้นทำจุดสูงสุดของปี 2550 ที่ 99.16 เหรียญ/บาร์เรล เมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน 2550 และผลักดันให้ดัชนีหุ้นกลุ่มพลังงาน ซึ่งมีน้ำหนักมากที่สุดในการคำนวณดัชนี SET ปรับตัวขึ้นอย่างรุนแรง ทั้งนี้ แม้ว่าตลาดหุ้นไทยจะปรับตัวขึ้นแข็งแกร่ง แต่หลังจากเดือนกันยายน 2550 ความผันผวนในตลาดได้เพิ่มขึ้นมาก เนื่องจากกระแสทุนของต่างชาติมีการไหลเข้า-ออก อย่างรวดเร็วและรุนแรง ตามระดับความกังวลที่เพิ่มขึ้นต่อปัญหาสินเชื่อบีโพรแมในสหรัฐอเมริกา

ด้านปัจจัยเศรษฐกิจ จีดีพีของประเทศไทยยังเติบโตได้ในระดับปานกลางในปี 2550 ทั้งนี้ แม้ว่าอุปสงค์ในประเทศเติบโตในอัตราที่ต่ำมาก เนื่องจากความไม่ชัดเจนต่อการเมืองทำให้การตัดสินใจใช้จ่ายบริโภควมทั้งการลงทุนภาคเอกชนชะลอตัว แต่การส่งออกของไทยยังเติบโตแข็งแกร่ง เนื่องจากเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าโดยเฉพาะอย่างยิ่งยักษ์ใหญ่ในแถบเอเชียเช่นจีนและอินเดียยังเติบโตได้ดี โดยสรุปแล้วจีดีพีของไทยในไตรมาส 1/2550, 2/2550 และ 3/2550 เติบโตร้อยละ 4.2, 4.3 และ 4.9 ตามลำดับ

ในปี 2550 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยของตลาดหุ้นไทยอยู่ที่ 1.74 หมื่นล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 1.64 หมื่นล้านบาทในปี 2549 ด้านนักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิสะสม 5.5 หมื่นล้านบาท มูลค่าหลักทรัพย์โดยรวมตามราคาตลาด (Market Capitalization) อยู่ที่ 6.64 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.7 จากระดับ 5.08 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2549

	2546	2547	2548	2549	2550
มูลค่าการซื้อขายรวม (ล้านบาท)*	4,670,281	5,035,816	4,031,240	3,974,561	4,271,820
มูลค่าการซื้อขายรายวันเฉลี่ย (ล้านบาท)*	18,908	20,388	16,454	16,394	17,436
มูลค่าตลาดรวม (ล้านบาท)	4,789,857	4,521,894	5,105,113	5,078,705	6,636,069
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (สิ้นปี)	772.2	668.1	713.7	679.8	858.1
อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (%)	1.81	2.75	3.37	4.23	3.31
อัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E ratio (เท่า))	13.7	9.4	9.4	8.1	12.6
อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV ratio (เท่า))	2.71	2.0	1.91	1.65	2.0
จำนวนบริษัทจดทะเบียน	407	439	468	476	475

หมายเหตุ * ปี 2546 - 2548 ไม่รวมมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ใหม่

ปี 2549 - 2550 เป็นมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

ด้านหลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่ ระหว่างปี 2550 มีหลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่เข้ามาทำการซื้อขายค่อนข้างน้อย เนื่องจากความไม่แน่นอนทางการเมืองทำให้บริษัทต่างๆ ชะลอการนำหุ้นเข้าตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นไทยที่ปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งในครึ่งหลังของปี จากการเข้าซื้อของนักลงทุนต่างชาติ ทำให้มีการเข้าจดทะเบียนอย่างคึกคักขึ้น สำหรับทั้งปี 2550 มีหลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่รวมทั้งสิ้น 12 บริษัท (รวมหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI ด้วย) ดังรายนามต่อไปนี้

หลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่ ในปี 2550 (เรียงลำดับตามวันที่เริ่มซื้อขาย)

ชื่อหลักทรัพย์	วันเริ่มซื้อขาย	มูลค่าการเสนอขาย (ล้านบาท)
MBAX	29 มกราคม 2550	175
UNIQ	30 มีนาคม 2550	293
RASA	12 เมษายน 2550	130
UBIS	9 พฤษภาคม 2550	79
DTAC	22 มิถุนายน 2550	8,880
TYM	9 สิงหาคม 2550	300
TNDT	28 กันยายน 2550	62
MILL	6 พฤศจิกายน 2550	290
BWG	14 พฤศจิกายน 2550	240
MJD	27 พฤศจิกายน 2550	940
BGT	11 ธันวาคม 2550	94
SIMAT	12 ธันวาคม 2550	71

ภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

เมื่อพิจารณาถึงภาวะในธุรกิจหลักทรัพย์ปี 2550 พบว่าการแข่งขันยังรุนแรงอย่างต่อเนื่อง และส่งผลให้ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทหลักทรัพย์มีการกระจายตัวมากขึ้น นอกจากนี้ หากพิจารณาบริษัทหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งการตลาดมากที่สุด 10 อันดับแรก ส่วนใหญ่จะเป็นบริษัทหลักทรัพย์ต่างชาติ หรือบริษัทหลักทรัพย์ของไทยที่มีพันธมิตรเป็นต่างชาติ ซึ่งสะท้อนสัดส่วนการลงทุนของนักลงทุนต่างชาติที่มีสัดส่วนในตลาดหุ้นไทยเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ ทั้งนี้ ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทหลักทรัพย์ 10 อันดับแรก ลดลงจากร้อยละ 51.6 ในปี 2549 เป็นร้อยละ 49.3 ในปี 2550

บริษัทหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุด 10 อันดับแรก (ตัวเลขทั้งปี 2550)

ลำดับ	บริษัท	ชื่อย่อ	ส่วนแบ่งการตลาด (%)
1	บริษัทหลักทรัพย์ กิมเิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	KIMENG	8.10
2	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)	ASP	5.74
3	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	PHATRA	5.63
4	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	CS	5.23
5	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	SCBS	5.04
6	บริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด	UBS	4.70
7	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	KGI	4.18
8	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	BLS	3.68
9	บริษัทหลักทรัพย์ บีฟิท จำกัด (มหาชน)	BFITSEC	3.51
10	บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรีอยุธยา จำกัด	AYS	3.50
อื่นๆ			50.69
รวม			100.00

แนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในปี 2551

ตลาดหุ้นไทยในปี 2551 น่าจะมีความผันผวนมากไม่แพ้ปี 2550 เนื่องจากกระแสทุนต่างชาติน่าจะมีความผันผวนอย่างสูงต่อไป จากความกังวลต่อปัญหาหนี้ซัพไพร์มในสหรัฐอเมริกาที่เริ่มมีสัญญาณชัดเจนมากขึ้นว่าจะแพร่กระจายจากภาคสถาบันการเงินไปยังภาคเศรษฐกิจจริงที่มีขนาดใหญ่ เช่น ภาคแรงงานและภาคการใช้จ่าย

บริโภค อย่างไรก็ตาม ด้วยปัจจัยการเมืองในประเทศที่พัฒนาไปในทางบวก มีการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ที่มาจากการเลือกตั้ง ผนวกกับการคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนจะเร่งตัวขึ้น น่าจะทำให้ตลาดหุ้นไทยให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าตลาดหุ้นของประเทศอื่นๆ ในภูมิภาค

สำหรับช่วงครึ่งหลังของปี 2551 คาดว่าตลาดหุ้นไทยน่าจะให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าในครึ่งปีแรก เนื่องจากตลาดเงินตลาดทุนทั่วโลกต่างคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกาจะเข้าสู่จุดต่ำสุดในไตรมาส 2/2551 หรือ 3/2551 และ ณ เวลาดังกล่าวน่าจะมีเงินทุนต่างชาติไหลกลับมายังตลาดหุ้นประเทศแถบเอเชีย ซึ่งยังเป็นหนึ่งภูมิภาคที่มีการเติบโตสูงที่สุดในโลก

และท้ายที่สุด คาดการณ์ว่าการแข่งขันระหว่างบริษัทหลักทรัพย์เพื่อแย่งส่วนแบ่งการตลาดจะมีอย่างต่อเนื่อง และด้วยแนวโน้มที่ว่าเงินทุนต่างชาติและเงินทุนจากนักลงทุนสถาบันในประเทศจะมีบทบาทเพิ่มขึ้น แนวโน้มของบริษัทหลักทรัพย์ต่างชาติ หรือบริษัทหลักทรัพย์ของไทยที่มีพันธมิตรเป็นต่างชาติ ก็น่าจะยังมีความสามารถในการแข่งขันที่สูงกว่าโดยเปรียบเทียบต่อไป

การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

(ก) แหล่งที่มาของเงินลงทุน

ในกรณีที่บริษัทมีความต้องการเงินทุน บริษัทมีนโยบายที่จะหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนถูกที่สุด โดยบริษัทจะกระจายความเสี่ยงในเรื่องของแหล่งกู้ยืมเงินและระยะเวลาชำระคืน และจะไม่พึ่งพิงกับแหล่งเงินกู้ยืมแห่งใดแห่งหนึ่ง

(ข) เงินกู้ด้อยสิทธิจากบริษัทย่อย

บริษัทมีเงินกู้ด้อยสิทธิซึ่งกู้ยืมจากบริษัทย่อยในต่างประเทศจำนวน 2,045 ล้านบาท เงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นเงินกู้ยืมสกุลเงินบาท ไม่มีดอกเบี้ยและไม่มีหลักประกัน โดยมีกำหนดจ่ายชำระคืนในเดือนกันยายน 2551 อย่างไรก็ตาม ในระหว่างปี บริษัทและบริษัทย่อยได้ตกลงที่จะขยายกำหนดจ่ายชำระคืนเงินกู้เป็นวันที่ 21 มีนาคม 2552

ในระหว่างปี 2549 บริษัทมีเงินปันผลระหว่างกาลจากบริษัทย่อยในต่างประเทศแห่งนั้นรวมเป็นเงินจำนวน 325 ล้านบาท บริษัทได้นำเงินปันผลดังกล่าวไปหักชำระคืนเงินกู้ยืมและในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทได้จ่ายชำระคืนเงินกู้ด้อยสิทธิดังกล่าวอีกเป็นจำนวนเงิน 20 ล้านบาท ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมียอดเงินกู้ด้อยสิทธิคงค้างจำนวนประมาณ 1,700 ล้านบาท

(ค) การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ขั้นต่ำร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป บริษัทได้ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิมากกว่าเกณฑ์ที่สำนักงาน กสท. กำหนด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัท มีอัตราเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ร้อยละ 188.58

(ง) นโยบายการบริหารสภาพคล่อง

บริษัทมีการวิเคราะห์ความต้องการกระแสเงินสดทุกวัน โดยพยายามให้เกิดความเหมาะสมระหว่างแหล่งที่มาของเงินทุนและการลงทุนในเครื่องมือต่าง ๆ ของตลาดเงิน

โครงการในอนาคต

ในปี 2551 นี้ สำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทฯมีเป้าหมายที่จะสร้างทีมเจ้าหน้าที่การตลาดใหม่ๆ เพื่อขยายฐานลูกค้าให้กับบริษัทฯ ทั้งในตลาดหลักทรัพย์และตลาดอนุพันธ์

นอกจากนั้น บริษัทฯมีโครงการในการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ดังนี้

อปชั่นที่อ้างอิงกับหุ้นรายตัว (Stock Options)

ในปี 2551 บมจ. ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) (“TFEX”) จะจัดให้มีสินค้าใหม่เพิ่มขึ้น ได้แก่ อปชั่นที่อ้างอิงกับหุ้นรายตัว หรือ Stock Options ซึ่งบริษัทฯได้มีแผนงานเพื่อเตรียมความพร้อมเพื่อรองรับผลิตภัณฑ์ใหม่ดังกล่าว เพื่อให้สอดคล้องกับแผนงานของทาง TFEX ซึ่ง Stock Options จะมีประโยชน์ต่อผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เพื่อให้สามารถดำเนินกลยุทธ์การบริหารความเสี่ยงและการลงทุนได้หลากหลายและคล่องตัวมากขึ้น

สัญญาสิทธิของดัชนี SET50

บริษัทฯได้เข้าร่วมกิจกรรมที่ทาง บมจ. ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) (“TFEX”) จัดขึ้นเพื่อส่งเสริมการซื้อขาย SET 50 Index Options เช่น โครงการ Futures Icon เพื่อมุ่งหวังให้พนักงานของบริษัทฯ เกิดแรงจูงใจในการทำธุรกรรมและการขยายฐานผู้ลงทุน พร้อมทั้ง ส่งเสริมให้มีการพัฒนาคุณภาพการให้บริการและเพิ่มศักยภาพของบุคลากร นอกจากนี้ บริษัทฯยังเข้าร่วมโครงการ Lucky กับ TFEX เพื่อช่วยกระตุ้นความสนใจของผู้ลงทุนทั่วไป ให้สนใจเข้ามาศึกษาผลิตภัณฑ์และซื้อขายในตลาดอนุพันธ์

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants: DW)

บริษัทฯได้เตรียมความพร้อมให้กับพนักงาน พร้อมทั้งพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อรองรับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งบริษัทฯคาดว่าจะออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ชุดแรก ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2551 นี้ โดยมีมูลค่ารวมประมาณ 400 - 500 ล้านบาท ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะเป็นเครื่องมือการลงทุนอีกชนิดหนึ่งที่จะช่วยเพิ่มสภาพคล่องในตลาดทุนไทยได้

กองทุนอควิตีอีทีเอฟ (Equity Exchange Traded Fund: Equity ETF)

จากการที่บริษัทฯได้เป็นผู้ร่วมก่อตั้งกองทุนอควิตีอีทีเอฟกองแรกของไทย หรือ TDEX ซึ่งได้รับการตอบรับที่ดีเกินคาดจากนักลงทุน โดยประสบความสำเร็จในช่วงระยะเวลาเพียง 4 เดือน และที่ผ่านมาบริษัทฯได้มีการศึกษาแลกเปลี่ยนความรู้กับบริษัทจัดการกองทุนต่างประเทศในหลาย ๆ ประเทศ เพื่อนำมาพัฒนาระบบงานที่มีอยู่ให้ดียิ่งขึ้น ประกอบกับการที่ตลาดหลักทรัพย์ฯมีแผนให้จัดตั้งอควิตีอีทีเอฟกองที่สองที่อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจพลังงาน รวมถึงการออกดัชนีหลักทรัพย์ FTSE บริษัทฯจึงมีแผนที่จะเข้าร่วมเป็นผู้ก่อตั้งทั้งกองทุนอควิตีอีทีเอฟที่อ้างอิงดัชนีหมวดธุรกิจพลังงาน และกองทุนอควิตีอีทีเอฟที่อ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์ FTSE รวมไปถึงกองทุนอควิตีอีทีเอฟที่อ้างอิงดัชนีหลักทรัพย์ต่างประเทศ

ใบรับฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เปลี่ยนมือได้ (Transferable Custody Receipt: TCR)

บริษัทฯกำลังศึกษาข้อมูลการออกใบรับฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เปลี่ยนมือได้ โดยมีจุดประสงค์เพื่อช่วยให้นักลงทุนให้สามารถลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้อย่างสะดวกโดยผ่านบริษัทหลักทรัพย์ และมีความยุ่งยากน้อยลงเมื่อเทียบกับการที่นักลงทุนไปลงทุนเองในต่างประเทศ เนื่องจากผลิตภัณฑ์ชนิดนี้เป็นการนำหลักทรัพย์ต่างประเทศมาจดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยภายใต้สกุลเงินบาท โดยมีเกณฑ์การซื้อขายและชำระราคาเหมือนการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯตามปกติที่นักลงทุนมีความคุ้นเคย

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทจะมีธุรกรรมใหม่ๆเกิดขึ้น ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะพัฒนาระบบการบริหารความเสี่ยงเพื่อรองรับการทำธุรกรรมใหม่ดังกล่าวด้วย

4. ปัจจัยความเสี่ยง

1) ความเสี่ยงจากความผันผวนของสถานะตลาด และการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

มูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์และส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท มีผลโดยตรงต่อรายได้ของบริษัท ปัจจัยที่กระทบต่อมูลค่าการซื้อขายของตลาด ได้แก่ สถานการณ์ทางการเมือง ภาวะเศรษฐกิจ และความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ประกอบกับธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง ถ้าบริษัทไม่สามารถรักษาคุณภาพการให้บริการที่ดีไว้ได้ อาจทำให้บริษัทสูญเสียส่วนแบ่งการตลาดได้ ดังนั้น บริษัทจึงมีนโยบายในการพัฒนาศักยภาพของเจ้าหน้าที่การตลาด ให้สามารถให้คำแนะนำและให้บริการที่ดีแก่ลูกค้าเสมอ พร้อมทั้งยังมีนโยบายในการขยายธุรกิจ โดยการพัฒนาธุรกรรมใหม่ เช่น การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ตราสารอนุพันธ์นอกตลาด และตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วย

2) ความเสี่ยงจากความผันผวนของสถานะตลาด และการแข่งขันในธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในวันที่ 29 ตุลาคม 2550 ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) ได้เพิ่มสินค้า SET50 Index Options เป็นสินค้าตัวที่สองต่อจาก SET50 Index Futures ที่เปิดตัวไปก่อนหน้านี้ บริษัท มีข้อได้เปรียบในการแข่งขัน เนื่องจากสามารถใช้ประสบการณ์และคำแนะนำจาก บริษัท เคจีไอ ฟิวเจอร์ส จำกัด ซึ่งเป็นหนึ่งในผู้นำในตลาดฟิวเจอร์สที่ประเทศไต้หวัน ทำให้บริษัทสามารถนำเสนอบริการที่มีคุณภาพแก่ลูกค้าได้อย่างสม่ำเสมอ อย่างไรก็ตาม เพื่อดูแลความเสี่ยงจากการซื้อขายอนุพันธ์ของลูกค้า บริษัทได้กำหนดขั้นตอนการบริหารความเสี่ยงที่รัดกุมในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งรวมถึงการกำหนดให้ลูกค้ารายย่อยวางเงินประกันให้เพียงพอก่อนส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วย

3) ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และการไม่ชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ตามคำสั่งของลูกค้า

บริษัทขอมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของบริษัท ทำหน้าที่ทบทวนและอนุมัตินโยบายการบริหารความเสี่ยงของการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ นโยบายการให้เงินการซื้อขายหลักทรัพย์ แนวทางการประเมินและบริหารหลักประกัน ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่ดี และภาพรวมของนโยบายและกลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยงของบริษัท ดังนั้น บริษัทจึงเชื่อว่าจะสามารถลดความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ความเสี่ยงจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และความเสี่ยงจากการไม่ชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ตามคำสั่งของลูกค้าได้

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมียอดลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดจำนวน 629 ล้านบาท และมีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 1,194 ล้านบาท

4) ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมคงค้างจากสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งมูลค่าของเงินลงทุนจะผันแปรตามการขึ้นลงของอัตราดอกเบี้ยด้วย

5) ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ซึ่งมีมูลค่าตามวิธีราคาทุนจำนวน 59.4 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา (หรือเท่ากับ 2,383 ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯได้กู้ยืมเงินจากบริษัทย่อยในต่างประเทศดังกล่าวกลับเข้ามาเป็นเงินบาทเป็นจำนวนประมาณ 1,700 ล้านบาท และบริษัทฯได้ทำสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทย่อยดังกล่าวจำนวน 10 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา โดยมีอัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญาเท่ากับ 33.645 บาท ต่อ 1 เหรียญสหรัฐอเมริกา

6) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

บริษัทฯมีสภาพคล่องพอเพียง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1,266 ล้านบาท และมีเงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน จำนวน 240 ล้านบาท โดยมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ร้อยละ 188.58

7) ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์และผลตอบแทน

บริษัทฯมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เป็นผู้กำหนดแนวทางและนโยบายการจัดการสินทรัพย์ นโยบายการอนุมัติวงเงินการลงทุนของบริษัทฯและการควบคุมความเสี่ยง เพื่อควบคุมการขาดทุนที่อาจเกิดจากความผันผวนของตลาด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ มีเงินลงทุนสุทธิในตราสารหนี้และตราสารทุนทั้งสิ้น 3,931 ล้านบาท (เงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ ร้อยละ 81 และเงินลงทุนระยะยาวสุทธิร้อยละ 19)

8) ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมอาจเกิดขึ้นได้ ถ้าบริษัทย่อยและบริษัทร่วมมีผลการดำเนินงานขาดทุน ทั้งนี้ เงินลงทุนดังกล่าวได้ถูกบันทึกตามวิธีส่วนได้เสีย

9) ความเสี่ยงอันเกิดจากการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์และธุรกรรมที่ปรึกษาทางการเงิน

การประกอบธุรกิจวาณิชธนกิจ ซึ่งรวมถึงการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทฯมีความเสี่ยงในการขาดทุนจากหลักทรัพย์ที่เหลือจากการจำหน่ายที่ต้องโอนเข้าบัญชีการลงทุนของบริษัทฯ ซึ่งอาจเกิดจากการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาที่ไม่เหมาะสม ความผันผวนของภาวะตลาดหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่ส่งผลให้นักลงทุนตัดสินใจไม่จองซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯจะทำการพิจารณาศึกษาวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และความสนใจของลูกค้าหรือนักลงทุนต่อหลักทรัพย์ดังกล่าวอย่างระมัดระวัง สำหรับธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินนั้น บริษัทฯจะทำการศึกษาข้อมูลเบื้องต้นของลูกค้าอย่างรอบคอบก่อนพิจารณารับงานด้วย

10) ความเสี่ยงเนื่องจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 29 มีนาคม 2550 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด) กลุ่มเคจีไอถือหุ้นในบริษัทฯ ประมาณร้อยละ 34.98 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทฯอาจมีความเสี่ยงที่ทิศทางการดำเนินงานอาจถูกกำหนดโดยกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่เพียงกลุ่มเดียว อย่างไรก็ตาม หากกลุ่มเคจีไอต้องการจะถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 50 นั้น กลุ่มเคจีไอจะต้องขออนุญาตจากหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้องด้วย

11) ความเสี่ยงจากการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว (Thai Trust Fund) และการมีตราสารสิทธิในผลตอบแทนที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (Non-Voting Depository Receipts: NVDRs)

เนื่องจากผู้ลงทุนใน Thai Trust Fund และผู้ถือ NVDRs จะไม่มีสิทธิออกเสียง จึงทำให้จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงในบริษัทลดลง และจะทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีเสียงในการควบคุมบริษัทมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทไม่มีหุ้นที่ถือโดย Thai Trust Fund และมีผู้ลงทุนใน NVDRs จำนวน 127,051,806 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 6.38 ของทุนเรียกชำระแล้ว

12) ความเสี่ยงเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์

บริษัทได้อนุมัติให้ฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์และฝ่ายค้าตราสารหนี้ เสนอขายตราสารอนุพันธ์แก่ลูกค้า โดยได้คำนึงถึงความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการนี้เรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงจะต้องพิจารณาอนุมัติ “Product Program” ก่อนที่ฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์และฝ่ายค้าตราสารหนี้จะเสนอขายตราสารอนุพันธ์ประเภทต่างๆ แก่ลูกค้าได้ ซึ่ง “Product Program” ประกอบด้วยเรื่องที่สำคัญ ดังนี้ (1) ลักษณะของตราสารหรือบริการและลูกค้ากลุ่มเป้าหมาย (2) นโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น ระดับขาดทุนที่ยอมรับได้ และนโยบายการบริหารความเสี่ยงอื่นๆ ตามลักษณะของตราสารและบริการที่จะเสนอต่อลูกค้า และ (3) ระเบียบขั้นตอนการปฏิบัติงานภายใน รวมทั้งวิธีการควบคุมภายใน

ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะทำหน้าที่ควบคุมดูแลความเสี่ยงของบริษัททุกวัน เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่ได้รับอนุมัติ บริษัทเชื่อมั่นว่าบริษัทได้จัดให้มีระบบที่สามารถจำกัดความเสี่ยงจากธุรกรรมที่เกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ ให้อยู่ในระดับต่ำที่สามารถยอมรับได้

5. โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

5.1 ผู้ถือหุ้น

บริษัทมีกลุ่มเคจีไอเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ วันที่ 29 มีนาคม 2550 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด) กลุ่มเคจีไอถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 34.98 รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรกที่มีชื่อปรากฏตามทะเบียนหุ้น มีดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
1. RICHPOINT COMPANY LIMITED*	545,864,400	27.41
2. บริษัท บางกอกไทยเกอร์ จำกัด*	121,650,000	6.11
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	110,949,518	5.57
4. GERLACH&CO.-THIRD AVENUE INTERNATIONAL VALUE FUND	82,857,200	4.16
5. นายศิริศักดิ์ สนโสภณ	30,003,300	1.51
6. บริษัท แปซิฟิคไลน์ จำกัด*	29,100,000	1.46
7. N.C.B. Trust Limited -UBS AG LONDON BR-IPB Client AC	18,500,000	0.93
8. HSBC (SINGAPORE) NOMINEES PTE LTD	14,515,024	0.73
9. GERLACH&CO.-DIMENSIONAL EMERGING MARKETS VALUE FUND, INC.	14,256,100	0.71
10. นายชัชวาล ปิยะประพันธ์พงษ์	12,586,700	0.63
รวม	980,282,242	49.22

หมายเหตุ: * บริษัทซึ่งถือหุ้นของกลุ่มเคจีไอ

5.2 การจัดการ (ณ วันที่ 15 มีนาคม 2551)

5.2.1 โครงสร้างกรรมการและผู้บริหาร

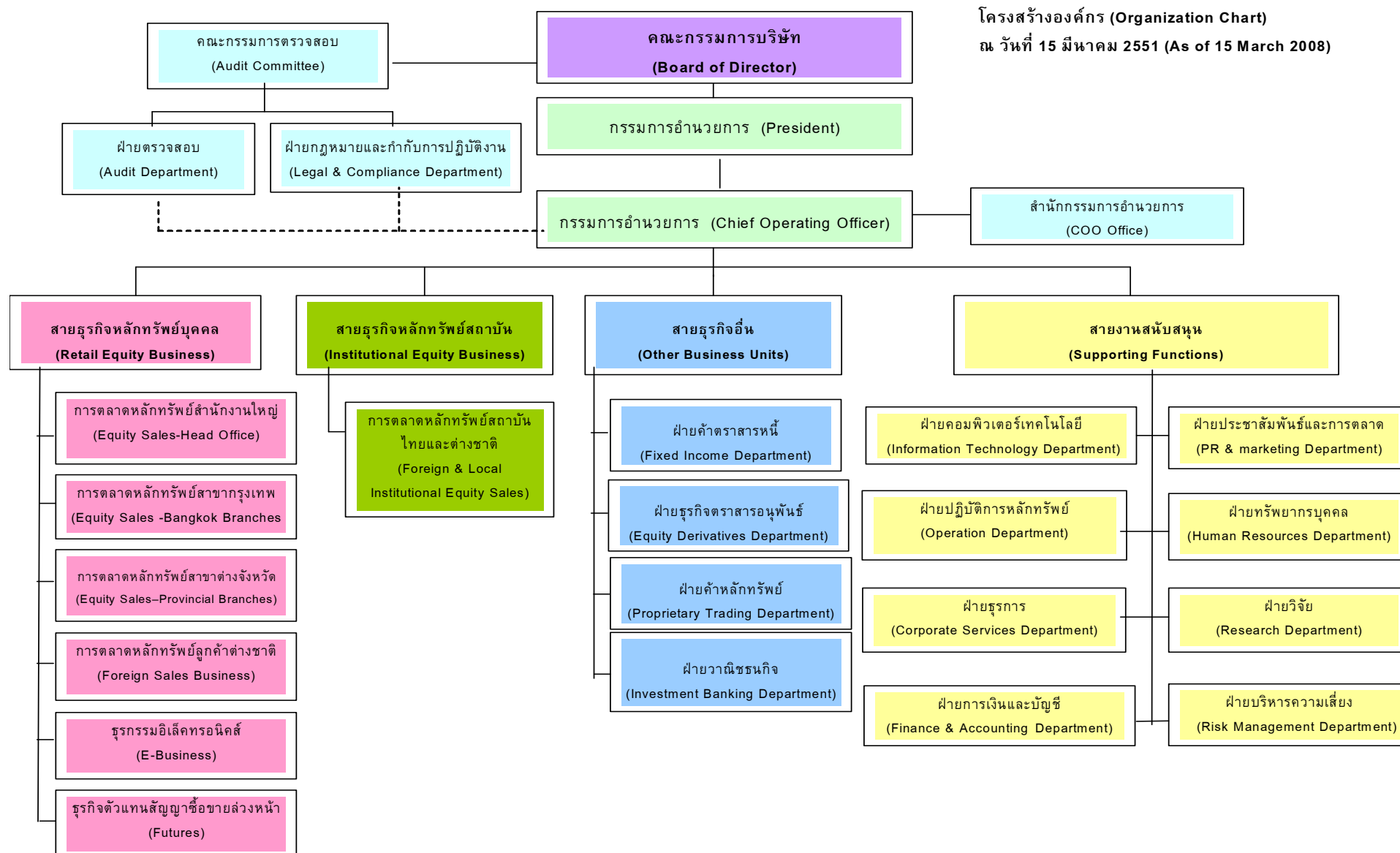
โครงสร้างการจัดการของบริษัท ประกอบด้วย คณะกรรมการ และคณะกรรมการย่อยอีก 11 ชุด ได้แก่ 1) คณะกรรมการตรวจสอบ 2) คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน 3) คณะกรรมการสรรหา 4) คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง 5) คณะกรรมการประนีประนอมหนี้ 6) คณะกรรมการด้านการจัดซื้อ 7) คณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล 8) คณะกรรมการวินัย 9) คณะกรรมการสวัสดิการ 10) คณะกรรมการความปลอดภัย ชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน และ 11) คณะกรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงาน โดยมีรายละเอียด ดังนี้

คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีคณะกรรมการ 12 ท่าน โดยบริษัท มีกรรมการอิสระ 3 ท่าน หรือคิดเป็นร้อยละ 25 ของกรรมการทั้งคณะ บริษัท มีกรรมการที่เป็นตัวแทนจากผู้ถือหุ้นใหญ่จำนวน 5 ท่าน กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร 8 ท่าน และกรรมการที่เป็นผู้บริหารจำนวน 4 ท่าน โดยมีกรรมการจำนวน 4 ท่านที่ผ่านการอบรมจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors "IOD") โดยในปี 2550 บริษัทมีการประชุมคณะกรรมการจำนวน 5 ครั้ง ซึ่งมีข้อมูลการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละท่าน ดังนี้

กรรมการ	ตำแหน่ง	กรรมการอิสระ	กรรมการที่เป็นตัวแทนจากผู้ถือหุ้นใหญ่	กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร	กรรมการบริหาร	กรรมการที่ผ่านการอบรมจาก IOD	จำนวนการเข้าร่วมประชุมต่อจำนวนการประชุมทั้งหมด
1. นายจิน-หลง เจ็ง	ประธานกรรมการ	-	✓	✓	-	-	1 / 5
2. ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม	รองประธานกรรมการ	✓	-	✓	-	DCP 18/2545	5 / 5
3. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล	กรรมการ	-	-	-	✓	-	5 / 5
4. นายเหว่ย ชาง ฟาง	กรรมการ	-	-	-	✓	-	5 / 5
5. ดร. ดอน ภาสวณิช	กรรมการ	✓	-	✓	-	DCP 62/2548 ACP 7/2548 FND 8/2547	5 / 5
6. นายประดิษฐ์ ศิวัตตานนท์	กรรมการ	✓	-	✓	-	DCP 3/2543 ACP 3/2547 QFR 4/2549	5 / 5
7. นางสาวบี เล็ง ออย	กรรมการ	-	-	-	✓	-	4 / 5
8. นางสุชาดา โสทธิภาพกุล	กรรมการ	-	-	-	✓	DCP38/2546	5 / 5
9. นางเชิน จู วาง	กรรมการ	-	✓	✓	-	-	3 / 5
10. นายทวน เหวิน วู*	กรรมการ	-	✓	✓	-	-	3 / 5
11. นางสาวไผ่-ลิน ฮวง	กรรมการ	-	✓	✓	-	-	4 / 5
12. นายเยน จื่อ-เจียน	กรรมการ	-	✓	✓	-	-	4 / 5

หมายเหตุ * นายทวน เหวิน วู ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการของบริษัท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 6 มีนาคม 2551 และคณะกรรมการได้แต่งตั้งกรรมการอิสระ ได้แก่ นาย ยูจิน ตัน แทนกรรมการที่ลาออก (การแต่งตั้งดังกล่าวต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กสท.)



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัท มีกรรมการมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท คือ 1) นายเหว่ย ชาง ฟาง 2) นางสาวปี เล็ง ออย 3) นางสาวดา โสติภาพกุล 4) นายทวน เหวิน วู 5) นายเยน จื่อ-เจียน และ 6) นางสาวไผ่-ลิน ฮวง โดยกรรมการสองในหกคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกัน

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2545 เมื่อวันที่ 6 พฤศจิกายน 2545 ได้แต่งตั้งให้ นางสาวนงลักษณ์ นิงสานนท์ ซึ่งผ่านหลักสูตรเลขานุการบริษัทจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) รุ่น 5/2547 ทำหน้าที่เป็นเลขานุการบริษัท

หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการอิสระ

บริษัทมีหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการอิสระ ดังนี้

1. บริษัทจะคัดเลือกกรรมการอิสระที่มีคุณสมบัติครบถ้วนและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด โดยคณะกรรมการสรรหาคัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสม และเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณา
2. บริษัทจะพยายามคัดเลือกกรรมการอิสระผู้ซึ่งเป็นบุคคลที่มีความรู้และประสบการณ์ในการทำงานที่สามารถช่วยคณะกรรมการบริษัทในเรื่องต่าง ๆ ได้

ลักษณะของกรรมการอิสระ

กรรมการอิสระ ต้องมีคุณสมบัติดังต่อไปนี้

- (ก) บุคคลที่ถือหุ้นไม่เกินร้อยละห้าของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง
- (ข) บุคคลที่ไม่เป็นลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง
- (ค) บุคคลที่ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมาย ในลักษณะที่เป็นบิดามารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตรของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท หรือบริษัทย่อย
- (ง) บุคคลที่ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน และไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท

บทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบ ดังนี้

การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการ

คณะกรรมการของบริษัทได้ปฏิบัติหน้าที่โดยใช้ความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ให้เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท และได้ปฏิบัติหน้าที่ตามวัตถุประสงค์ ข้อบังคับ และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทด้วยความระมัดระวังเพื่อรักษาผลประโยชน์ของบริษัท และรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้น

การทบทวนและอนุมัตินโยบายที่เหมาะสม

คณะกรรมการของบริษัทรับผิดชอบในการทบทวนและอนุมัตินโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทที่เสนอโดยฝ่ายจัดการ

การกำกับดูแลฝ่ายจัดการ

คณะกรรมการของบริษัทฯ ต้องกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินงานตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพ คณะกรรมการบริษัทฯ ควรแนะนำเรื่องที่มีสาระสำคัญต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ เช่น รายการระหว่างบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และเรื่องอื่นๆ เพื่อให้เป็นไปตามกฎระเบียบ ข้อบังคับของสำนักงาน กสท. และตลาดหลักทรัพย์ฯ หากจำเป็นคณะกรรมการสามารถจัดหาที่ปรึกษาวิชาชีพที่เป็นอิสระ เพื่อให้คำปรึกษาในเรื่องที่มีผลต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ได้

การจัดให้มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการควรกำกับให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในและระบบการตรวจสอบภายในที่มีประสิทธิภาพ โดยแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ให้เป็นผู้ดูแลฝ่ายตรวจสอบ

การปฏิบัติหน้าที่อย่างเป็นอิสระของกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร

กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารควรใช้ดุลยพินิจของตนเองอย่างเป็นอิสระในการกำหนดกลยุทธ์ การบริหารงาน การใช้ทรัพยากร การแต่งตั้งที่สำคัญ และกำหนดมาตรฐานการดำเนินงานของบริษัทฯ และควรคัดค้านในเรื่องที่อาจนำไปสู่การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นที่ไม่เท่าเทียมกัน

จริยธรรมธุรกิจและจรรยาบรรณ

คณะกรรมการควรดูแลให้บริษัทฯ มีคู่มือการปฏิบัติงาน (Compliance Manual) ซึ่งประกอบด้วยแนวทางการปฏิบัติงานของบริษัทฯ จรรยาบรรณในการปฏิบัติงาน เพื่อใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ให้กับพนักงานภายในองค์กร

การดำรงตำแหน่งของคณะกรรมการบริษัทฯ ในคณะกรรมการย่อยต่าง ๆ (ณ วันที่ 15 มีนาคม 2551)

คณะกรรมการบริษัท	คณะกรรมการตรวจสอบ	คณะกรรมการพิจารณาต่อต้าน	คณะกรรมการสรรหา	คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง	คณะกรรมการประเมิน	คณะกรรมการด้านการจัดซื้อ	คณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล	คณะกรรมการวิจัย	คณะกรรมการสวัสดิการ	คณะกรรมการความปลอดภัย ชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน	คณะกรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ ให้แก่กรรมการและพนักงาน
1. นายจิน-หลง เจ็ง		✓									
2. ดร. พิสิฐ ลีธรรม	✓		✓								
3. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล											
4. นายเหวี่ยง ขาง ฟาง				✓	✓		✓				✓
5. ดร. ดอน ภาสวณิช	✓										
6. นายประดิษฐ์ ศรีสตนาพันธ์	✓	✓	✓								✓
7. นางสาวบี เล็ง ออย			✓	✓			✓				✓
8. นางสาวดา โสติภาพกุล				✓	✓		✓				
9. นางเชิน จู วาง											
10. นายทวน เหวิน วู											
11. นางสาวไผ่-ลิน ฮวง											
12. นายเอน จื่อ-เจียน											

คณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบ คือ คณะกรรมการชุดย่อยซึ่งแต่งตั้งขึ้นเพื่อช่วยคณะกรรมการบริษัทในการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎข้อบังคับ และระเบียบของหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง โดยคณะกรรมการตรวจสอบต้องประกอบด้วยกรรมการที่มีความเป็นอิสระอย่างน้อย 3 ท่าน

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท ประกอบด้วย กรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ดังนี้

1. ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม ประธานกรรมการตรวจสอบ
2. ดร. ดอน ภาสวณิช กรรมการตรวจสอบ
3. นายประดิษฐ์ ศวีสตานนท์ กรรมการตรวจสอบ

โดยมีนางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์ เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

ในปี 2550 บริษัทมีการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบรวม 5 ครั้ง และมีข้อมูลการเข้าร่วมประชุมของกรรมการตรวจสอบแต่ละท่าน ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งการเข้าร่วมประชุมต่อ จำนวนครั้งการประชุมทั้งหมด
1. ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม	ประธานกรรมการตรวจสอบ	5/5
2. ดร. ดอน ภาสวณิช	กรรมการตรวจสอบ	5/5
3. นายประดิษฐ์ ศวีสตานนท์	กรรมการตรวจสอบ	5/5

บทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบ มีหน้าที่ ความรับผิดชอบ และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท ในเรื่องต่อไปนี้

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอ โดยประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้บริหารของบริษัท
2. สอบทานให้บริษัท มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่มีความเหมาะสม และมีประสิทธิภาพ โดยสอบทานร่วมกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้ตรวจสอบภายใน
3. สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัท ให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์
4. พิจารณาคัดเลือก และเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท รวมถึงพิจารณาเสนอคำตอบแทนของผู้สอบบัญชี โดยคำนึงถึงความน่าเชื่อถือ ความเพียงพอของทรัพยากร และปริมาณการตรวจสอบของสำนักงานตรวจสอบบัญชีนั้น รวมถึงประสบการณ์ของบุคลากรที่ได้รับมอบหมายให้ทำการตรวจสอบบัญชีของบริษัท
5. พิจารณาเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในกรณีที่เกิดรายการเกี่ยวโยงหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
6. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบ เช่น ทบทวนนโยบายการบริหารทางการเงินและบริหารความเสี่ยง และทบทวนรายการที่สำคัญที่ต้องเปิดเผยตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

7. จัดทำรายงานคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท
8. คณะกรรมการตรวจสอบอาจขอความเห็นที่เป็นอิสระจากที่ปรึกษาทางวิชาชีพอื่นใด เมื่อเห็นว่าจำเป็นด้วยค่าใช้จ่ายของบริษัท

คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน

คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน มีสมาชิกทั้งหมด 3 ท่าน ประกอบด้วย

1. นายจิน-หลง เจิ้ง กรรมการ
2. นายประดิษฐ์ ศวัสตนานนท์ กรรมการอิสระ
3. นางชีว-ลัน แียบ สมาชิก

บทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน

1. พิจารณานุมัติคำตอบแทนสำหรับผู้บริหารระดับสูงของบริษัท
2. กำหนดหลักเกณฑ์ องค์ประกอบ และรูปแบบในการจ่ายคำตอบแทนของกรรมการเพื่อให้คำตอบแทนดังกล่าวเป็นธรรมแก่ผู้ถือหุ้น
3. เสนอแนะคำตอบแทนกรรมการให้ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณานุมัติ และเพื่อเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณานุมัติ

คณะกรรมการสรรหา

คณะกรรมการสรรหา มีสมาชิกทั้งหมด 3 ท่าน ประกอบด้วย

1. ดร. พิสิฐ ลิ้อารธรรม กรรมการอิสระ
2. นายประดิษฐ์ ศวัสตนานนท์ กรรมการอิสระ
3. นางสาว บี เล็ง ออย กรรมการ

บทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสรรหา

คณะกรรมการสรรหา มีบทบาท หน้าที่ความรับผิดชอบ ในการคัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมในการเป็นคณะกรรมการของบริษัท และเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณา

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ประกอบด้วยสมาชิก 16 ท่าน ดังนี้

1. นายเหว่ย ชาง ฟาง กรรมการอำนวยการ
2. นางสาวบี เล็ง ออย กรรมการผู้จัดการ
3. นางสุชาดา โสติภาพกุล กรรมการผู้จัดการ
4. นางสาวศรัณญา หลากสุขถม ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์
5. นายรัชกฤษณ์พงศ์ เอกรังสรรค์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายคำตราสารหนี้
6. นางสาวผกาวัลี เจียรสวัสดิ์วัฒนา ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายพาณิชย์ธนกิจ
7. นางสาวนฤมล อาจอำนวยการวิภาส ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์
8. นายมาร์ค แอนโทนี ฮอดส์ ผู้อำนวยการอาวุโส ส่วนวางแผนกลยุทธ์และนักลงทุนสัมพันธ์
9. นางสาวนงลักษณ์ นิงสานนท์ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายประชาสัมพันธ์และการตลาด
10. นางสาวกิตติวรรณ ธัญน้อม ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี
11. นายชัย ดุรงคัตตกุล ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายคอมพิวเตอร์เทคโนโลยี
12. นางอารีย์ ดุรงคสมบัติ ผู้อำนวยการอาวุโส ส่วนบริหารเงิน

- | | |
|-------------------------------|--|
| 13. นายปรกรณ์พลอริป อธิชัยชาญ | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกฎหมายและกำกับกับการปฏิบัติงาน |
| 14. นางจรียา ไปษะจินดา | ผู้อำนวยการ ฝ่ายค้าหลักทรัพย์ |
| 15. นางอัจฉิมา กิจพ้อคำ | ผู้อำนวยการ ส่วนการตลาดหลักทรัพย์สถาบัน |
| 16. นายณัฐชัย บุญยะประภัศร | ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารความเสี่ยง |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

1. กำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง
2. อนุมัติขอบเขตของความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของทุกฝ่ายงาน
3. อนุมัติการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ โดยพิจารณาถึงลักษณะของผลิตภัณฑ์ การควบคุมความเสี่ยง และขั้นตอนการทำงาน
4. ติดตามการบริหารความเสี่ยง ให้อยู่ภายใต้ขอบเขตที่บริษัทกำหนด
5. ติดตามดูแลเรื่องการเงินการคลังลูกค้า คุณภาพเครดิต การวางหลักประกัน และติดตามดูแลความเสี่ยงด้านเครดิตของลูกค้า
6. การกำหนดราคาของธุรกรรมวาณิชธนกิจ โดยมอบหมายให้คณะกรรมการย่อยวาณิชธนกิจเป็นผู้พิจารณา
7. อนุมัติวงเงินให้กับฝ่ายงานต่าง ๆ
8. กำหนดการควบคุมภายใน และติดตามการบริหารงานให้เป็นไปตามนโยบายที่บริษัทกำหนด
9. ติดตามความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และความเสี่ยงทางการเงินด้านอื่นๆ
10. ติดตามดูแลความมั่นคงของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และการปฏิบัติงานของบริษัท
11. เรื่องอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเห็นควร

อย่างไรก็ตาม เพื่อป้องกันความเสี่ยงข้อมูลภายใน (Chinese wall) และเพื่อให้การบริหารงานมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น บริษัทฯ จึงได้จัดตั้งคณะกรรมการย่อย ภายใต้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงขึ้นอีก 5 คณะ คือ

ก) คณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงในการให้วงเงินการซื้อขายหลักทรัพย์ ประกอบด้วยสมาชิก 5 ท่าน ดังนี้

- | | |
|-----------------------------|--|
| 1. นายเหว่ย ชาง ฟาง | กรรมการผู้อำนวยการ |
| 2. นางสุชาดา โสติภาพกุล | กรรมการผู้จัดการ |
| 3. นางสาวศรีธัญญา หลากสุขถม | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ |
| 4. นางสาวกิตติวรรณ ธัญน้อม | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี |
| 5. นายณัฐชัย บุญยะประภัศร | ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารความเสี่ยง |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงในการให้วงเงินการซื้อขายหลักทรัพย์ มีดังนี้

1. อนุมัติวงเงินการซื้อขายหลักทรัพย์ แนวทางการประเมินและบริหารหลักประกัน และอื่นๆ
2. อนุมัตินโยบายการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์
3. กำหนดรายชื่อของหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีเครดิตบาลานซ์และหลักทรัพย์ที่ให้ทำธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
4. พิจารณาสาระสำคัญของสัญญาต่าง ๆ ของบริษัทกับลูกค้าและกับผู้อื่น

ข) คณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารหนี้ ประกอบด้วยสมาชิก 4 ท่าน ดังนี้

- | | |
|---------------------------|---|
| 1. นายเหว่ย ชาง ฟาง | กรรมการอำนวยการ |
| 2. นางสาวบี เล็ง ออย | กรรมการผู้จัดการ |
| 3. นางสาวกิติวรรณ ฐัญน้อม | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี |
| 4. นายณัฐชัย บุญยะประกาศ | ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารความเสี่ยง |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารหนี้ มีดังนี้

คณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารหนี้ มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบในการอนุมัติความเสี่ยงด้านเครดิตจากการทำธุรกรรมการเป็นตัวแทนนายหน้าการซื้อขายตราสารหนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ทั้งภาครัฐและภาคเอกชนเพื่อฐานะของบริษัทฯ และการทำธุรกรรมขายหลักทรัพย์โดยมีสัญญาซื้อคืน

ค) คณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารอนุพันธ์ ประกอบด้วยสมาชิก 4 ท่าน ดังนี้

- | | |
|---------------------------|---|
| 1. นายเหว่ย ชาง ฟาง | กรรมการอำนวยการ |
| 2. นางสาวบี เล็ง ออย | กรรมการผู้จัดการ |
| 3. นางสาวกิติวรรณ ฐัญน้อม | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี |
| 4. นายณัฐชัย บุญยะประกาศ | ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารความเสี่ยง |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารอนุพันธ์ มีดังนี้

คณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารอนุพันธ์ มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบในการอนุมัติความเสี่ยงด้านเครดิตจากการทำธุรกรรมการออกหรือซื้อตราสารอนุพันธ์นอกตลาดกับลูกค้า และพิจารณานโยบายและขั้นตอนการทำงานของธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

ง) คณะกรรมการย่อยวาณิชธนกิจ ประกอบด้วยสมาชิก 4 ท่าน ดังนี้

- | | |
|---------------------------|---|
| 1. นายเหว่ย ชาง ฟาง | กรรมการอำนวยการ |
| 2. นางสาวบี เล็ง ออย | กรรมการผู้จัดการ |
| 3. นางสาวกิติวรรณ ฐัญน้อม | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี |
| 4. นายณัฐชัย บุญยะประกาศ | ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารความเสี่ยง |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการย่อยวาณิชธนกิจ มีดังนี้

คณะกรรมการย่อยวาณิชธนกิจ มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบในการอนุมัติการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ และการทำธุรกรรมด้านวาณิชธนกิจอื่น ๆ

จ) คณะกรรมการย่อยควบคุมการปฏิบัติงาน และการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ประกอบด้วยสมาชิก 6 ท่าน ดังนี้

- | | |
|------------------------|--|
| 1. นายเหว่ย ชาง ฟาง | กรรมการอำนวยการ |
| 2. นางสาวบี เล็ง ออย | กรรมการผู้จัดการ |
| 3. นายชัย ตูรงค์ตันกุล | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายคอมพิวเตอร์เทคโนโลยี |

- | | |
|----------------------------|---|
| 4. นางสาวกิตติวรรณ ธัญน้อม | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี |
| 5. นางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์ | ผู้อำนวยการ ฝ่ายตรวจสอบ |
| 6. นายณัฐชัย บุญยะประกาศร์ | ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารความเสี่ยง |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการย่อยควบคุมการปฏิบัติงานและการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ มีดังนี้

คณะกรรมการย่อยควบคุมการปฏิบัติงานและการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ มีบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบในการอนุมัติและทบทวนนโยบายเกี่ยวกับการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัทฯ

คณะกรรมการประណหมหน้

คณะกรรมการประណหมหน้ ประกอบด้วยสมาชิก 5 ท่าน ดังนี้

- | | |
|-----------------------------|--|
| 1. นายเหว่ย ชาง ฟาง | กรรมการอำนวยการ |
| 2. นางสาวชดา สดถภพกุล | กรรมการผู้จัดการ |
| 3. นางสาวศรณญา หลากสุขถม | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ |
| 4. นายปรณพลธรรป อธิธิชัยชาญ | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกฎหมายและก้ากับการปฏิบัติงาน |
| 5. นางสาวกิตติวรรณ ธัญน้อม | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการประណหมหน้

1. ทบทวนความคืบหน้าของการประណหมหน้อย่างสม่ำเสมอ
2. กำหนดแนวทางและหลักเกณฑ์ในการปรับโครงสร้างหนี้สงสัจะสูญ
3. อนุมัติการประណหมหน้กับลูกหนี้
4. ติดตามและอนุมัติการบริหารและการจำหน่ายสงหาริมทรัพย์ที่เกิดจากการประណหมหน้

คณะกรรมการด้านการจัดซื้อ

คณะกรรมการด้านการจัดซื้อ ประกอบด้วยสมาชิก 4 ท่าน ดังนี้

- | | |
|----------------------------|--|
| 1. นางสาวกิตติวรรณ ธัญน้อม | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี |
| 2. นายชัย ดุรงครัตนกุล | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายคอมพิวเตอร์เทคโนโลยี |
| 3. นางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์ | ผู้อำนวยการ ฝ่ายตรวจสอบ |
| 4. นางสาวชดา วงศ์รัก | ผู้อำนวยการ ฝ่ายธุรการ |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการด้านการจัดซื้อ

1. กำหนดและอนุมัติขั้นตอนการจัดซื้อของบริษัทฯ เช่น อุปกรณ์สำนักงาน ระบบคอมพิวเตอร์ และค่าใช้จ่ายจ่ายลงทุนอื่นๆ รวมถึงการประกันภัยทรัพย์สินของบริษัทฯเพื่อให้เป็นไปตามระบบการควบคุมภายในที่ดี
 - 1.1 กำหนดให้มีการเปรียบเทียบราคา คุณภาพของสินค้า และการบริการ
 - 1.2 คัดเลือกผู้จัดจำหน่ายและผู้ขายสินค้าหรือบริการในจำนวนที่หลากหลาย และมีการสอบทานทุกปี
2. ให้คำแนะนำในการเจรจาต่อรองกับผู้ขาย
3. พิจารณาเลือกและอนุมัติผู้จัดจำหน่ายและผู้ขายสินค้าหรือบริการต่างๆ อย่างเหมาะสมและเป็นประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ

คณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล

คณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล ประกอบด้วยสมาชิก 4 ท่าน ดังนี้

1. นายเหว่ย ชาง ฟาง (มีคะแนนเสียง 2 เสียง) กรรมการอำนวยการ
2. นางสาวบี เล็ง ออย กรรมการผู้จัดการ
3. นางสาวดา โสติภาพกุล กรรมการผู้จัดการ
4. นางกอบกาญจน์ ชลชนุปถัมภ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล

1. ทบทวนและอนุมัตินโยบายเกี่ยวกับการบริหารงานบุคคล
2. ทบทวนและอนุมัติ การปรับตำแหน่งของพนักงานบริษัท

คณะกรรมการวินัย

คณะกรรมการวินัย ประกอบด้วยสมาชิก 3 ท่าน ดังนี้

1. นางกอบกาญจน์ ชลชนุปถัมภ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล
2. นางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์ ผู้อำนวยการ ฝ่ายตรวจสอบ
3. ผู้บังคับบัญชาของเจ้าหน้าที่ที่ถูกพิจารณา

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการวินัย

คณะกรรมการวินัย มีหน้าที่ในการพิจารณาการกระทำผิดและเสนอแนวทางการลงโทษพนักงานที่ฝ่าฝืนกฎระเบียบ ข้อบังคับของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และนโยบายของบริษัทฯ

คณะกรรมการสวัสดิการ

คณะกรรมการสวัสดิการ ประกอบด้วยสมาชิก 7 ท่าน ดังนี้

1. นางสาวศรัณญา หลากสุขถม ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์
2. นางสาวดุชนี ภมรทิพย์ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการตลาดหลักทรัพย์สำนักงานใหญ่
3. นางพิมพ์ใจ เพื่องอารมย์ ผู้อำนวยการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล
4. นายบัณฑิต วรภาพินท์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายการตลาดหลักทรัพย์สำนักงานใหญ่
5. นางสาวสมนา ศิริบรรเกียรติ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ สำนักกรรมการอำนวยการ
6. นางสาวอรไพลิน ลีวีร์สุวรรณ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ สำนักกรรมการอำนวยการ
7. นางสาวสิริสุดา สุจริยานุรักษ์ ผู้ช่วยผู้จัดการ ฝ่ายวาณิชธนกิจ

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสวัสดิการ

1. ร่วมหารือกับนายจ้างเพื่อจัดสวัสดิการที่จำเป็นแก่ลูกจ้าง
2. ให้คำปรึกษาและเสนอแนะความเห็นแก่นายจ้างในการจัดสวัสดิการสำหรับลูกจ้าง
3. ตรวจตรา ควบคุมและดูแล การจัดสวัสดิการที่นายจ้างจัดให้ลูกจ้าง
4. เสนอข้อคิดเห็นและแนวทาง ในการจัดสวัสดิการที่เป็นประโยชน์สำหรับลูกจ้างต่อคณะกรรมการสวัสดิการ
แรงงาน

คณะกรรมการความปลอดภัย ชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน

คณะกรรมการความปลอดภัย ชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน ประกอบด้วยสมาชิก 9 ท่าน ดังนี้

- | | |
|---------------------------------|--|
| 1. นางสาวศรีญา หลากสุขถม | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ |
| 2. นายชัย ดุรงคธินกุล | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายคอมพิวเตอร์เทคโนโลยี |
| 3. นางสาวดา วังศรีรัก | ผู้อำนวยการ ฝ่ายธุรการ |
| 4. นางสาววิภา คติคุปต์อนันต์ | ผู้อำนวยการ ฝ่ายการเงินและบัญชี |
| 5. นายสุรเชษฐ์ อำนวยวิทยากุล | ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายกฎหมายและกำกับดูแลการปฏิบัติงาน |
| 6. นางสาวอรอุษา ไหมเอี่ยม | รองผู้จัดการ สำนักกรรมการอำนวยการ |
| 7. นายสัมพันธ์ แก้วประภาค | ผู้ช่วยผู้จัดการ ฝ่ายธุรการ |
| 8. นางสาวศิริทิพย์ ปิยะวรรณธรรม | ผู้ช่วยผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล |
| 9. นายสิทธิพงศ์ สุขสำราญ | เจ้าหน้าที่ ฝ่ายธุรการ |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการความปลอดภัย ชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน มีดังนี้

คณะกรรมการความปลอดภัย ชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน มีหน้าที่ในการจัดเตรียมสภาพแวดล้อมในการทำงานที่ปลอดภัยสำหรับบริษัทและพนักงานของบริษัทฯ เพื่อป้องกันและลดการเกิดอุบัติเหตุหรือความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากความไม่ปลอดภัยในการทำงาน

คณะกรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงาน

คณะกรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงาน ประกอบด้วยสมาชิก 5 ท่าน ดังนี้

- | | |
|-----------------------------|---|
| 1. นายเหว่ย ชาง ฟาง | กรรมการอำนวยการ |
| 2. นายประดิษฐ์ ศวีสตนานนท์ | กรรมการอิสระ |
| 3. นางสาวบี เล็ง ออย | กรรมการผู้จัดการ |
| 4. นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล |
| 5. นางชีว-ลัน แยม | สมาชิก |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงาน มีดังนี้

- กำหนดหลักเกณฑ์และเงื่อนไขในการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิตามโครงการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการ และ/หรือ พนักงาน
- พิจารณาและอนุมัติรายชื่อกรรมการ และ/หรือ พนักงานผู้มีสิทธิได้รับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ
- พิจารณาและอนุมัติจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะจัดสรรให้แก่กรรมการและ/หรือ พนักงาน
- กำหนดราคาการใช้สิทธิ ระยะเวลาการใช้สิทธิ รวมทั้งรายละเอียดและเงื่อนไขอื่นๆที่เกี่ยวข้อง (ในกรณีจำเป็น)

ผู้บริหารของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 ผู้บริหารของบริษัทฯ ตามคำจำกัดความของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มีจำนวน 12 ท่าน ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล	กรรมการอำนวยการ
2. นายเหว่ย ชาง ฟาง	กรรมการอำนวยการ
3. นางสาวบี เล็ง ออย	กรรมการผู้จัดการ
4. นางสาวดา โสตถิภาพกุล	กรรมการผู้จัดการ
5. นายกอบเกียรติ บุญธีราร*	รองกรรมการผู้จัดการ
6. นายพิสิทธิ์ ปทุมบาล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
7. นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
8. นางสาวศรีญา หลากสุขถม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
9. นายสมชาย สิริไพบูลย์พงศ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
10. นายรัชกฤษณ์พงศ์ เอกกรังสรรค์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
11. นางสาวผกาภิณี เจียรสวัสดิ์วัฒนา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
12. นางสาวกิตติวรรณ ธีรน้อย	ผู้อำนวยการอาวุโส หัวหน้าฝ่ายการเงินและบัญชี

หมายเหตุ * นายกอบเกียรติ บุญธีราร ได้ลาออกจากการเป็นผู้บริหารของบริษัทฯ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 15 มีนาคม 2551

5.2.2 การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

บริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการสรรหา เพื่อกำหนดหลักเกณฑ์และขั้นตอนในการแต่งตั้งคณะกรรมการ และคัดเลือกบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสม โดยเสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการพิจารณา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 กรรมการของบริษัทฯ ที่มาจากกลุ่มเคจีไอ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ มีดังนี้ 1) นายจิน-หลง เจ็ญ 2) นางเชิน จู วาง 3) นายทวน เหวิน วู 4) นางสาวไฝ่-ลิน ฮวง และ 5) นายเยน จื่อ-เจียน

ทั้งนี้ ขั้นตอนการเลือกตั้งกรรมการในที่ประชุมผู้ถือหุ้น มีหลักเกณฑ์และวิธีการ ดังนี้

1. ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งจะมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
2. ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้ผู้ใดมากที่สุดเพียงใดไม่ได้
3. บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา เป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

5.2.3 ค่าตอบแทนผู้บริหาร

(ก) ค่าตอบแทนกรรมการ

ในปี 2550 บริษัทฯจ่ายค่าตอบแทนให้กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารและกรรมการตรวจสอบ คิดเป็นเงินรวม 6.20 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ค่าตอบแทนกรรมการ	ค่าตอบแทนกรรมการ ปี 2550
บำเหน็จกรรมการ	จำนวน 3.78 ล้านบาท (สำหรับปี 2549)
บำเหน็จกรรมการตรวจสอบ	จำนวน 0.50 ล้านบาท (สำหรับปี 2549)
ค่าเบี้ยประชุมกรรมการ	จำนวน 0.36 ล้านบาท (สำหรับปี 2550)
ค่าตอบแทนรายเดือน	
- กรรมการที่ไม่ใช่ผู้บริหาร	จำนวน 1.08 ล้านบาท (สำหรับปี 2550)
- ประธานกรรมการตรวจสอบ	จำนวน 0.24 ล้านบาท (สำหรับปี 2550)
- กรรมการตรวจสอบ	จำนวน 0.24 ล้านบาท (สำหรับปี 2550)
รวม	จำนวน 6.20 ล้านบาท

ค่าตอบแทนของกรรมการ ปี 2550 แยกตามรายบุคคล

ชื่อกรรมการ	ค่าตอบแทนกรรมการ ปี 2550 (บาท)					รวม
	บำเหน็จ กรรมการ	บำเหน็จ กรรมการ ตรวจสอบ	เบี้ยประชุม กรรมการ	ค่าตอบแทน รายเดือน		
				กรรมการที่ไม่ เป็นผู้บริหาร	กรรมการ ตรวจสอบ	
				ปี 2549	ปี 2549	
1. นายจิน-หลง เจ็ง	50,000	-	-	-	-	50,000
2. นางเซิน จู วาง	50,000	-	-	-	-	50,000
3. ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม	2,300,000	200,000	120,000	-	240,000	2,860,000
4. นายประดิษฐ์ ศรีสตันทนันธ์	100,000	150,000	120,000	-	120,000	490,000
5. นายดอน ภาสวณิช	100,000	150,000	120,000	-	120,000	490,000
6. นายทวน เหวิน วู	540,000	-	-	540,000	-	1,080,000
7. นางสาวไฝ-ลิน ฮวง	100,000	-	-	-	-	100,000
8. นายเอน จื่อ-เจียน	540,000	-	-	540,000	-	1,080,000
รวม	3,780,000	500,000	360,000	1,080,000	480,000	6,200,000

(ข) ค่าตอบแทนผู้บริหาร

ในปี 2550 บริษัทฯจ่ายค่าตอบแทนให้ผู้บริหาร 15 ท่าน (รวมผู้บริหารที่ลาออกระหว่างปี) จำนวน 90,319,991.20 บาท โดยเป็นค่าตอบแทนในรูปเงินเดือน 52,926,213 บาท ผลตอบแทนอื่นๆ 35,496,913.20 บาท และเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 1,896,865 บาท ทั้งนี้ ไม่รวมค่าตอบแทนของผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายการเงินและบัญชี

5.2.4 การปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2551 ประชุมเมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2551 ได้มีมติอนุมัติการทบทวนและปรับปรุงนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทฯ เพื่อให้สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนปี 2549 โดยบริษัทฯ ได้แจกจ่ายให้กรรมการและพนักงานเพื่อใช้เป็นแนวทางปฏิบัติ รวมทั้งเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ ที่ www.kgiworld.co.th ด้วย

นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทฯ

บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อการกำกับดูแลกิจการที่ดี เนื่องจากเป็นการแสดงให้เห็นถึงการมีระบบการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ โปร่งใส ตรวจสอบได้ ซึ่งช่วยสร้างความเชื่อมั่นและความมั่นใจต่อผู้ถือหุ้น นักลงทุน ผู้มีส่วนได้เสีย และผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย จึงกล่าวได้ว่าการกำกับดูแลกิจการที่ดีเป็นเครื่องมือเพื่อเพิ่มมูลค่าและส่งเสริมการเติบโตอย่างยั่งยืนของบริษัทฯ

คณะกรรมการบริษัทฯ จึงมีการพิจารณาให้ความเห็นชอบเกี่ยวกับนโยบายการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ เป็นลายลักษณ์อักษร และมีการทบทวนนโยบายและการปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าวเป็นประจำ อย่างน้อย ปีละ 1 ครั้ง นโยบายการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ แบ่งตามหมวดการกำกับดูแลกิจการที่ดี 5 หมวด ได้ดังนี้

1) หมวดสิทธิผู้ถือหุ้น

- บริษัทฯ เคารพสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้น เช่น การมีส่วนแบ่งในกำไรของกิจการ การซื้อขายหรือโอนหุ้น การได้รับข่าวสารข้อมูลของบริษัทฯ การเข้าร่วมประชุมและออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- บริษัทฯ จัดส่งข้อมูลเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นให้กับผู้ถือหุ้น โดยบริษัทฯ จะเผยแพร่ข้อมูลไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทฯ ก่อนที่จะจัดส่งเอกสารให้ผู้ถือหุ้น เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีเวลาศึกษาข้อมูลประกอบการประชุมล่วงหน้าอย่างเพียงพอ ก่อนที่จะได้รับข้อมูลในรูปแบบเอกสาร
- บริษัทฯ ละเว้นการกระทำใด ๆ ที่เป็นการลดทอนสิทธิของผู้ถือหุ้นในการเข้าประชุมผู้ถือหุ้น เช่น จะไม่สลับวาระการประชุม ไม่เพิ่มวาระการประชุมผู้ถือหุ้นโดยไม่แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า พร้อมทั้งไม่จำกัดสิทธิในการเข้าประชุมสำหรับผู้ถือหุ้นที่มาประชุมสาย

2) หมวดการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียม

- บริษัทฯ จัดการประชุมผู้ถือหุ้นในลักษณะที่สนับสนุนให้มีการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าประชุมด้วยตนเอง สามารถใช้สิทธิออกเสียงโดยมอบฉันทะให้ผู้อื่นมาประชุมและออกเสียงแทนได้
- บริษัทฯ มีมาตรการป้องกันกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน ใช้ข้อมูลภายในเพื่อหาผลประโยชน์แก่ตนเอง

3) หมวดบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

- บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ทั้งผู้ถือหุ้น พนักงาน ลูกค้า คู่ค้า เจ้าหนี้ ชุมชนและสังคม เพื่อให้มั่นใจว่าสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านี้ได้รับการคุ้มครองและดูแลเป็นอย่างดีตามข้อกำหนดของกฎหมายและกฎระเบียบต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง
- บริษัทฯ เปิดโอกาสให้ผู้มีส่วนได้เสีย มีส่วนร่วมในการสร้างเสริมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ เพื่อสร้างความมั่นคงอย่างยั่งยืนให้กับกิจการ

4) หมวดการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

- บริษัทเปิดเผยข้อมูลสำคัญของบริษัท ทั้งข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่มีใช้ข้อมูลทางการเงินอย่างถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา โปร่งใส โดยผ่านช่องทางที่เข้าถึงข้อมูลได้ง่าย
- บริษัทเปิดเผยรายชื่อ ประวัติ บทบาท หน้าที่ ค่าตอบแทน ของคณะกรรมการและคณะกรรมการชุดย่อย
- บริษัทดูแลให้ข้อมูลที่แสดงในรายงานทางการเงินมีความถูกต้อง เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไปและผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีที่เป็นอิสระ
- บริษัทจัดให้มีหน่วยงาน “นักลงทุนสัมพันธ์” เพื่อสื่อสารกับบุคคลภายนอก เช่น ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนทั่วไป นักวิเคราะห์ และภาครัฐที่เกี่ยวข้องอย่างเท่าเทียมและเป็นธรรม

5) หมวดความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

- คณะกรรมการบริษัทจัดให้มีระบบแบ่งแยกบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบระหว่างคณะกรรมการการและฝ่ายจัดการที่ชัดเจน และดูแลให้บริษัทมีระบบงานที่ให้ความเชื่อมั่นได้ว่ากิจกรรมต่าง ๆ ของบริษัทได้ดำเนินไปในลักษณะที่ถูกต้องตามกฎหมายและมีจริยธรรม
- โครงสร้างคณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการที่มีคุณสมบัติหลากหลายทั้งในด้านทักษะประสบการณ์และความสามารถเฉพาะด้านที่เป็นประโยชน์กับบริษัท
- คณะกรรมการบริษัททำหน้าที่ในการทบทวนและอนุมัตินโยบายต่าง ๆ เช่น ทิศทางธุรกิจ นโยบายการกำกับดูแลกิจการ จรรยาบรรณธุรกิจ ระบบควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยง เพื่อให้พนักงานทุกคนเข้าใจถึงมาตรฐานที่ใช้ในการปฏิบัติงาน
- คณะกรรมการบริษัทมีการจัดให้มีคณะกรรมการชุดย่อยต่าง ๆ เพื่อช่วยศึกษาถ่วงถ่วงงานตามความจำเป็น และช่วยให้การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

การปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท ประจำปี 2550

หมวดสิทธิผู้ถือหุ้น

1. บริษัทเคารพสิทธิพื้นฐานตามกฎหมายของผู้ถือหุ้น เช่น การมีส่วนแบ่งในกำไรของกิจการ การได้รับข้อมูลข่าวสาร การเข้าร่วมประชุมและออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น
2. บริษัทเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้น เช่น วัน เวลา สถานที่ กฎเกณฑ์ในการประชุม ขั้นตอนการออกเสียงลงมติ ไว้ในเว็บไซต์ของบริษัท ก่อนที่จะจัดส่งเอกสารให้ผู้ถือหุ้น เพื่อเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีเวลาศึกษาข้อมูลประกอบการประชุมล่วงหน้าอย่างเพียงพอ ก่อนที่จะได้รับข้อมูลในรูปแบบเอกสาร โดยในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นสามัญ ครั้งที่ 1/2550 เมื่อวันที่ 19 เมษายน 2550 ที่โรงแรมดวันนา ห้องศรีสุริยวงศ์บอลรูม ถนนสุขุมวิท กรุงเทพฯ บริษัทได้เผยแพร่หนังสือเชิญประชุมพร้อมข้อมูลที่สำคัญเกี่ยวกับการประชุม รวมทั้งหนังสือมอบฉันทะทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ โดยเป็นข้อมูลเดียวกันกับที่บริษัทจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นในรูปแบบเอกสาร ไว้ในเว็บไซต์ของบริษัท ที่ www.kgiworld.co.th ในวันที่ 20 มีนาคม 2550 ก่อนวันประชุมล่วงหน้า 30 วัน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นมีเวลาเพียงพอในการพิจารณา
3. บริษัทกำหนดแนวทางในการประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อไม่ให้เกิดการละเมิดสิทธิของผู้ถือหุ้น โดยในการประชุมผู้ถือหุ้น ในปี 2550 บริษัทไม่จำกัดสิทธิในการประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับผู้ถือหุ้นที่มาสาย บริษัทไม่มีการสลับวาระการประชุม หรือเพิ่มวาระการประชุม หรือเพิ่มข้อมูลสำคัญในที่ประชุมผู้ถือหุ้นอย่างกะทันหัน พร้อมทั้งให้สิทธิผู้ถือหุ้นในการซักถามคณะกรรมการอย่างเต็มที่

4. บริษัทขอมอบหมายให้ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ของบริษัทเป็นผู้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้น โดยจะจัดส่งให้ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นมากกว่าที่กฎหมายกำหนด ซึ่งในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ในปี 2550 ศูนย์รับฝากฯ จัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้ผู้ถือหุ้น ในวันที่ 4 เมษายน 2550 เป็นเวลา 15 วัน ก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น
5. บริษัทให้ความสำคัญและเคารพสิทธิของผู้ถือหุ้น จึงมีนโยบายให้กรรมการทุกท่านเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น แม้ว่าการประชุมผู้ถือหุ้น ในปี 2550 จะมีกรรมการเข้าร่วม 11 ท่าน จากทั้งหมด 12 ท่าน เนื่องจากกรรมการอีก 1 ท่าน ติดภารกิจในต่างประเทศ แต่ในการประชุมดังกล่าว มีประธานกรรมการ กรรมการอำนวยการ กรรมการผู้จัดการ ประธานกรรมการตรวจสอบ ประธานกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน เข้าร่วมประชุมทุกท่าน

หมวดการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

6. บริษัทฯแนบหนังสือมอบฉันทะไปพร้อมกับหนังสือเชิญประชุม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะมอบฉันทะให้ผู้อื่นมาประชุมแทนได้ โดยบริษัทฯสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นใช้หนังสือมอบฉันทะในรูปแบบที่ผู้ถือหุ้นสามารถระบุความเห็นในการลงคะแนนเสียงได้ (หนังสือมอบฉันทะแบบ ข) อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นต้องการใช้รูปแบบอื่น บริษัทฯได้เผยแพร่หนังสือมอบฉันทะของกระทรวงพาณิชย์ทุกรูปแบบในเว็บไซต์ของบริษัทฯด้วย โดยในการประชุมผู้ถือหุ้น ในปี 2550 มีผู้ถือหุ้นที่มาประชุมด้วยตนเอง 236 ราย และผู้ถือหุ้นที่มอบฉันทะให้ผู้อื่นมาประชุมแทน 76 ราย
7. บริษัทฯมีนโยบายในการเสนอชื่อกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ท่าน เพื่อเป็นทางเลือกในการมอบฉันทะของผู้ถือหุ้น โดยในการประชุมผู้ถือหุ้น ในปี 2550 บริษัทฯได้เสนอชื่อกรรมการอิสระทั้ง 3 ท่าน พร้อมประวัติกรรมการอิสระแต่ละท่านไว้ในหนังสือเชิญประชุม เพื่อให้เป็นทางเลือกในการมอบฉันทะของผู้ถือหุ้น
8. บริษัทฯให้ข้อมูลในหนังสือเชิญประชุมในแต่ละวาระอย่างครบถ้วน เพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้น โดยในการประชุมผู้ถือหุ้น ในปี 2550 บริษัทฯมีวาระการประชุมรวม 8 วาระ บริษัทฯได้ให้ข้อมูลในหนังสือเชิญประชุมครบทุกวาระ
9. บริษัทฯได้แจ้งกฎเกณฑ์ที่ใช้ในการประชุมและขั้นตอนการออกเสียงลงมติ ให้ผู้ถือหุ้นทราบในที่ประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้ง โดยในการประชุมผู้ถือหุ้น ในปี 2550 เลขานุการบริษัทฯได้แจ้งกฎเกณฑ์ที่ใช้ในการประชุมและขั้นตอนการออกเสียงลงมติ ให้ผู้ถือหุ้นทราบก่อนการประชุม
10. บริษัทฯใช้บัตรลงคะแนนสำหรับทุกวาระ โดยเฉพาะวาระการเลือกตั้งกรรมการ บริษัทฯเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเลือกกรรมการเป็นรายบุคคล โดยในการประชุมผู้ถือหุ้น ในปี 2550 ในวาระการเลือกตั้งกรรมการแทนกรรมการที่ต้องออกตามวาระ จำนวน 4 ท่าน บริษัทฯได้จัดทำใบลงคะแนนแยกเป็นรายบุคคล จำนวน 4 ใบ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถเลือกกรรมการเป็นรายบุคคลได้
11. บริษัทฯมีนโยบายในการจัดทำรายงานการประชุมที่มีการบันทึกข้อมูลสำคัญครบถ้วน โดยในปี 2550 รายงานการประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2550 ของบริษัทฯมีการบันทึกข้อมูลครบถ้วน ได้แก่ ข้อมูลของรายชื่อกรรมการที่เข้าร่วมและไม่เข้าร่วม ข้อมูลคำชี้แจงที่เป็นสาระสำคัญ คำถาม-คำตอบ ข้อคิดเห็นโดยสรุป วิธีลงคะแนนและวิธีนับคะแนน และมติที่ประชุม โดยแยกเป็นคะแนนที่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วยและงดออกเสียง

12. บริษัทฯเผยแพร่รายงานประชุมผู้ถือหุ้นในเว็บไซต์ของบริษัทฯ ที่ www.kgiworld.co.th ภายใน 13 วันนับจากการประชุมผู้ถือหุ้น (บริษัทฯมีการประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 19 เมษายน 2550 และเผยแพร่รายงานการประชุมผู้ถือหุ้นทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ในวันที่ 2 พฤษภาคม 2550)
13. บริษัทฯมีมาตรการป้องกันกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน ใช้ข้อมูลภายในเพื่อหาผลประโยชน์แก่ตนเองหรือผู้อื่นในทางมิชอบ ดังนี้
 - 13.1 บริษัทฯกำหนดแนวทางในการเก็บรักษาข้อมูลภายในของบริษัทฯ และแนวทางป้องกันการใช้ข้อมูลภายในที่ป็นลายลักษณ์อักษร
 - 13.2 บริษัทฯกำหนดนโยบายเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ และวิธีการรายงานการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เพื่อให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานที่มีส่วนรู้ข้อมูลภายในใช้เป็นแนวปฏิบัติ
 - 13.3 บริษัทฯกำหนดให้คณะกรรมการ และผู้บริหารที่มีหน้าที่รายงานการถือครองหลักทรัพย์ตามข้อกำหนดของ กสท. จัดส่งรายงานดังกล่าวต่อคณะกรรมการ
 - 13.4 บริษัทฯมีการแจ้งนโยบายและแนวทางปฏิบัติดังกล่าวให้ทุกคนในองค์กรถือปฏิบัติและมีการติดตามผลการปฏิบัติตามอย่างสม่ำเสมอ

ทั้งนี้ ในระหว่างปี 2550 ทุกคนในองค์กรปฏิบัติตามนโยบายอย่างเคร่งครัด ไม่มีผู้ฝ่าฝืนนโยบายดังกล่าว
14. บริษัทฯอยู่ระหว่างการพิจารณาให้สิทธิผู้ถือหุ้นส่วนน้อยเสนอเพิ่มวาระการประชุมผู้ถือหุ้น และการเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ ล่วงหน้าก่อนการประชุมผู้ถือหุ้น

หมวดบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

15. บริษัทฯให้ความสำคัญต่อสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ทั้งผู้ถือหุ้น พนักงาน ลูกค้า คู่ค้า เจ้าหนี้ ชุมชน และสังคม เพื่อให้มั่นใจว่า สิทธิขั้นพื้นฐานของผู้มีส่วนได้เสียเหล่านี้ได้รับการคุ้มครองและดูแลเป็นอย่างดีตามข้อกำหนดของกฎหมายและกฎระเบียบต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องดังนี้
 - ➡ **ผู้ถือหุ้น**
บริษัทฯมีนโยบายในการดูแลให้ผู้ถือหุ้นตามสิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหุ้นและปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน และมีนโยบายในการบริหารงานที่จะก่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น
 - ➡ **พนักงาน**
บริษัทฯ เห็นคุณค่าของทรัพยากรบุคคล โดยให้ความสำคัญต่อการพัฒนาบุคลากรเพื่อให้เป็นบุคลากรที่มีคุณภาพ ซึ่งเป็นส่วนประกอบสำคัญที่ช่วยให้บริษัทฯเติบโตอย่างยั่งยืนและประสบความสำเร็จได้ในระยะยาว ดังนั้น บริษัทฯจึงมีการดูแลพนักงานอย่างดี ดังนี้
 1. การจัดฝึกอบรมและพัฒนาทักษะความสามารถของพนักงานอย่างต่อเนื่อง
 2. บริษัทฯให้ผลตอบแทนและสวัสดิการที่เหมาะสมและเป็นธรรม โดยจัดให้มีคณะกรรมการสวัสดิการเพื่อพิจารณาเสนอแนะสวัสดิการให้กับพนักงานในเรื่องต่างๆ มีการตรวจสอบภาพประจำปี บริษัทฯได้จัดสวัสดิการที่ดีให้กับพนักงานทั้งประเภทผู้ปฏิบัติงานและผู้ปฏิบัติงานโดยเฉพาะกรณีผู้ป่วยใน บริษัทฯดูแลครอบคลุมไปถึงครอบครัวได้แก่ สมาชิกหรือภรรยา และบุตรด้วย

3. บริษัทฯให้สิทธิพนักงานในการสมัครเข้าเป็นสมาชิก “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานของบริษัทฯ” ได้อย่างเท่าเทียมกัน โดยบริษัทฯสมทบให้อัตราเดียวกัน
4. บริษัทฯให้ความสำคัญกับการรักษาสุขภาพ ความปลอดภัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน โดยบริษัทฯได้จัดตั้งคณะกรรมการความปลอดภัย อาชีวอนามัย และสิ่งแวดล้อมในการทำงาน เพื่อดูแลพนักงานให้ได้รับความปลอดภัย สุขอนามัย ตลอดจนสิ่งแวดล้อมที่ดีในการทำงาน



ลูกค้า

บริษัทฯได้จัดทำคู่มือการปฏิบัติงานของพนักงาน โดยกำหนดให้พนักงานรักษาข้อมูลของลูกค้าไว้เป็นความลับ นอกจากนี้ คู่มือการปฏิบัติงานของพนักงานยังกำหนดขั้นตอนการดำเนินการเกี่ยวกับข้อร้องเรียนของลูกค้าไว้ด้วย



คู่ค้า

บริษัทฯดูแลคู่ค้าทุกรายอย่างยุติธรรมและโปร่งใส โดยบริษัทฯ มีคณะกรรมการด้านการจัดซื้อ เพื่อพิจารณาให้การจัดซื้อเป็นไปอย่างยุติธรรม พร้อมทั้ง มีการทบทวนขั้นตอนและระบบการจัดซื้อของบริษัทฯ ให้เหมาะสมอยู่เสมอ โดยในปี 2550 บริษัทฯไม่มีข้อพิพาทกับคู่ค้ารายใด



เจ้าหนี้

บริษัทฯปฏิบัติต่อเจ้าหนี้ตามพันธสัญญาและให้เป็นธรรมแก่เจ้าหนี้ตามสัญญาที่ได้กระทำไว้ โดยในปี 2550 บริษัทฯ ไม่เคยถูกฟ้องร้องจากเจ้าหนี้



ชุมชนและสังคม

บริษัทฯมีนโยบายในการช่วยเหลือชุมชนและสังคมมาโดยตลอด ในปี 2550 บริษัทฯมีกิจกรรมต่าง ๆ ดังนี้

1. บริษัทฯเห็นความสำคัญต่อการคืนกำไรสู่สังคม โดยคณะกรรมการของบริษัทฯได้อนุมัติงบประมาณสำหรับเข้าร่วมสนับสนุนโครงการตามพระราชดำริสมเด็จพระเทพรัตนราชสุดาฯสยามบรมราชกุมารี ติดต่อกัน 3 ปี ๆ ละ 1 ล้านบาท เพื่อช่วยพัฒนาการศึกษาให้เด็กในถิ่นทุรกันดาร โดยในปี 2549 บริษัทฯได้เข้าเฝ้าทูลเกล้าถวายเงินจำนวน 1 ล้านบาท เพื่อนำไปสร้างห้องสมุดให้กับโรงเรียนตำรวจตระเวนชายแดน เฉลิมพระเกียรติ บ้านแกน้อย อำเภอเชียงดาว จังหวัดเชียงใหม่ และในปี 2550 บริษัทฯได้เข้าเฝ้าทูลเกล้าถวายเงินอีก 1 ล้านบาท เพื่อสร้างอาคารเรียนหลังใหม่ ให้กับโรงเรียน ตชด. ชมรมอนุรักษ์พุทธศิลป์ไทยอนุสรณ์ บ้านแสนคำลือ อำเภอปางมะผ้า จังหวัดแม่ฮ่องสอน
2. ผู้บริหารและตัวแทนพนักงานของบริษัทฯ ได้ร่วมบริจาคทุนทรัพย์ให้ผู้ติดเชื้อเอดส์ในโครงการธรรมรักษิณิเวศน์ (บ้านพักผู้ป่วยเอดส์ระยะสุดท้าย) โดยมีพระรองกตติขปัญโญ เจ้าอาวาสวัดพระบาทน้ำพุ เป็นผู้แทนรับมอบ

หมวดการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

16. บริษัทฯเปิดเผยข้อมูลสำคัญของบริษัทฯทั้งข้อมูลทางการเงิน และข้อมูลที่ไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินอย่างถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา โปร่งใส และเป็นไปตามที่ สำนักงาน กสท. และตลาดหลักทรัพย์กำหนด โดยใน

ปี 2550 นอกจากบริษัทได้เปิดเผยข้อมูลของบริษัทในรูปแบบแสดงรายงานประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปีแล้ว บริษัทยังได้เปิดเผยข้อมูลทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษผ่านช่องทางเว็บไซต์ของบริษัทด้วย โดยมีการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้ ในปี 2550 บริษัทเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้อง ครบถ้วนตามกฎหมายระเบียบของสำนักงาน กสท. และตลาดหลักทรัพย์ทุกประการ

17. บริษัทเปิดเผยนโยบายการกำกับดูแลกิจการ และรายงานการปฏิบัติตามนโยบายการกำกับดูแลกิจการ ปี 2550 ผ่านช่องทางต่าง ๆ เช่น ในรายงานประจำปี 2550 และเว็บไซต์ของบริษัท
18. บริษัทมีการเปิดเผยรายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงินซึ่งลงนามโดยประธานกรรมการและกรรมการอำนวยการ ควบคู่ไปกับรายงานของผู้สอบบัญชีไว้ในรายงานประจำปี โดยในปี 2550 คณะกรรมการได้รายงานว่าการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 มีความเชื่อถือได้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป และปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง
19. บริษัทจัดตั้งส่วนงานนักลงทุนสัมพันธ์ เป็นผู้สื่อสารกับบุคคลภายนอก เช่น ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนทั่วไป นักวิเคราะห์ และภาครัฐที่เกี่ยวข้อง อย่างเท่าเทียมและเป็นธรรม นักลงทุนสามารถติดต่อส่วนงานนักลงทุนสัมพันธ์ได้ที่หมายเลขโทรศัพท์ 02-231-1111 ต่อ 174 หรือ 177 หรือ 789 หรือ email address : investorrelations@kgi.co.th

หมวดความรับผิดชอบต่อของคณะกรรมการ

โครงสร้างกรรมการ

20. บริษัทพิจารณาถึงความเหมาะสมของโครงสร้างกรรมการ เช่น จำนวนกรรมการทั้งหมด สัดส่วนกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร กรรมการที่เป็นผู้บริหาร กรรมการอิสระ และพิจารณาถึงความรู้ ความสามารถของกรรมการในด้านต่าง ๆ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัท มีคณะกรรมการจำนวน 12 ท่าน โดยเป็นกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร 8 ท่าน และกรรมการที่เป็นผู้บริหาร 4 ท่าน โดยในจำนวนกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร เป็นกรรมการอิสระ 3 ท่าน ตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ กรรมการแต่ละท่านมีคุณสมบัติหลากหลายทั้งในด้านทักษะ ประสบการณ์ ความสามารถเฉพาะด้านที่เป็นประโยชน์กับบริษัท
21. บริษัทกำหนดให้มีเลขานุการบริษัทที่ทำหน้าที่ให้คำแนะนำด้านกฎระเบียบต่าง ๆ ที่คณะกรรมการต้องทราบ รวมทั้งประสานงานให้มีการปฏิบัติตามมติคณะกรรมการ บริษัทได้แต่งตั้ง นางสาวนงลักษณ์ นิงสานนท์ ผู้อำนวยการอาวุโส ซึ่งผ่านหลักสูตรเลขานุการบริษัทจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) รุ่น 5/2547 ทำหน้าที่เป็นเลขานุการบริษัท

คณะกรรมการชุดย่อย

22. เพื่อให้การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการมีประสิทธิภาพ คณะกรรมการบริษัทจึงได้จัดให้มีคณะกรรมการชุดย่อยต่าง ๆ เพื่อช่วยศึกษา กลั่นกรองงานตามความจำเป็น โดยกำหนดนโยบาย บทบาทหน้าที่ ความรับผิดชอบต่อของคณะกรรมการชุดย่อยต่าง ๆ

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

23. คณะกรรมการบริษัทจัดให้มีนโยบายกำกับดูแลกิจการของบริษัทที่เป็นลายลักษณ์อักษร และให้ความเห็นชอบนโยบายดังกล่าว โดยคณะกรรมการมีการทบทวนนโยบายและการปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าวอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง พร้อมทั้ง มีการสื่อสารและส่งเสริมให้ทุกคนในองค์กรปฏิบัติตาม
24. คณะกรรมการบริษัทพิจารณารายการที่อาจมีความขัดผลประโยชน์อย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์ของบริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยผู้มีส่วนได้เสียไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจในเรื่องดังกล่าว พร้อมทั้ง คณะกรรมการยังดูแลให้มีการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับขั้นตอนการดำเนินการ และการเปิดเผยข้อมูลของรายการให้ถูกต้อง ครบถ้วน ตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องด้วย
25. คณะกรรมการกำหนดให้ฝ่ายตรวจสอบ และฝ่ายกฎหมายและกำกับกับการปฏิบัติงาน ให้เป็นผู้รับผิดชอบในการตรวจสอบและกำกับกับการปฏิบัติงานของพนักงาน เพื่อให้ถูกต้องตามระบบควบคุมภายในและเป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และธุรกิจหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยเป็นหน่วยงานที่มีความอิสระในการปฏิบัติหน้าที่ และคณะกรรมการตรวจสอบจะพิจารณา ทบทวนความเหมาะสมและความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และให้ความเห็นเรื่องความเพียงพอของระบบควบคุมภายในไว้ในรายงานประจำปี 2550
26. บริษัทจัดให้มีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง โดยประกอบด้วย ผู้บริหารจากทุกฝ่ายงาน ทั้งสายงานธุรกิจ และจากสายงานสนับสนุน เพื่อทำหน้าที่กำหนดนโยบายด้านการบริหารความเสี่ยงครอบคลุมทั้งองค์กร โดยให้ฝ่ายจัดการเป็นผู้ปฏิบัติตามนโยบาย ซึ่งรวมถึงการให้ความสำคัญกับสัญญาณเตือนภัยล่วงหน้าและรายการผิดปกติทั้งหลายด้วย

การประชุมคณะกรรมการ

27. คณะกรรมการบริษัทกำหนดตารางเวลาการประชุมคณะกรรมการเป็นการล่วงหน้า และแจ้งให้กรรมการแต่ละคนทราบตารางเวลาดังกล่าว เพื่อให้กรรมการสามารถจัดเวลาและเข้าร่วมประชุมได้
28. บริษัทพิจารณาจำนวนครั้งของการประชุมกรรมการให้เหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยในปี 2550 บริษัทมีการประชุมคณะกรรมการบริษัท จำนวน 5 ครั้ง
29. บริษัทจัดส่งเอกสารประกอบการประชุมให้คณะกรรมการเป็นการล่วงหน้า อย่างน้อย 7 วัน ก่อนการประชุมกรรมการ โดยมีข้อมูลที่เป็นสำคัญถูกต้อง ครบถ้วน
30. คณะกรรมการบริษัทสนับสนุนให้กรรมการอำนวยความสะดวกเชิญผู้บริหารระดับสูงเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการ เพื่อให้ข้อมูลรายละเอียดเพิ่มเติมในฐานะที่เป็นผู้รับผิดชอบดูแลโดยตรง และเพื่อมีโอกาสให้กรรมการรู้จักผู้บริหารระดับสูงสำหรับใช้ประกอบการพิจารณาแผนการสืบทอดงาน
31. คณะกรรมการบริษัทสามารถเข้าถึงข้อมูลที่จำเป็นเพิ่มเติมได้จากกรรมการอำนวยความสะดวกหรือเลขานุการบริษัท หรือผู้บริหารอื่นที่ได้รับมอบหมาย ภายในขอบเขตนโยบายที่กำหนดไว้

คำตอบแทน

32. คณะกรรมการบริษัทกำหนดคำตอบแทนกรรมการให้อยู่ในลักษณะที่เปรียบเทียบได้กับระดับที่ปฏิบัติอยู่ในอุตสาหกรรม รวมทั้งพิจารณาถึงประสบการณ์ ภาระหน้าที่ บทบาทและความรับผิดชอบ และการช่วยเหลือธุรกิจบริษัทของกรรมการแต่ละท่าน โดยคำตอบแทนกรรมการต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วย

การพัฒนากรรมการและผู้บริหาร

33. คณะกรรมการบริษัทส่งเสริมให้มีการฝึกอบรมและให้ความรู้แก่ผู้ที่เกี่ยวข้องในระบบการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ เช่น กรรมการ กรรมการตรวจสอบ ผู้บริหาร เลขานุการบริษัท เป็นต้น เพื่อให้มีการปรับปรุงการปฏิบัติงานอย่างต่อเนื่อง
34. ในกรณีที่มีการแต่งตั้งกรรมการใหม่ ฝ่ายจัดการจัดให้มีเอกสารและข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการใหม่ เพื่อให้กรรมการใหม่สามารถทำหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

5.2.5 การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

คณะกรรมการบริษัทได้มีการกำหนดนโยบายเรื่องการป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลภายใน โดยห้ามผู้บริหารของบริษัทซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในช่วงเวลา 1 เดือน ก่อนถึงกำหนดส่งงบการเงิน จนถึง 1 วัน หลังจากประกาศงบการเงินต่อสาธารณะแล้ว และในกรณีที่ผู้บริหารมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในช่วงอื่น ๆ ให้รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ด้วย ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้บริหารปฏิบัติไม่ถูกต้องตามนโยบายและมาตรการดังกล่าว จะถูกพิจารณาความผิดจากคณะกรรมการวินัยต่อไป

นอกจากนี้ บริษัทยังมีระเบียบปฏิบัติภายในเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน ซึ่งรวมถึงระเบียบเรื่องห้ามใช้ข้อมูลภายในด้วย เช่น ฝ่ายกฎหมายและกำกับการปฏิบัติงานจะกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่ห้ามซื้อขายสำหรับพนักงานที่อาจมีโอกาสรับทราบข้อมูลภายในของบริษัทต่าง ๆ ด้วย

5.2.6 การควบคุมภายใน

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ทำหน้าที่ในการสอบทานงบการเงินของบริษัทฯ ทั้งรายไตรมาส งวดหกเดือน และประจำปี โดยประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้บริหารที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วนและถูกต้อง นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบยังได้เป็นผู้คัดเลือกผู้สอบบัญชี และพิจารณาคำตอบแทนของผู้สอบบัญชีอีกด้วย

คณะกรรมการตรวจสอบได้ประเมินผลระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ และทำหน้าที่ให้คำแนะนำฝ่ายตรวจสอบและฝ่ายกฎหมายและกำกับการปฏิบัติงาน เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่ดีและมีประสิทธิภาพ และมีการปฏิบัติงานเป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และธุรกิจหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยสอบทานจากรายงานการตรวจสอบของฝ่ายตรวจสอบ และฝ่ายกฎหมายและกำกับการปฏิบัติงาน และรายงานผลการตรวจสอบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

คณะกรรมการตรวจสอบยังแนะนำบริษัทถึงวิธีการปรับปรุงระบบการควบคุมภายใน เพื่อป้องกันมิให้เกิดความผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัทฯ และเพื่อมิให้ขัดต่อกฎหมาย ข้อบังคับ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง (โปรดดูรายละเอียดในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ หน้า 4)

ทั้งนี้ สำหรับการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม บริษัทฯจะจัดส่งตัวแทนเข้าร่วมเป็นกรรมการเพื่อให้คำแนะนำในการประกอบธุรกิจ และเพื่อทำให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯและผู้ถือหุ้นของบริษัทฯด้วย

5.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

นโยบายการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ คือ “คณะกรรมการบริษัทจะเป็นผู้พิจารณาอัตราการจ่ายเงินปันผล โดยจะพิจารณาจากสภาวะการประกอบธุรกิจ สภาวะทางการเงินตลาด โอกาสในการลงทุน และปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง และจะนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ”

สำหรับนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อยที่จะจ่ายให้บริษัทนั้น คณะกรรมการของบริษัทย่อยจะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยพิจารณา และอนุมัติการจ่ายเงินปันผลในระดับที่เหมาะสม โดยพิจารณาจากผลกำไรและโอกาสในการลงทุนของบริษัทย่อยนั้น ๆ (ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 30 เรื่องเงินปันผล)

6. รายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกัน

ในระหว่างปี 2550 และ 2549 บริษัทฯมีรายการธุรกิจกับบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทที่เกี่ยวข้อง (เกี่ยวข้องกันโดยการถือหุ้นหรือมีกรรมกร่วมกัน) ดูรายละเอียดรายการระหว่างกันจากหมายเหตุประกอบงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 ข้อ 29 เรื่อง รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ

รายการระหว่างกันของบริษัทฯที่เป็นค่าธรรมเนียมและค่านายหน้า เป็นรายการที่เกิดขึ้นตามอัตราตลาดและตามลักษณะธุรกิจทั่วไป จึงไม่มีความเห็นของกรรมการบุคคลภายนอกหรือผู้ชำนาญการอิสระ ทั้งนี้ รายการดังกล่าวเป็นรายการที่มีความจำเป็นและความสมเหตุสมผล และก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ

ขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกันและแนวโหม้การทำรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นระหว่างบริษัทฯ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ที่เกิดขึ้นในอนาคต บริษัทฯรับรองว่าจะดูแลให้เป็นไปในราคาที่ยุติธรรมและเป็นไปในลักษณะธุรกิจทั่วไป โดยบริษัทฯจะปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมตลอดถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการที่เกี่ยวข้อง และการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย

ในกรณีที่รายการระหว่างกันของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยเกี่ยวข้องกับบุคคลที่มีส่วนได้เสีย บริษัทฯจะเปิดเผยรายการดังกล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงิน และเพื่อให้เป็นไปตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง บุคคลที่ไม่มีส่วนได้เสีย (เช่น กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ ผู้เชี่ยวชาญอิสระ หรือผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ) จะให้ความเห็นเกี่ยวกับราคาที่ยุติธรรมและความสมเหตุสมผลของรายการ เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจของคณะกรรมการหรือผู้ถือหุ้น

7. คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

(ในส่วน 7 “บริษัทฯ” หมายถึง “บริษัทฯและบริษัทย่อย”)

(งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550)

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ในปี 2550 บริษัทฯมีรายได้รวม 1,523 ล้านบาท กำไรสุทธิ 334 ล้านบาท กำไรต่อหุ้น 0.17 บาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. โครงสร้างรายได้

เพื่อเป็นการกระจายโครงสร้างรายได้ บริษัทฯจึงพยายามขยายธุรกิจไปยังธุรกิจอื่น ๆ เช่น ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกิจด้านอนุพันธ์ และธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในปี 2550 บริษัทฯมีรายได้รวม 1,523 ล้านบาท โดยโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯประกอบด้วย รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ร้อยละ 42 กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ ร้อยละ 29 รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ ร้อยละ 14 รายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล ร้อยละ 10 และร้อยละ 4 มาจากดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

รายได้	2550 (บาท)		2549 (บาท)	
ค่านายหน้า				
- ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	577,531,446	38%	654,902,541	60%
- ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	56,274,967	4%	10,950,300	1%
ค่าธรรมเนียมและบริการ	216,575,087	14%	222,466,654	20%
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	528,312,358	35%	(77,652,551)	(7%)
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	(80,497,977)	(5%)	35,887,174	3%
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	155,615,461	10%	140,324,971	13%
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	62,021,128	4%	72,839,952	7%
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,515,832,470	100%	1,059,719,041	97%
รายได้อื่น	6,779,681	-	37,181,240	3%
รวมรายได้	1,522,612,151	100%	1,096,900,281	100%

2. การเปลี่ยนแปลงในรายได้และค่าใช้จ่าย

2.1 การเปลี่ยนแปลงในรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์

รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 1,060 ล้านบาท ในปี 2549 เป็น 1,516 ล้านบาท ในปี 2550 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

2.1.1 รายได้ค่านายหน้า

รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ในปี 2550 บริษัทฯมีปริมาณการซื้อขายเป็นอันดับ 7 โดยมีส่วนแบ่งการตลาด ร้อยละ 4.18 ซึ่งอยู่ในอันดับเดิมแต่มีสัดส่วนแบ่งการตลาดเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตาม ค่า

นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ลดลงจาก 655 ล้านบาทในปี 2549 เป็น 578 ล้านบาทในปี 2550

รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ตลาดอนุพันธ์เปิดดำเนินการตั้งแต่เดือนเมษายน 2549 และในปี 2550 บริษัทฯ มีปริมาณการซื้อขายเป็นอันดับ 1 เช่นเดียวกับปีก่อน โดยมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 13.55 ทั้งนี้ บริษัทฯ มีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพิ่มขึ้นจาก 11 ล้านบาท ในปี 2549 เป็น 56 ล้านบาท ในปี 2550 การเพิ่มขึ้นของรายได้เนื่องจากปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในตลาดอนุพันธ์เพิ่มขึ้น

2.1.2 ค่าธรรมเนียมและบริการ

บริษัทฯ มีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการลดลงจาก 222 ล้านบาท ในปี 2549 เป็น 217 ล้านบาท ในปี 2550 (ลดลงร้อยละ 2) โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการดังนี้

ค่าธรรมเนียมและบริการ	2550 (บาท)	ร้อยละ	2549 (บาท)	ร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวม	158,305,287	73.09%	178,215,309	80.11%
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนส่วนบุคคล	24,627,913	11.37%	16,242,645	7.30%
ค่าธรรมเนียมการจัดการและนายทะเบียน	9,391,229	4.34%	10,113,079	4.55%
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	1,026,275	0.47%	5,529,780	2.49%
ที่ปรึกษาทางการเงิน	4,900,000	2.26%	2,762,963	1.24%
การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	7,715,679	3.56%	5,947,339	2.67%
ตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน	9,070,352	4.19%	3,280,214	1.47%
อื่นๆ	1,538,352	0.71%	375,325	0.17%
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	216,575,087	100.00%	222,466,654	100.00%

2.1.3 กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 528 ล้านบาท เนื่องจากสภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เอื้ออำนวยตลอดทั้งปี กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ประกอบด้วย กำไรที่เกิดขึ้นจริงจากการลงทุน 510 ล้านบาท กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า จำนวน 69 ล้านบาท และขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ยืมภายใต้ธุรกรรมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์ จำนวน 51 ล้านบาท

2.1.4 ขาดทุนจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์

ในปี 2550 บริษัทฯ มีขาดทุนจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ จำนวน 80 ล้านบาท ประกอบด้วย ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของตราสารอนุพันธ์ จำนวน 39 ล้านบาท และขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงจากการจำหน่ายตราสารอนุพันธ์ จำนวน 41 ล้านบาท

2.1.5 ดอกเบี้ยและเงินปันผล

ในปี 2550 บริษัทฯ มีรายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล จำนวน 156 ล้านบาท ประกอบด้วย รายได้จากดอกเบี้ย 124 ล้านบาท และรายได้เงินปันผล 32 ล้านบาท

2.1.6 ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ในปี 2550 บริษัทฯมีดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ จำนวน 62 ล้านบาท ซึ่งเกิดขึ้นจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาแลนซ์

2.2 การเปลี่ยนแปลงในค่าใช้จ่าย

บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายรวม เพิ่มขึ้นจาก 887 ล้านบาท ในปี 2549 เป็น 1,027 ล้านบาท ในปี 2550 โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

หน่วย : บาท

	2550	%	2549	%
รวมรายได้	1,522,612,151	100%	1,096,900,281	100%
ค่าใช้จ่าย				
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	65,514,520	4%	34,006,601	3%
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	79,699,845	5%	67,266,636	6%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ(โอนกลับ)	1,864,994	0%	-10,192,727	-1%
รวมค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์	147,079,359	10%	91,080,510	8%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	585,506,428	38%	501,259,084	46%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	133,807,074	9%	140,943,697	13%
ค่าภาษีอากร	10,195,718	1%	7,839,363	1%
ค่าตอบแทนกรรมการ	8,133,027	1%	8,328,440	1%
ค่าใช้จ่ายอื่น	142,195,269	9%	138,022,558	13%
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	879,837,516	58%	796,393,142	73%
รวมค่าใช้จ่าย	1,026,916,875	67%	887,473,652	81%

2.2.1 ค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์

ในปี 2550 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์ จำนวน 147.08 ล้านบาท ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน จำนวน 65.51 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย จำนวน 79.70 ล้านบาท และรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 1.86 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ก) ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืม

ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเพิ่มขึ้นจากจำนวน 34.01 ล้านบาท ในปี 2549 เป็น 65.51 ล้านบาท ในปี 2550 การเพิ่มขึ้นเกิดขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยจากหลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน ดอกเบี้ยจ่ายจากตั๋วแลกเงิน และดอกเบี้ยจ่ายลูกค้าในระบบสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงินจำนวน 65.51 ล้านบาท ในปี 2550 ประกอบด้วย ดอกเบี้ยจากหลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน จำนวน 48.22 ล้านบาท ดอกเบี้ยจ่ายลูกค้าในระบบเครดิตบาแลนซ์ จำนวน 3.87 ล้านบาท ดอกเบี้ยจ่ายจากตั๋วแลกเงิน จำนวน 4.33 ล้านบาท

ดอกเบี้ยจ่ายลูกค้าในระบบสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จำนวน 4.41 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่ายและค่าใช้จ่ายอื่นๆ จำนวน 4.68 ล้านบาท

ข) ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย

บริษัทมีค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายเพิ่มขึ้นจากจำนวน 67.27 ล้านบาทในปี 2549 เป็น 79.70 ล้านบาทในปี 2550 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 ซึ่งสาเหตุหลักเกิดขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งผันแปรตามปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้น

ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย จำนวน 79.70 ล้านบาท ในปี 2550 ประกอบด้วยค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งแปรผันตามมูลค่าการซื้อขายจำนวน 51.76 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมของธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์จำนวน 12.84 ล้านบาท และค่าธรรมเนียมและบริการอื่นๆจำนวน 15.10 ล้านบาท

ค) หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

ในปี 2550 บริษัทมีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น 6.34 ล้านบาท โดยบริษัท เรียกเก็บหนี้ได้ 4.48 ล้านบาท จึงทำให้เกิดรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 1.86 ล้านบาท

2.2.2 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ในปี 2550 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจำนวน 880 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการสำคัญคือ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน จำนวน 586 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์ จำนวน 134 ล้านบาท

3. ผลการดำเนินงาน

ในปี 2550 บริษัทมีกำไรสุทธิ 334 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.17 บาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 90.42 อัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 21.91 และอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น ร้อยละ 7.56

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 8,278 ล้านบาท หนี้สินรวม 3,785 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 4,492 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. สินทรัพย์

(ก) เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน-สุทธิ จำนวน 3,931 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 3,165 ล้านบาท และเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 766 ล้านบาท (ดูรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 8)

(ข) ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ จำนวน 2,298 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

	2550 (บาท)
<u>ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์</u>	
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	629,248,539
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	1,194,465,933
ลูกหนี้ธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	
- ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	350,090,641
- ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์	62,048,500
<u>ลูกหนี้อื่น</u>	
- ลูกหนี้ผ่อนชำระ	327,448,040
- ลูกหนี้ค้างชำระ	6,420,036
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	2,569,721,689
บวก : ดอกเบี้ยค้างรับ	16,893,589
หัก : ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(288,753,788)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	<u>2,297,861,490</u>

ทั้งนี้ บริษัทได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับข้างต้นตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีมูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานจำนวน 62 ล้านบาท มูลหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญจำนวน 277 ล้านบาท

โดยบริษัทได้ตั้งสำรองเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มมูลค่าสำหรับมูลหนี้จำนวน 277 ล้านบาท แล้ว นอกจากนั้น บริษัทได้มีการตั้งสำรองเผื่อนี้ที่เรียกเก็บไม่ได้อีกจำนวน 12 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเกณฑ์ การตั้งสำรองที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

2. สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีสินทรัพย์สภาพคล่องรวม 4,380 ล้านบาท (ร้อยละ 52.90 ของสินทรัพย์รวม) ซึ่งประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 1,266 ล้านบาท หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐบาลค้าประกัน 2,377 ล้านบาท และหลักทรัพย์จดทะเบียน 737 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ร้อยละ 188.58 (สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด NCR ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7)

3. ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสม กล่าวคือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพียง 0.84 เท่า

เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ ที่มุ่งหวังไว้ในระยะ 3-5 ปีข้างหน้า

บริษัท มีเป้าหมายที่จะให้บริการที่หลากหลาย เติบโตแบบและครบวงจรแก่ลูกค้า บริษัทมุ่งเน้นพัฒนาธุรกิจวาณิช ธนกิจ ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกิจด้านตราสารอนุพันธ์ และธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

8. งบการเงิน

8.1 สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในระยะเวลา 2 ปีที่ผ่านมา (ปี 2549 – ปี 2550)

บริษัทฯ แต่งตั้ง นางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734 ของบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ สำหรับปี 2549-2550 ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีมีความเห็นในงบการเงิน 2 ปีที่ผ่านมา ดังนี้

- ปี 2549 ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นต่องบการเงินอย่างไม่มีเงื่อนไข
- ปี 2550 ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข แต่ให้ข้อสังเกตตามรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2550 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการบันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะกิจการจากวิธีส่วนได้เสียเป็นวิธีราคาทุน โดยบริษัทฯ ได้ปรับย้อนหลังงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน เพื่อสะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าว

8.2 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ในปี 2550 บริษัทฯ และบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนให้กับสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด (บริษัทสำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด) และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ดังต่อไปนี้

ก) ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

ในปี 2550 บริษัทฯ และบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee) ให้กับสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด (บริษัทสำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด) และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ดังนี้

บริษัทฯ และบริษัทย่อย	ชื่อผู้สอบบัญชี	ค่าสอบ บัญชี (บาท)	ค่าใช้จ่าย อื่นๆ (บาท)	ค่าสอบ บัญชี (ดอลลาร์ ฮ่องกง)	ค่าใช้จ่าย อื่นๆ (ดอลลาร์ ฮ่องกง)
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	บริษัทสำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด	1,425,000	45,457	-	-
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด	บริษัทสำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด	350,000	6,080	-	-
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited	Ernst & Young Hong Kong	-	-	32,000	-
KGI (Thailand) Holdings Limited	Ernst & Young Hong Kong	-	-	60,000	-
รวมค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)		1,775,000	51,537	92,000	-
		1,826,537		92,000	

ข) ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee)

ในปี 2550 บริษัทฯและบริษัทย่อยจ่ายค่าบริการอื่น ๆ (Non-Audit Fee) ให้กับสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด (บริษัทสำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด) และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ดังนี้

ชื่อบริษัทผู้จ่าย	ประเภทของงาน บริการอื่น (Non-audit service)	ผู้ให้บริการ	ค่าตอบแทนงานบริการอื่น	
			รายปี (บาท)	รายปี (ดอลลาร์ฮ่องกง)
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	การให้บริการด้านภาษี	บริษัทสำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด	120,000	-
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited	การให้บริการด้านภาษี	Ernst & Young Tax Services Limited	-	8,000
รวมค่าตอบแทนสำหรับงานบริการอื่น (non-audit fee)			120,000	8,000

ทั้งนี้ ไม่มีค่าบริการอื่นที่บริษัทฯและบริษัทย่อยต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา

8.3 งบการเงินเปรียบเทียบ 2 ปีที่ผ่านมา (ปี 2549 – ปี 2550)

ดูงบการเงินเปรียบเทียบ 2 ปีที่ผ่านมา ในหน้า 67

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิขั้นสูงสุด	การถือหุ้นใน บริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นายจิน-หลง เจิง ประธานกรรมการ	55	Bachelor's degree, International Trade, Tamkang University	-	-	ก.ค. 2549 - ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					มี.ค. 2550 - ปัจจุบัน	President & CEO KGI Securities Co., Ltd (Taiwan) Taiwan
					เม.ย. 2549 - มี.ค. 2550	Chairman KGI Securities Co., Ltd (Taiwan) Taiwan
					พ.ค. 2542 - ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Securities Co., Ltd (Taiwan) Taiwan
					มี.ค. 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Asia Limited, Hong Kong
					ธ.ค. 2547 - ปัจจุบัน	กรรมการ Taiwan Integrated Shareholder Service Company
					ธ.ค.2550 - ปัจจุบัน	Standing Director Taiwan Securities Association
ดร.พิสิฐ ลี้อาธรรม ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ	57	Ph.D. Economics Erasmus University, Netherlands Director Certification Program รุ่น18/2545 ของสมาคมส่งเสริม สถาบันกรรมการ บริษัทไทย (IOD)	-	-	มี.ค. 2547 - ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					พ.ค. 2544 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ และประธานกรรมการตรวจสอบ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ธ.ค. 2548 - ปัจจุบัน	ประธานประจำประเทศไทย บจก. จาร์ดีน แมททีสัน (ประเทศไทย)
					เม.ย. 2544 - ก.ย. 2546	กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ. ทีทีแอนด์ที
					พ.ย. 2540 - ก.พ. 2544	รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลัง กระทรวงการคลัง

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการและผู้บริหารของบริษัท (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้นในบริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล กรรมการผู้อำนวยการ	56	MBA, University of East Asia, Macau	-	-	ส.ค. 2544 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้อำนวยการ (President) บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ต.ค. 2543 - ก.ค. 2544	กรรมการผู้อำนวยการ (Chief Operating Officer) บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					มิ.ย. 2536 - ก.ค. 2543	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ. ธนาคารเอเซีย
นายเหว่ย ชาง ฟาง กรรมการผู้อำนวยการและ กรรมการมีอำนาจลงนาม	45	MBA, Finance Drexel University, USA	-	-	ก.ย. 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้อำนวยการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					มี.ค. 2546 - ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Capital Asia Limited
					ม.ค. 2547 - ส.ค. 2548	Chief Operating Officer KGI Asia Limited
					ม.ค. 2547 - ส.ค. 2548	Managing Director KGI Hong Kong Limited
					มี.ค. 2546 - ส.ค. 2548	Managing Director KGI Capital Asia Limited
					ก.ค. 2543 - มิ.ย. 2545	President -MVP (H.K.) Industries Ltd. -Shinn Hua (China) Machinery Co.,Ltd.
					เม.ย. 2537 - มิ.ย. 2543	Managing Director Capital Securities (Hong Kong) Ltd. (Holding Company) ซึ่งมีบริษัทย่อย ดังนี้ - CSC Securities (HK) Ltd. - CSC Futures (HK) Ltd. - CSC Asia Ltd. - CSC Brokerage (HK) Ltd. - CSC Finance Ltd.

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้นใน บริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ ทาง ครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร	ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
ดร. ดอน ภาสวณิช กรรมการตรวจสอบและ กรรมการอิสระ	56	MBA, University of Pittsburgh, USA	-	-	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
		PhD, Electr Engr, University of Liverpool, UK			กรรมการผู้จัดการ บจ.แคนาดอล เอเชีย
		Directors Certification Program รุ่น 62/2548			กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ.ไทยคอปเปอร์ อินดัสตรี
		Audit Committees Program รุ่น 7/2548			กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ. นครไทยสตรีปมิล
		และ Finance for Non- Finance Director รุ่น 8/2547			กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ. Unithai Group of Companies
นายประดิษฐ์ ศิวัตนานนท์ กรรมการตรวจสอบและ กรรมการอิสระ	60	ของสมาคมส่งเสริม สถาบันกรรมการบริษัท ไทย (IOD)	-	-	กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ. ดีเอสแอล (ประเทศไทย)
		MBA			กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
		Central State University, USA			มี.ค. 2547 - ปัจจุบัน
		Director Certification Program รุ่น 3/2543			ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัท เอเชียเสริมกิจสิทธิ์ จำกัด (มหาชน)
		และ Audit Committee Program รุ่น 3/2547			พ.ค. 2548 - ก.พ. 2549
นางสาวปี เล็ง ออย กรรมการผู้จัดการและ กรรมการมีอำนาจลงนาม	48	และ Improving the Quality of Financial Reporting รุ่น 4/2549	20,000	-	ที่ปรึกษาคณะกรรมการการพัฒนาเศรษฐกิจ สภาผู้แทนราษฎร
		ของสมาคมส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD)			ม.ค. 2547 - ปัจจุบัน
		หลักสูตรประกาศนียบัตร Chief Financial Officer Certification Program รุ่น ที่ 1/2547 จากสมาคมนัก บัญชีและผู้สอบบัญชีรับ อนุญาตแห่งประเทศไทย			กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บริษัท ไทยฟิล์ม อินดัสตรี จำกัด (มหาชน)
					ธ.ค. 2546 - ธ.ค. 2549
					กรรมการ บจ. ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย)
					ส.ค. 2544 - ก.พ. 2549
					นักวิชาการประจำคณะกรรมการการเงิน การ คลัง การธนาคารฯ สภาผู้แทนราษฎร
					เม.ย. 2544 - ปัจจุบัน
					กรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ธ.ค. 2543 - ปัจจุบัน
					กรรมการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2543
					กรรมการ , Business Planning KGI Asia Ltd.
					2542 - 2543
					กรรมการผู้จัดการ GK GOH Securities, Philippines

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิขั้นสูงสุด	การถือหุ้นในบริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นางสุชาดา โสติกาพกุล กรรมการผู้จัดการและ กรรมการมีอำนาจลงนาม	53	MBA จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	-	-	กรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
		Director Certification Program รุ่น 38/2546 ของสมาคมส่งเสริม สถาบันกรรมการบริษัท ไทย (IOD)			กรรมการ บมจ. ไทยรับเบอร์ลาเท็กซ์ คอร์ปอเรชั่น (ประเทศไทย)
		หลักสูตรผู้บริหาร ระดับสูง สถาบัน วิทยาการตลาดทุน (หลักสูตร วตท.) รุ่น 2/2549			ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เอกเอเชีย
นางเขิน จู วาง กรรมการ	56	Bachelor's degree, Department of Business Administration, Fu Jen Catholic University	-	-	กรรมการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					กรรมการ KGI Securities Co., Ltd (Taiwan) Taiwan
					เม.ย. 2549 – มี.ค.2550 Chief Executive Officer KGI Securities Co., Ltd (Taiwan) Taiwan
					มี.ย. 2546 - เม.ย. 2549 Chairman KGI Securities Co., Ltd (Taiwan) Taiwan
					ส.ค. 2545 - ม.ค. 2546 Chief Consultant KGI Securities Co., Ltd (Taiwan) Taiwan
นายทวน เหวิน ู *	45	MBA, Drexel University, USA	-	-	กรรมการ KGI Securities (Thailand) Plc.
					ต.ค. 2546 - ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ KGI Asia Ltd.(Hong Kong)
					เม.ย. 2542 - ต.ค. 2546 Executive Director Morgan Stanley Dean Witter Asia Limited

หมายเหตุ * นายทวน เหวิน ู ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการของบริษัทฯ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 6 มีนาคม 2551

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้นใน บริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นางสาวไผ่-ลิน ฮวง กรรมการมีอำนาจลงนาม	38	Bachelor, Accounting National Taiwan University	-	-	ก.ค. 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Securities (Thailand) Plc.
					ม.ค. 2548 - ปัจจุบัน	Senior Vice President, Finance KGI Securities Co., Ltd. (Taiwan)
					มี.ค. 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Asia Limited, Hong Kong
					มี.ค. 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Efficient Frontier Ltd., Hong Kong
					มี.ค. 2548 - ก.พ. 2551	กรรมการ KGI Securities (Korea) Co., Ltd., Korea
					มี.ค. 2547 - ม.ค. 2548	Manager and Head of Accounting and Credit Control Department, Yageo Corp, Taiwan
นายเอน จื่อ-เจียน กรรมการมีอำนาจลงนาม	43	MBA, MIT, Sloan School of Management LLM, University of Michigan Law School	-	-	2542 - ม.ค. 2547	Manager Deloitte Consulting (Arthur Andersen Business Consulting), Taiwan
					ก.ค. 2548 – ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Securities (Thailand) Plc. ประเทศไทย
					ม.ค. 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Efficient Frontier Limited, Hong Kong
					มี.ค. 2550 - ปัจจุบัน	Director Global Securities Finance Corporation Taiwan
					พ.ค. 2547 - ปัจจุบัน	Executive Vice President KGI Securities Co., Ltd (Taiwan), Taiwan
					มี.ย. 2548 – ก.พ. 2551	Standing Director KGI Securities (Korea) Co., Ltd., Korea
					พ.ค. 2537 - มี.ค. 2547	Senior Lawyer Lee and Li, Attorneys-at-Law, Taiwan
					ม.ค. 2544 - ม.ค. 2545	Senior Vice President Lee and Li Business Consultant (Shanghai) Co., Ltd, China

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้นใน บริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นายกอบเกียรติ บุญธีรธร * รองกรรมการผู้จัดการ	48	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ City University, Seattle, Washington state, USA	-	-	ก.ย.2550 - ปัจจุบัน	รองกรรมการผู้จัดการ สำนักกรรมการอำนวยการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ต.ค. 2548 - พ.ค.2550	กรรมการผู้จัดการ บล. ทีเอ็มบีแมคควอร์รี่ (ประเทศไทย) จำกัด
					พ.ค. 2547 - ก.ย. 2548	รองกรรมการผู้จัดการ บล. เอเชียพลัส จำกัด (มหาชน) (ภายหลังการควบรวมกิจการ บล.แอทเชทพลัส)
					พ.ค. 2544 - เม.ย. 2547	รองกรรมการผู้จัดการ บล. แอทเชทพลัส จำกัด (มหาชน)
นายพิสิทธิ์ ปทุมบาล ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	43	MA. Psychology and Counseling มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ การพัฒนารจัดการ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหาร ศาสตร์ (NIDA)	-	-	มี.ย. 2549 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ส่วนพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2544 - 2549	ผู้อำนวยการอาวุโส ,สายงานการตลาด บมจ.หลักทรัพย์ เอเชียพลัส
					2539 - 2543	ผู้อำนวยการ ,ฝ่ายทรัพยากรบุคคล บมจ.หลักทรัพย์ เอเชียพลัส
นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	55	Master of Public Administration สถาบันพัฒนบริหารศาสตร์ (นิด้า)	-	-	เม.ย. 2544 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ส.ค. 2541 - มี.ค. 2544	ผู้อำนวยการ บล. วิกเกอร์บิลลาส (ประเทศไทย) จำกัด
นางสาวศรีญา หลากสุขถม ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	45	MBA, Strayer College, USA	-	-	มี.ค. 2544 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2542 - ก.พ. 2544	ผู้อำนวยการอาวุโส บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2539 - 2541	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ บล. นววิกเกอร์บิลลาส จำกัด
นายสมชาย สิริไพบูลย์พงศ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	54	ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	-	-	2543 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2537 - 2542	บงล. นครหลวงเครดิตร
					2534 - 2537	บล. เจ เอฟ ธนาคม

หมายเหตุ * นายกอบเกียรติ บุญธีรธร ได้ลาออกจากการเป็นผู้บริหารของบริษัทฯ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 15 มีนาคม 2551

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือ หุ้นใน บริษัท (จำนวน หุ้น)	ความสัมพันธ์ ทาง ครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นายรัชกฤษณ์พงศ์ เกรียงสรรค์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	42	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ Western International University, USA	-	-	ก.ย. 2547 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
		ปริญญาตรี Computer Information Systems Weber State University, Utah, USA			2550 - ปัจจุบัน	อนุกรรมการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
					2550 - ปัจจุบัน	อนุกรรมการในคณะอนุกรรมการพิจารณา ปรับปรุงกิจการการประปานครหลวง การประปานครหลวง
					2545 - 2547	ผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุน สำนักงานประกันสังคม
					2543 - 2544	ผู้อำนวยการฝ่ายกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด
นางสาวผกาวัลลี เจียรสวัสดิ์วัฒนา ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	44	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหาร ศาสตร์ (นิด้า)	-	-	มี.ค. 2549 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ , ฝ่ายวาณิชธนกิจ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ก.ค. 2545 - มี.ค. 2549	ผู้อำนวยการ , ฝ่ายวาณิชธนกิจ บจ. หลักทรัพย์ ฟินันซ่า
					2542 - 2544	ผู้อำนวยการ , ฝ่ายวาณิชธนกิจ บจ. หลักทรัพย์ ดีบีเอส ไทยทูน
นางสาวกิตติวรรณ ธีญ์น้อม ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี	42	Master of Financial Accounting, จุฬาลงกรณ์ มหาวิทยาลัย	-	-	มี.ค. 2544 - ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2536 - ก.พ. 2544	ผู้อำนวยการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2532 - 2535	ผู้ช่วยผู้จัดการ บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

ตารางแสดงการดำรงตำแหน่งของผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

ผู้บริหาร	ตำแหน่ง	บริษัทย่อย		
		ONEAM	HOLDCO	KTHL
นายจิน-หลง เจริญ	A	-	-	-
ดร.พิสิฐ ลีธรรม	B, D, F	-	-	-
นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล	C, H	-	-	-
นายเหว่ย ชาง ฟาง	E, H	-	C	C
ดร.ดอน ภาสวณิช	D, G	-	-	-
นายประดิษฐ์ ศรีสตนาพันธ์	D, G	-	-	-
นางสาวบี เล็ง ออย	E, I	-	-	-
นางสุชาดา โสคติภาพกุล	E, I	-	-	-
นางเชิน จู วาง	C	-	-	-
นายทวน เหวิน ู *	E	-	-	-
นางสาวไฝ-ลิน ฮวง	E	-	-	-
นายเยน จื่อ-เจียน	E	-	-	-
นายกอบเกียรติ บุญธีราร *	J	-	-	-
นายพิสิษฐ์ ปทุมบาล	K	-	-	-
นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์	K	-	-	-
นางสาวศรีญา หลากสุขถม	K	-	-	-
นายสมชาย สิริไพบูลย์พงศ์	K	-	-	-
นายรัชกฤษณ์พงศ์ เอกรังสรรค์	K	-	-	-
นางสาวผกาวัลลี เจียรสวัสดิ์วัฒนา	K	-	-	-
นางสาวกิตติวรรณ รัตนอม	L	-	-	-

ตำแหน่งกรรมการ

A: ประธานกรรมการ

B: รองประธานกรรมการ

C: กรรมการ

D: กรรมการอิสระ

E: กรรมการที่มีอำนาจลงนามตามหนังสือรับรอง

ตำแหน่งกรรมการตรวจสอบของบริษัท

F: ประธานกรรมการตรวจสอบ

G: กรรมการตรวจสอบ

ตำแหน่งผู้บริหารของบริษัท

H: กรรมการอำนวยการ

I: กรรมการผู้จัดการ

J : รองกรรมการผู้จัดการ

K: ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

L: ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี

บริษัทย่อย ONEAM: บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด

HOLDCO: KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited

KTHL: KGI (Thailand) Holdings Limited

หมายเหตุ * นายทวน เหวิน ู ได้ลาออกจากการเป็นกรรมการของบริษัท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 6 มีนาคม 2551 และคณะกรรมการได้แต่งตั้งกรรมการอิสระ ได้แก่ นาย ยูจิน ตัน แทนกรรมการที่ลาออก (การแต่งตั้งดังกล่าวต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)

** นายกอบเกียรติ บุญธีราร ลาออกจากผู้บริหารของบริษัท เมื่อวันที่ 15 มีนาคม 2551

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550)

รายชื่อกรรมการ	ONEAM	HOLDCO	KTHL
นายเหว่ย ชาง ฟาง		A	A
นางสาวเต๋อ-ชิน ชิว		A	A
นายวอง ไช อั้ง	A		
นายสมจินต์ ศรีไพศาล	B		
นายสุริพล เข้มจินดา	B		
นางสาวทิวรัตน์ เตชะมีเกียรติชัย	B		
นางสาวเจิ้ง จา เจิ้น	A		
นางซิง ซิง ลี	A		
นายเซา เจิ้น ตึง	A		
นายเงิน ผืน เซิน	A		

บริษัทย่อย

ONEAM: บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด

HOLDCO: KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited

KTHL: KGI (Thailand) Holdings Limited

ตำแหน่งกรรมการ

A : กรรมการ

B : กรรมการบริหาร

ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550)

ข้อมูลทั่วไปของบริษัทย่อย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด

ร้อยละของการถือหุ้น	ร้อยละ 96
ประเภทธุรกิจ	จัดการกองทุนรวม
สถานที่ตั้ง	เลขที่ 989 อาคารสยามทาวเวอร์ ชั้น 24 (สยามดิสคัฟเวอร์) ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 2659-8888 โทรสาร 66 (0) 2659-8869
จำนวนและประเภทหุ้น	หุ้นสามัญ จำหน่ายแล้ว 10,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (HOLDCO)

ร้อยละของการถือหุ้น	ร้อยละ 100
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจด้านลงทุน
สถานที่ตั้ง	27/F Floor, ICBC Tower, Citibank Plaza, 3 Garden Road, Central, Hong Kong โทรศัพท์ (852) 2878-6888 โทรสาร (852) 2878-6800
จำนวนและประเภทหุ้น	หุ้นสามัญ จำหน่ายแล้ว 39,444,670 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ US\$1.00

KGI (Thailand) Holdings Limited (KTHL)

ร้อยละของการถือหุ้น	ร้อยละ 100
ประเภทธุรกิจ	ธุรกิจด้านลงทุน
สถานที่ตั้ง	P.O. Box 3340, Road Town, Tortola, British Virgin Islands
จำนวนและประเภทหุ้น	หุ้นสามัญ จำหน่ายแล้ว 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ US\$1.00

ข้อมูลของบุคคลอ้างอิง (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550)**นายทะเบียนหุ้น**

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4 และ 6-7
ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 ประเทศไทย
โทรศัพท์ 66 (0) 2229-2800
โทรสาร 66 (0) 2359-1259
Call Center 66 (0) 2229-2888
เว็บไซต์ www.tsd.co.th E-mail: contact.tsd@set.or.th

ผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัทประจำปี 2550

1. นาย ณรงค์ พันทาวงษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3315 และ/หรือ
2. นางสาว รุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3516 และ/หรือ
3. นางสาว รัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด
193/136-7 อาคารเลอรัชดา ชั้น 33 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่
กรุงเทพฯ 10110 ประเทศไทย
โทรศัพท์ 66 (0) 2264-0777
โทรสาร 66 (0) 2264-0789

สำนักงานสาขาในกรุงเทพ
สำนักงานสาขาในต่างจังหวัด
ปิ่นเกล้า

7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลปิ่นเกล้า
ชั้น 7 ห้อง 704 ถนนบรมราชชนนี
แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย
กรุงเทพมหานคร 10700
โทรศัพท์ 66(0) 2884-9090-8
โทรสาร 66(0) 2884-9099

แจ้งวัฒนะ

99/349 อาคาร ณ นคร ชั้น 1 หมู่ 2
ถนนแจ้งวัฒนะ แขวงทุ่งสองห้อง
เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210
โทรศัพท์ 66(0) 2576-1889
โทรสาร 66(0) 2576-1562

สีลม

191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 19
ห้องเลขที่ ซี ถนนสีลม แขวงสีลม
เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
โทรศัพท์ 66(0) 2231-3040
โทรสาร 66(0) 2231-3055
66(0) 2632-1080

พระราม 2

128 อาคารศูนย์การค้าเซ็นทรัล พลาซ่า
พระราม 2 ชั้น 2 ห้องเลขที่ 259 หมู่ที่ 6
ถนนพระราม 2 แขวงแสมดำ
เขตบางขุนเทียน
กรุงเทพมหานคร 10150
โทรศัพท์ 66(0) 2872-4140
โทรสาร 66(0) 2872-4066

เชียงใหม่

12 อาคารศูนย์การค้า 12 ห้วยแก้ว ชั้นที่ 1
ห้องที่ 101, 102, 103 ถนนห้วยแก้ว
ตำบลช้างเผือก อำเภอเมืองเชียงใหม่
จังหวัดเชียงใหม่ 50300
โทรศัพท์ (053) 226100
โทรสาร (053) 226701

เชียงราย

490/1 ถนนอุตรกิจ ตำบลเวียง
อำเภอเมืองเชียงราย
จังหวัดเชียงราย 57000
โทรศัพท์ (053) 740701-7
โทรสาร (053) 600973
(053) 740704

นครสวรรค์

15/28-29 ถนนสวรรค์วิถี ตำบลปากน้ำโพ
อำเภอเมืองนครสวรรค์
จังหวัดนครสวรรค์ 60000
โทรศัพท์ (056) 314211-9
โทรสาร (056) 314211-9

นครราชสีมา

1242/2 อาคารศูนย์การค้าเดอะมอลล์
สาขานครราชสีมา ชั้น 3 ถนนมิตรภาพ
ตำบลโนนเมือง อำเภอเมืองนครราชสีมา
จังหวัดนครราชสีมา 30000
โทรศัพท์ (044) 393722
โทรสาร (044) 393723

ปากช่อง (สาขาออนไลน์)

695.697 ถนนมิตรภาพ ตำบลปากช่อง
อำเภอปากช่อง
จังหวัดนครราชสีมา 30130
โทรศัพท์ (044) 316777
โทรสาร (044) 316778

อุดรธานี

26-27 ถนนนเรศวร ตำบลหมากแข้ง
อำเภอเมืองอุดรธานี
จังหวัดอุดรธานี 41000
โทรศัพท์ (042) 244008, (042) 243536
(042) 247925
โทรสาร (042) 243960

สมุทรสาคร

923/55 อาคารเอ.ที. ทาวเวอร์
ถนนเอกชัย ตำบลมหาชัย
อำเภอเมืองสมุทรสาคร
จังหวัดสมุทรสาคร 74000
โทรศัพท์ (034) 426940-7
โทรสาร (034) 426940-5

สุพรรณบุรี

28/6-7 ถนนหมื่นหาญ
ตำบลท่าพี่เลี้ยง
อำเภอเมืองสุพรรณบุรี
จังหวัดสุพรรณบุรี 72000
โทรศัพท์ (035) 522530-3
โทรสาร (035) 522-530-3

นครปฐม

28/32 ถนนยิงเป้า
ตำบลสนามจันทร์
อำเภอเมืองนครปฐม
จังหวัดนครปฐม 73000
โทรศัพท์ (034) 272300-9
โทรสาร (034) 217181

เพชรบุรี

60/4 หมู่ 8 ถนนคีรีรัฐยา
ตำบลธงชัย อำเภอเมืองเพชรบุรี
จังหวัดเพชรบุรี 76000
โทรศัพท์ (032) 418371-5
(032) 401761-5
โทรสาร (032) 418375

หาดใหญ่

29 อาคารลีการ์เดินพลาซ่า ชั้น 6
ห้อง 602 ถนนประชาธิปไตย
อำเภอหาดใหญ่
จังหวัดสงขลา 90110
โทรศัพท์ (074) 352520-39
โทรสาร (074) 237164

เครือข่ายในต่างประเทศ**ประเทศไต้หวัน**

KGI Taiwan, ROC

700 Mingshui Road, Taipei, ROC

โทรศัพท์ 886-2-2181-8888

เว็บไซต์ <http://www.kgi.com>

ประเทศฮ่องกง

KGI Hong Kong group

27/F, ICBC Tower, Citibank plaza, 3 Garden Road,

Central, Hong Kong.

โทรศัพท์:852-2878-6888

เว็บไซต์ <http://www.kgiworld.com>

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของบริษัทฯ รวมถึงรายงานทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี 2550 ทั้งนี้ งบการเงินและรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ดังกล่าวได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป โดยใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและรอบคอบที่ดีในการจัดทำ รวมทั้งให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน เพื่อประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทั่วไป

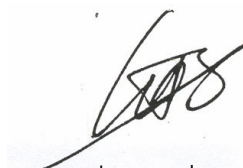
ทั้งนี้ เพื่อให้การจัดเตรียมงบการเงินและข้อมูลต่าง ๆ ถูกต้องและเชื่อถือได้ คณะกรรมการบริษัทฯ ได้จัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยง เพื่อช่วยให้มั่นใจว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอ ในการดูแลสินทรัพย์และป้องกันมิให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติ นอกจากนี้ คณะกรรมการยังได้จัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อทำหน้าที่สอบทานนโยบายบัญชี ความเพียงพอของระบบการควบคุมภายใน และการเปิดเผยข้อมูลทางการเงิน เพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทฯ ได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินการ และกระแสเงินสดที่ถูกต้อง เชื่อถือได้ และสมเหตุสมผล

งบการเงินของบริษัทฯ ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด ซึ่งในการตรวจสอบนั้น คณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ได้ให้ความร่วมมือในการจัดหาข้อมูลและเอกสารที่จำเป็นต่าง ๆ ให้กับผู้ตรวจสอบบัญชี เพื่อให้ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบและแสดงความเห็นตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยความเห็นของผู้สอบบัญชีได้แสดงในรายงานประจำปีของบริษัทฯ แล้ว

คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 มีความเชื่อถือได้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไป และปฏิบัติตามถูกต้องตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง



นายจิน-หลง เจ็ง
ประธานกรรมการ



นายเหว่ย ซาง ฟาง
กรรมการอำนวยการ

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
รายงาน และ งบการเงินรวม
31 ธันวาคม 2550 และ 2549

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 งบกำไรขาดทุนรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่อการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและเฉพาะของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

โดยมิได้เป็นการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่องบการเงินข้างต้น ข้าพเจ้าขอให้สังเกตตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2550 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการบันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะกิจการจากวิธีส่วนได้เสียเป็นวิธีราคาทุน โดยบริษัทฯ ได้ปรับย้อนหลังงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันเพื่อสะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าว



รัตนา จาละ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3734

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ที แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ : 26 กุมภาพันธ์ 2551

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2550	2549	2550	2549
				(ปรับปรุงใหม่)
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6	1,265,772,457	427,197,850	1,153,238,771
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	7	240,392,214	118,374,053	146,898,161
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน	8			
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ		3,164,592,300	2,581,523,512	3,164,592,300
เงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ		766,054,592	815,102,903	19,822,642
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ		3,930,646,892	3,396,626,415	3,184,414,942
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	9	-	-	2,621,908,983
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	10	236,770,241	138,153,690	236,770,241
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	11	2,297,861,490	1,931,347,700	2,297,861,490
สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงินอื่น		14,940	6,634,546	14,940
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	13	86,806,859	105,220,028	79,240,284
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - สุทธิ	14	57,740,955	45,141,322	23,703,527
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	15	65,039,155	65,039,155	65,039,155
สินทรัพย์อื่น		96,468,210	109,309,928	66,243,018
รวมสินทรัพย์		8,277,513,413	6,343,044,687	9,875,333,512

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

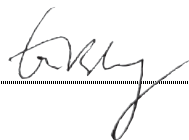
งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2550	2549	2550	2549
				(ปรับปรุงใหม่)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
เงินกู้ยืม	606,954	14,960,472	606,954	14,960,472
หลักทรัพย์ขาย โดยมีสัญญาซื้อคืน	16	1,729,233,086	728,068,198	1,729,233,086
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	505,316,057	129,789,146	505,316,057	129,789,146
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	17	1,198,751,502	963,002,290	1,198,751,502
เงินกู้ด้อยสิทธิจากบริษัทย่อย	18	-	-	1,700,000,000
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	162,633,722	94,465,734	142,509,558	72,809,621
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	93,015,041	8,595,628	83,537,200	-
หนี้สินอนุพันธ์ทางการเงินอื่น	35,942,348	2,970,929	35,942,348	2,970,929
หนี้สินอื่น	59,550,759	52,607,639	48,872,458	38,693,482
รวมหนี้สิน	3,785,049,469	1,994,460,036	5,444,769,163	3,669,907,638
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น	19			
ทุนจดทะเบียน				
หุ้นสามัญ 1,991,763,130 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	1,991,763,130	1,991,763,130	1,991,763,130	1,991,763,130
ทุนที่ออกและชำระแล้ว				
หุ้นสามัญ 1,991,763,130 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	1,991,763,130	1,991,763,130	1,991,763,130	1,991,763,130
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	20	982,166,480	982,166,480	982,166,480
ส่วนเกินทุนจากการไม่ใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ	101,922,580	101,922,580	101,922,580	101,922,580
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	37,545,403	87,589,164	-	-
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	22	97,800,000	80,300,000	97,800,000
ยังไม่ได้จัดสรร	1,273,773,554	1,096,921,797	1,256,912,159	1,069,242,795
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	4,484,971,147	4,340,663,151	4,430,564,349	4,225,394,985
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	7,492,797	7,921,500	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,492,463,944	4,348,584,651	4,430,564,349	4,225,394,985
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	8,277,513,413	6,343,044,687	9,875,333,512	7,895,302,623

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



กรรมการ

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2550	2549	2550	2549
				(ปรับปรุงใหม่)
รายได้				
ค่านายหน้า				
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	577,531,446	654,902,541	577,531,446	654,902,541
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	56,274,967	10,950,300	56,274,967	10,950,300
ค่าธรรมเนียมและบริการ	23 216,575,087	222,466,654	23,468,604	17,451,716
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	8.4 528,312,358	-77,652,551	528,312,358	-77,652,551
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	8.5 -80,497,977	35,887,174	-80,497,977	35,887,174
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	155,615,461	140,324,971	190,287,890	486,951,730
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	62,021,128	72,839,952	62,021,128	72,839,952
รายได้อื่น	6,779,681	37,181,240	6,304,936	35,108,027
รวมรายได้	1,522,612,151	1,096,900,281	1,363,703,352	1,236,438,889
ค่าใช้จ่าย				
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	65,514,520	34,006,601	65,514,520	34,006,601
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	79,699,845	67,266,636	66,303,235	56,026,223
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ(โอนกลับ)	1,864,994	-10,192,727	1,864,994	-10,192,727
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	24 585,506,428	501,259,084	507,737,366	419,933,881
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	133,807,074	140,943,697	118,859,154	125,386,216
ค่าภาษีอากร	10,195,718	7,839,363	10,195,718	7,839,363
ค่าตอบแทนกรรมการ	26, 29 8,133,027	8,328,440	2,535,000	2,215,000
ค่าใช้จ่ายอื่น	142,195,269	138,022,558	106,389,989	103,598,106
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	879,837,516	796,393,142	745,717,227	658,972,566
รวมค่าใช้จ่าย	1,026,916,875	887,473,652	879,399,976	738,812,663
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	495,695,276	209,426,629	484,303,376	497,626,226
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	27 -160,261,739	-25,144,474	-139,843,252	-
กำไรหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล	335,433,537	184,282,155	344,460,124	497,626,226
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	-1,791,020	-2,352,633	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี	333,642,517	181,929,522	344,460,124	497,626,226
กำไรต่อหุ้น				
กำไรสุทธิ	28 0.17	0.09	0.17	0.25

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม							
	ทุนเรือนหุ้น	ส่วนเกิน(ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้นสามัญ	ส่วนเกินทุนจาก	ผลต่างจาก	กำไรสะสม		ส่วนของ	รวม
			การไม่ใช้สิทธิของ	การแปลงค่า	จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร	ผู้ถือหุ้น	
			ใบสำคัญแสดงสิทธิ	งบการเงิน			ส่วนน้อย	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548	3,983,526,260	-1,009,596,650	101,922,580	151,503,514	70,800,000	924,492,275	8,058,542	4,230,706,521
ลดทุน - หุ้นสามัญ (หมายเหตุ 19)	-1,991,763,130	1,991,763,130	-	-	-	-	-	-
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	-	-63,914,350	-	-	-	-63,914,350
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยลดลง	-	-	-	-	-	-	-2,489,675	-2,489,675
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	181,929,522	2,352,633	184,282,155
โอนเป็นสำรองตามกฎหมาย	-	-	-	-	9,500,000	-9,500,000	-	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	87,589,164	80,300,000	1,096,921,797	7,921,500	4,348,584,651
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	87,589,164	80,300,000	1,096,921,797	7,921,500	4,348,584,651
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	-	-50,043,761	-	-	-	-50,043,761
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยลดลง	-	-	-	-	-	-	-2,219,723	-2,219,723
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 30)	-	-	-	-	-	-139,290,760	-	-139,290,760
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	333,642,517	1,791,020	335,433,537
โอนเป็นเงินสำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุ 22)	-	-	-	-	17,500,000	-17,500,000	-	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	37,545,403	97,800,000	1,273,773,554	7,492,797	4,492,463,944

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ						
	ทุนเรือนหุ้น	ส่วนเกิน(ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้นสามัญ	ส่วนเกินทุนจาก การไม่ใช้สิทธิของ ใบสำคัญแสดงสิทธิ	ผลต่างจาก การแปลงค่า งบการเงิน	กำไรสะสม		รวม
					จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร	
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 - ตามที่รายงานไว้เดิม	3,983,526,260	-1,009,596,650	101,922,580	151,503,514	70,800,000	924,492,275	4,222,647,979
ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี							
เกี่ยวกับการบันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อย (หมายเหตุ 4)	-	-	-	-151,503,514	-	-343,375,706	-494,879,220
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 - หลังการปรับปรุง	3,983,526,260	-1,009,596,650	101,922,580	-	70,800,000	581,116,569	3,727,768,759
ลดทุน - หุ้นสามัญ (หมายเหตุ 19)	-1,991,763,130	1,991,763,130	-	-	-	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	497,626,226	497,626,226
โอนเป็นสำรองตามกฎหมาย	-	-	-	-	9,500,000	-9,500,000	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 - หลังการปรับปรุง	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	-	80,300,000	1,069,242,795	4,225,394,985
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 - ตามที่รายงานไว้เดิม	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	87,589,164	80,300,000	1,096,921,797	4,340,663,151
ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี							
เกี่ยวกับการบันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อย (หมายเหตุ 4)	-	-	-	-87,589,164	-	-27,679,002	-115,268,166
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 - หลังการปรับปรุง	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	-	80,300,000	1,069,242,795	4,225,394,985
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 30)	-	-	-	-	-	-139,290,760	-139,290,760
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	344,460,124	344,460,124
โอนเป็นสำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุ 22)	-	-	-	-	17,500,000	-17,500,000	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	-	97,800,000	1,256,912,159	4,430,564,349

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2550	2549	2550	2549
				(ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน :				
กำไรสุทธิ	333,642,517	181,929,522	344,460,124	497,626,226
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน :				
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	1,791,020	2,352,633	-	-
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	-	-	-42,589,747	-355,949,869
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ(โอนกลับ)	1,864,696	-10,192,727	1,864,696	-10,192,727
ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี	52,686,160	63,000,499	40,141,746	48,759,030
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการตีราคาหลักทรัพย์	20,730,680	5,760,145	20,730,680	5,760,145
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าของเงินลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทย่อย	-24,393	-24,393	-	-
ตัดจำหน่ายดอกเบี้ยรอตัดจ่าย	-	75,647	-	75,647
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	8,243,188	996	8,243,188	996
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	-4,812,593	-2,434,853	-4,339,657	-608,092
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์				
และหนี้ดำเนินงาน	414,121,275	240,467,469	368,511,030	185,471,356
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง				
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-122,018,161	-115,280,000	-146,898,161	-
เงินลงทุนชั่วคราว	-511,773,656	-1,261,523,881	-511,773,656	-1,301,418,616
ลูกหนี้สำนักงานหักบัญชี	-112,485,151	-138,153,690	-112,485,151	-138,153,690
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-368,378,486	1,239,235,243	-368,378,486	1,239,235,243
สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงินอื่น	188,801	-188,800	188,801	-188,800
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-5,336,000	-	-5,336,000
สินทรัพย์อื่น	12,601,718	-46,765,902	13,870,933	-19,878,246
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	1,001,164,888	728,068,198	1,001,164,888	728,068,198
เจ้าหนี้สำนักงานหักบัญชี	375,526,911	4,042,862	375,526,911	4,042,862
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	184,313,936	-937,972,797	184,313,936	-937,972,797
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	68,167,988	-20,568,609	69,699,937	-2,124,866
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	84,419,413	-635,636	83,537,200	-
หนี้สินอนุพันธ์ทางการเงินอื่น	14,130,204	7,320,586	14,130,204	7,320,586
หนี้สินอื่น	4,522,147	13,472,708	10,178,976	3,964,250
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	1,044,501,827	-293,818,249	981,587,362	-236,970,520

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2550	2549	2550	2549
				(ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-499,469	-780,849	-499,469	-780,849
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	-	-	42,589,747	30,258,768
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์และซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	-58,468,316	-34,940,763	-49,730,609	-32,318,452
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	8,405,096	2,480,521	7,705,966	648,598
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	-50,562,689	-33,241,091	65,635	-2,191,935
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินสดรับจากเงินกู้ยืม	606,954	14,884,825	606,954	14,884,825
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม	-14,960,472	-	-14,960,472	-
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมค้ำประกันจากบริษัทย่อย	-	-	-19,613,500	-
เงินปันผลจ่าย	-139,290,760	-	-139,290,760	-
เงินปันผลจ่ายให้กับผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-1,720,253	-1,241,232	-	-
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	-155,364,531	13,643,593	-173,257,778	14,884,825
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)	838,574,607	-313,415,747	808,395,219	-224,277,630
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	427,197,850	740,613,597	344,843,552	569,121,182
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	1,265,772,457	427,197,850	1,153,238,771	344,843,552
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม				
เงินสดจ่ายระหว่างปีสำหรับ				
ดอกเบี้ยจ่าย	65,909,893	34,216,487	65,514,520	34,006,601
ภาษีเงินได้ดินนุคคล	75,842,326	28,215,977	56,306,052	2,435,865
รายการที่มีใช้เงินสด				
รับเงินปันผลจากบริษัทย่อยในต่างประเทศและหักกลับ				
กับเงินกู้ค้ำประกันจากบริษัทย่อย	-	-	-	325,691,100
ซื้ออุปกรณ์โดยการทำสัญญาเช่าทางการเงิน	-	6,382,259	-	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงินรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

1. ข้อมูลทั่วไป

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ภายใต้พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดและประกอบกิจการในประเทศไทย โดยประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และมีใบอนุญาต 5 ประเภทได้แก่ กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ กิจการค้ำหลักทรัพย์ กิจการที่ปรึกษาการลงทุน กิจการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และกิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทฯยังได้รับใบอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์และอนุญาตให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ทำธุรกรรมที่ปรึกษาทางการเงิน ทำธุรกรรมด้านอนุพันธ์นอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และให้เป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตามขอบเขตที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

บริษัทฯมีที่อยู่ตามที่ตั้งทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ 323 อาคารยูไนเต็๊ด เซ็นเตอร์ ชั้น 9, 23-25, 45 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯมีสาขาทั้งในกรุงเทพฯและต่างจังหวัดรวม 16 สาขา (31 ธันวาคม 2549 : 19 สาขา)

2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

2.1 งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และการแสดงรายการในงบการเงินได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สช/น. 26/2549 เรื่องแบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2549

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมยกเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

2.2 เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวม

- ก) งบการเงินรวมนี้จัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ลักษณะธุรกิจ	ประเทศ	จัดตั้งขึ้นใน		ร้อยละของ		ร้อยละของรายได้ที่	
			การถือหุ้น		สินทรัพย์ที่รวมอยู่		รวมอยู่ในรายได้รวม	
			2550	2549	ในสินทรัพย์รวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	สำหรับปีสิ้นสุด	ณ วันที่ 31 ธันวาคม
			ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรณ จำกัด	จัดการกองทุนรวม	ไทย	96	96	2.92	3.76	13.25	19.69
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (HOLDCO)	ธุรกิจค้าหลักทรัพย์	ฮ่องกง	100	100	0.44	0.43	-	-
KGI (Thailand) Holdings Limited (KTHL)	ธุรกิจค้าหลักทรัพย์	บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์	100	100	8.73	12.13	-	-

- ข) งบการเงินของบริษัทย่อยซึ่งจัดตั้งในต่างประเทศได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุลสำหรับรายการสินทรัพย์และหนี้สิน เว้นแต่สินทรัพย์และหนี้สินภายใต้สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจะใช้อัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าแทน และใช้อัตราแลกเปลี่ยนถ่วงเฉลี่ยสำหรับรายการรายได้และค่าใช้จ่าย ผลต่างซึ่งเกิดขึ้นจากการแปลงค่าดังกล่าวได้แสดงไว้เป็นรายการ “ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน” ในส่วนของผู้ถือหุ้น
- ค) บริษัทฯ บันทึกเงินลงทุนส่วนที่เกินกว่ามูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทย่อย ณ วันซื้อกิจการไว้ในบัญชี “สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-ค่าความนิยม” ในงบดุลรวมและจะตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายโดยวิธีเส้นตรงเป็นเวลา 10 ปี
- ง) ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯ และบริษัทย่อย รายการค้าระหว่างกันที่มีสาระสำคัญและเงินลงทุนในบริษัทย่อยในบัญชีของบริษัทฯ และทุนเรือนหุ้นของบริษัทย่อยได้ตัดออกจากการเงินรวมนี้แล้ว

2.3 บริษัทฯ ได้จัดทำงบการเงินเฉพาะกิจการเพื่อประโยชน์ต่อสาธารณะ ซึ่งแสดงเงินลงทุนในบริษัทย่อยตามวิธีราคาทุน

3. การประกาศใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่

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

ก) มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

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

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2550 เป็นต้นไป ในระหว่างไตรมาสที่ 1 ของปีปัจจุบัน บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการบันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะกิจการ เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 44 ฉบับปรับปรุงใหม่ ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 4 และมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 46 ไม่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจของบริษัทฯ

ข) มาตรฐานการบัญชีที่ยังไม่มีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

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

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2551 เป็นต้นไป ฝ่ายบริหารของบริษัทฯได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 31, 33 และ 49 ไม่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯและมาตรฐานการบัญชีฉบับที่เหลือนี้จะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีที่ใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าว ยกเว้นมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 43 (ปรับปรุง 2550) เรื่องการรวมธุรกิจ

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 43 (ปรับปรุง 2550) กำหนดให้บริษัทฯไม่ต้องตัดจำหน่ายค่าความนิยมจากการรวมธุรกิจอีกต่อไป แต่บริษัทฯต้องทดสอบการด้อยค่าของค่าความนิยมและแสดงค่าความนิยมด้วยราคาทุนหักค่าเผื่อการด้อยค่าสะสม โดยให้ถือปฏิบัติสำหรับค่าความนิยมที่เกิดจากการรวมธุรกิจซึ่งมีข้อตกลงตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 เป็นต้นไป ส่วนค่าความนิยมที่รับรู้ก่อนหน้านี้ บริษัทฯสามารถใช้วิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไป โดยหยุดตัดจำหน่ายค่าความนิยมแต่ต้องทดสอบการด้อยค่าของค่าความนิยม โดยเริ่มตั้งแต่งวดปีบัญชีแรกที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2551

4. การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการบันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะกิจการ

ในระหว่างไตรมาสที่ 1 ของปีปัจจุบัน บริษัทฯได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการบันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะกิจการ จากวิธีส่วนได้เสียเป็นวิธีราคาทุน ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 44 (ปรับปรุง 2550) เรื่อง งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการซึ่งกำหนดให้เงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะกิจการต้องแสดงตามวิธีราคาทุน

ในการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าว บริษัทฯได้ปรับย้อนหลังงบการเงินเฉพาะกิจการงวดก่อนที่นำมาแสดงเปรียบเทียบกับเสมือนว่าบริษัทฯได้ถือปฏิบัติเกี่ยวกับการบันทึกบัญชีเงินลงทุนในบริษัทย่อยตามวิธีราคาทุนมาโดยตลอด การเปลี่ยนแปลงนี้ทำให้บริษัทฯมีกำไรสุทธิในงบกำไรขาดทุนเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 10.8 ล้านบาท (0.01 บาทต่อหุ้น) และ 315.7 ล้านบาท (0.16 บาทต่อหุ้น) ตามลำดับ ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวได้แสดงไว้ในหัวข้อ “ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการบันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อย” ในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการแล้ว

ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าว มีผลกระทบเฉพาะต่อรายการบัญชีที่เกี่ยวข้องกับเงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะกิจการเท่านั้น ไม่ได้มีผลกระทบต่องบการเงินรวมแต่อย่างใด

5. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทฯและบริษัทย่อยโดยสรุปมีดังต่อไปนี้

5.1 การรับรู้รายได้

ก) ค่านายหน้า

ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือเป็นรายได้ ณ วันที่ที่เกิดรายการ

ข) ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมและบริการรับรู้เป็นรายได้เมื่อได้ให้บริการแล้ว โดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงานบริการที่ได้ให้แล้ว

ค) กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์

กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิดรายการ

ง) ดอกเบี้ยและเงินปันผล

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เงินปันผลถือเป็นรายได้เมื่อมีสิทธิในการรับเงินปันผล

จ) ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามระยะเวลาของเงินให้กู้ยืมโดยคำนวณจากยอดเงินต้นที่คงค้าง บริษัทฯรับรู้รายได้ตามเกณฑ์คงค้างสำหรับเงินให้กู้ยืมที่เข้าเงื่อนไขตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามหนังสือที่ กธ.5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 และปัจจัยอื่นประกอบ

ดอกเบี้ยหรือส่วนลดที่คิดรวมอยู่ในต้นทุนหรือเงินให้กู้ยืมจะตัดจำหน่ายเป็นรายได้เฉลี่ยเท่า ๆ กันตลอดอายุของต้นทุนหรือระยะเวลาของเงินให้กู้ยืม

5.2 ดอกเบี้ยจ่าย

ดอกเบี้ยจ่ายถือเป็นค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

5.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดในมือและเงินฝากธนาคารที่มีกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือน รวมถึงเงินลงทุนระยะสั้นในตั๋วเงินหรือตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดยสถาบันการเงินประเภทเพื่อเรียกและประเภทที่มีวันที่ถึงกำหนดภายใน 3 เดือนหรือน้อยกว่า และไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

5.4 การรับรู้และตัดบัญชีสินทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทบันทึกสินทรัพย์ที่ลูกค้าวางไว้กับบริษัทเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีเงินสดและบัญชีเครดิตบาลานซ์ รวมถึงเงินที่ลูกค้าวางเป็นหลักประกันเพื่อการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทเพื่อการควบคุมภายใน และ ณ วันที่ในงบดุลบริษัทจะตัดรายการดังกล่าวในส่วนที่ไม่มีภาระค่าประกันออกทั้งด้านสินทรัพย์และหนี้สิน โดยจะแสดงเฉพาะสินทรัพย์ที่เป็นของบริษัทเท่านั้น

5.5 การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2542 โดยบริษัทฯ ให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ทั้งในฐานะนายหน้า หรือตัวแทนของผู้ยืมและผู้ให้ยืม และในฐานะคู่สัญญาของผู้ยืมและผู้ให้ยืม บริษัทบันทึกบัญชีรับรู้ภาระที่ต้องส่งคืนหลักทรัพย์ที่ยืมมาซึ่งได้นำไปขายหรือให้ยืมต่อเป็นเจ้าหนี้หุ้นยืมในงบดุล ณ วันสิ้นปีบริษัทปรับปรุงบัญชีเจ้าหนี้หุ้นยืมเฉพาะหลักทรัพย์ส่วนที่ได้นำไปขาย โดยคำนวณจากราคาเสนอขายล่าสุดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน บริษัทบันทึกบัญชีหลักทรัพย์ซึ่งนำไปให้ลูกค้ายืมต่อเป็นลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์ในงบดุล เงินสดที่นำไปวางเป็นหลักประกันหรือรับจากคู่สัญญากับบันทึกในบัญชีลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกันหรือเจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับเป็นประกัน ค่าธรรมเนียมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์บันทึกตามเกณฑ์คงค้างตามระยะเวลา

5.6 เงินลงทุน

- ก) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุน
- ข) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกไป จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุน
- ค) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี และที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย
- ง) เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)
- จ) เงินลงทุนในบริษัทย่อยที่แสดงอยู่ในงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุน

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ถือพื้นฐานจากการคำนวณอัตราผลตอบแทนหรือราคาจากสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยแล้วแต่กรณี มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

บริษัทฯจะบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน (ถ้ามี) ไว้ในงบกำไรขาดทุน ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนทั่วไปจะตั้งขึ้นโดยพิจารณาจากประมาณการมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนซึ่งอ้างอิงมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามบัญชีและปัจจัยอื่นประกอบ

บริษัทฯใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

5.7 ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

ลูกหนี้สำนักหักบัญชี หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านสำนักหักบัญชีของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และยอดดุลสุทธิลูกหนี้สำนักหักบัญชีซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงเงินที่ได้นำไปวางเป็นประกันกับสำนักหักบัญชีซื้อขายล่วงหน้าในการทำธุรกรรมอนุพันธ์

5.8 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ยอดสุทธิลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญบวกดอกเบี้ยค้างรับ

ทั้งนี้ ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์รวมถึงยอดดุลสุทธิลูกหนี้ที่ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยใช้หลักทรัพย์ที่ซื้อนั้นมาวางเป็นประกัน ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์และลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน อันได้แก่ เงินที่นำไปวางเป็นประกันกับเจ้าหนี้หุ้นยืม หรือศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และลูกหนี้อื่น เช่น ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดที่ไม่สามารถชำระเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี ประนอมหนี้หรือผ่อนชำระ เป็นต้น

บริษัทตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละรายและพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน โดยถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 และปัจจัยอื่นประกอบ

5.9 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ที่ดินแสดงตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณดังนี้

อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	20	ปี
อุปกรณ์ เครื่องตกแต่ง	5	ปี
ยานพาหนะ	5	ปี

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและงานระหว่างติดตั้ง

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

5.10 สัญญาเช่าการเงิน

สัญญาเช่ายานพาหนะที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ได้โอนไปให้กับผู้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าการเงินจะบันทึกเป็นรายจ่ายฝ่ายทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เช่าหรือมูลค่าปัจจุบันสุทธิของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าแล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจะบันทึกเป็นหนี้สิน ส่วนดอกเบี้ยจ่ายจะบันทึกในงบกำไรขาดทุนตลอดอายุของสัญญาเช่า สินทรัพย์ที่ได้มาตามสัญญาเช่าการเงินจะคิดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการใช้งานของสินทรัพย์ที่เช่า

5.11 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่าย

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนแสดงตามราคาทุนหลังหักค่าตัดจำหน่ายสะสม ค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนคำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนดังต่อไปนี้

ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการจัดจำหน่ายหลักทรัพ์รอตัดบัญชี	10	ปี
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้ารอตัดบัญชี	5	ปี
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	5	ปี

ค่าตัดจำหน่ายรวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

5.12 ทรัพยสินรอการขาย

ทรัพยสินรอการขายเป็นที่ดินที่ได้มาจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพ์ของบริษัทซึ่งแสดงไว้ในราคาทุนหรือราคาขายที่คาดว่าจะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า ขาดทุนจากการด้อยค่าได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

5.13 หลักทรัพ์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

บริษัทมีการทำสัญญาขายหลักทรัพ์โดยมีสัญญาซื้อคืน โดยมีการกำหนดวัน เวลา และราคาที่แน่นอนในอนาคต หลักทรัพ์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืนแสดงเป็นหนี้สินในงบดุลด้วยจำนวนเงินที่ได้รับจากการขายหลักทรัพ์ดังกล่าว โดยหลักทรัพ์ภายใต้สัญญาซื้อคืนถือเป็นหลักประกัน

ผลต่างระหว่างราคาขายและราคาซื้อจะถูกรับรู้ตามเกณฑ์คงค้างตามระยะเวลาของรายการซึ่งแสดงรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน

5.14 เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี

เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี หมายถึง ยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านสำนักหักบัญชีของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีซื้อขายล่วงหน้า

5.15 เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ภาระของบริษัทจากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีต่อบุคคลภายนอก เช่น ยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ภาระที่ต้องส่งมอบหลักทรัพย์เนื่องจากการขายชอร์ตหรือการยืมหลักทรัพย์ และภาระที่ต้องส่งคืนทรัพย์สินที่บริษัทถือไว้เพื่อเป็นประกันการให้ยืมหลักทรัพย์

5.16 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้ประมาณการหนี้สินเมื่อมีภาระผูกพันในปัจจุบันซึ่งเกิดจากเหตุการณ์ในอดีตและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนที่บริษัทและบริษัทย่อยจะสูญเสียทรัพยากรที่มีประโยชน์เชิงเศรษฐกิจเพื่อจ่ายชำระภาระผูกพันดังกล่าว ในกรณีที่ไม่สามารถกำหนดมูลค่าได้อย่างชัดเจนจะใช้การประมาณมูลค่าภาระผูกพันดังกล่าว

5.17 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ และบริษัทย่อย หรือถูกควบคุมโดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ และบริษัทย่อย

นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลซึ่งมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับบริษัทฯ และบริษัทย่อย ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

5.18 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลืออยู่ ณ วันที่ในงบดุลแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล เว้นแต่สินทรัพย์และหนี้สินภายใต้สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจะใช้อัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้านั้นแทน

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนรวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

5.19 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ณ วันที่ในงบดุล บริษัทฯและบริษัทย่อยจะประเมินว่ามีข้อบ่งชี้ของสินทรัพย์ว่ามีการด้อยค่าหรือไม่ หากสินทรัพย์นั้นมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า บริษัทฯและบริษัทย่อยจะประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน หากราคาตามบัญชีของสินทรัพย์สูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน บริษัทฯและบริษัทย่อยจะลดมูลค่าของสินทรัพย์นั้นลงให้เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน และรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ในงบกำไรขาดทุน มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์หมายถึงราคาขายสุทธิหรือมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์นั้นแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า

5.20 ผลประโยชน์พนักงาน

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในปีที่เกิดรายการ

5.21 ภาษีเงินได้

บริษัทฯและบริษัทย่อยในประเทศบันทึกภาษีเงินได้โดยคำนวณจากกำไรสุทธิทางภาษีตามกฎหมายภาษีอากรที่เกี่ยวข้อง

5.22 ตราสารอนุพันธ์

บริษัทฯประกอบธุรกรรมเกี่ยวกับตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและ/หรือเพื่อค้า โดยบริษัทฯบันทึกภาระจากตราสารอนุพันธ์เป็นรายการนอกงบดุลและรับรู้การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของรายการดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน

บริษัทบันทึกภาระจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทฯ ซึ่งมีไว้เพื่อค้ำเป็นรายการนอกงบดุล เงินวางประกันในการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้านดังกล่าวบันทึกในบัญชีลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และบริษัทฯ จะรับรู้กำไร(ขาดทุน)จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสัญญาดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน มูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าคำนวณจากราคาที่ใช้ชำระราคา ณ สิ้นวันทำการของบริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

5.23 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ในบางสถานการณ์ฝ่ายบริหารอาจต้องใช้การประมาณและการตั้งสมมติฐาน ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน ด้วยเหตุนี้ผลที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

6. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2550	2549	2550	2549
เงินสด	813,239	900,303	763,239	850,303
เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์	94,416,534	183,039,269	71,572,848	170,641,727
เงินฝากประจำที่มีอายุคงเหลือไม่เกิน 3 เดือน	100,000,000	-	100,000,000	-
ตัวสัญญาใช้เงินที่มีอายุคงเหลือไม่เกิน 3 เดือน	1,769,640,000	489,906,756	1,680,000,000	420,000,000
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,964,869,773	673,846,328	1,852,336,087	591,492,030
หัก : เงินฝากในนามบริษัทฯ เพื่อลูกค้า	(699,097,316)	(246,648,478)	(699,097,316)	(246,648,478)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด-สุทธิ	1,265,772,457	427,197,850	1,153,238,771	344,843,552

7. เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2550	2549	2550	2549
ตัวเงินคลังที่มีอายุเกินกว่า 3 เดือน	146,898,161	-	146,898,161	-
ตัวสัญญาใช้เงินที่มีอายุเกินกว่า 3 เดือน	90,400,000	115,280,000	-	-
เงินฝากที่ติดภาระผูกพัน	3,094,053	3,094,053	-	-
รวมเงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	240,392,214	118,374,053	146,898,161	-

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 เงินฝากประจำของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งจำนวน 3.1 ล้านบาทได้นำไปวางไว้เป็นหลักประกันวงเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและหนังสือค้ำประกันที่ธนาคารออกให้ในนามของบริษัทย่อยแห่งนั้น

8. เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม			
	2550		2549	
	ราคาทุน/ราคา ทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ราคา ทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนชั่วคราว				
<u>หลักทรัพย์เพื่อค้า</u>				
หลักทรัพย์หุ้นทุน				
หลักทรัพย์จดทะเบียน	708,833,561	736,626,276	851,416,914	854,897,821
หน่วยลงทุน	34,169,337	45,579,812	34,169,337	38,394,061
ใบสำคัญแสดงสิทธิ	700,000	700,000	2,762	9,294
รวม	743,702,898	782,906,088	885,589,013	893,301,176
<u>ตราสารหนี้</u>				
พันธบัตรรัฐบาล	2,355,481,050	2,368,634,760	1,615,665,246	1,590,720,405
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	16,930,518	13,051,452	101,636,636	97,501,931
รวม	2,372,411,568	2,381,686,212	1,717,301,882	1,688,222,336
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้า	3,116,114,466	3,164,592,300	2,602,890,895	2,581,523,512
บวก (หัก) : ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	48,477,834		(21,367,383)	
หลักทรัพย์เพื่อค้า - สุทธิ	3,164,592,300		2,581,523,512	
รวมเงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	<u>3,164,592,300</u>		<u>2,581,523,512</u>	
เงินลงทุนระยะยาว				
<u>เงินลงทุนทั่วไป</u>				
หน่วยลงทุนในต่างประเทศ	722,251,000		768,768,000	
หลักทรัพย์อื่น-หุ้นสามัญ	40,377,015		43,242,691	
หัก : ค่าเผื่อการด้อยค่า	(4,500,245)		(4,810,217)	
เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ	<u>758,127,770</u>		<u>807,200,474</u>	
<u>ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด</u>				
พันธบัตรรัฐบาล	7,926,822		7,902,429	
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด - สุทธิ	<u>7,926,822</u>		<u>7,902,429</u>	
รวมเงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ	<u>766,054,592</u>		<u>815,102,903</u>	
รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	<u><u>3,930,646,892</u></u>		<u><u>3,396,626,415</u></u>	

(หน่วย : บาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ				
2550		2549		
ราคาทุน/ราคา		ราคาทุน/ราคา		
ทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	
เงินลงทุนชั่วคราว				
<u>หลักทรัพย์เพื่อค้า</u>				
หลักทรัพย์หุ้นทุน				
หลักทรัพย์จดทะเบียน	708,833,561	736,626,276	851,416,914	854,897,821
หน่วยลงทุน	34,169,337	45,579,812	34,169,337	38,394,061
ใบสำคัญแสดงสิทธิ	700,000	700,000	2,762	9,294
รวม	743,702,898	782,906,088	885,589,013	893,301,176
<u>ตราสารหนี้</u>				
พันธบัตรรัฐบาล				
	2,355,481,050	2,368,634,760	1,615,665,246	1,590,720,405
ตราสารหนี้ภาคเอกชน				
	16,930,518	13,051,452	101,636,636	97,501,931
รวม	2,372,411,568	2,381,686,212	1,717,301,882	1,688,222,336
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้า	3,116,114,466	3,164,592,300	2,602,890,895	2,581,523,512
บวก (หัก) : ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	48,477,834		(21,367,383)	
หลักทรัพย์เพื่อค้า - สุทธิ	3,164,592,300		2,581,523,512	
รวมเงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	3,164,592,300		2,581,523,512	
เงินลงทุนระยะยาว				
<u>เงินลงทุนทั่วไป</u>				
หลักทรัพย์อื่น-หุ้นสามัญ				
	19,822,642		21,272,558	
เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ				
	19,822,642		21,272,558	
รวมเงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ	19,822,642		21,272,558	
รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	3,184,414,942		2,602,796,070	

8.1 เงินลงทุนที่มีภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯมีเงินลงทุนเพื่อค้าในตราสารหนี้ภาครัฐบาลจำนวนประมาณ 1,743 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2549 : 738 ล้านบาท) เป็นหลักทรัพย์ที่ได้นำไปขายภายใต้สัญญาซื้อคืน และเงินลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐบาลที่จะถือจนครบกำหนดของบริษัทย่อยในประเทศจำนวนประมาณ 7.9 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2549 : 7.9 ล้านบาท) ได้วางเป็นหลักประกันต่อกระทรวงการคลังและกระทรวงอุตสาหกรรมในการปฏิบัติตามสัญญาว่าจ้างผู้จัดการกองทุนรวม

8.2 เงินลงทุนระยะยาว - เงินลงทุนทั่วไปในต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 เงินลงทุนทั่วไปในต่างประเทศจำนวน 723 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2549 : 769 ล้านบาท) เป็นเงินลงทุนในกองทุนของบริษัทย่อยในต่างประเทศที่ตั้งใจจะถือจนเกินกว่า 1 ปี เงินลงทุนดังกล่าวเป็นเงินลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนในต่างประเทศ ซึ่งส่วนใหญ่ลงทุนในตราสารทุนของกิจการต่างประเทศ

8.3 เงินลงทุนในตราสารหนี้แยกตามอายุคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดแยกตามอายุคงเหลือของสัญญาได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม			
	2550			
	ครบกำหนด			รวม
	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด				
พันธบัตรรัฐบาล	-	7,926,822	-	7,926,822
รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่				
จะถือจนครบกำหนด	-	7,926,822	-	7,926,822

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม			
	2549			
	ครบกำหนด			รวม
	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด				
พันธบัตรรัฐบาล	-	7,902,429	-	7,902,429
รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่				
จะถือจนครบกำหนด	-	7,902,429	-	7,902,429

8.4 กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์

	(หน่วย : บาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2550	2549	2550	2549
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	69,845,216	(49,855,142)	69,845,216	(49,855,142)
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ยึดมาได้				
ธุรกรรมการซื้อและการให้ยืมหลักทรัพย์	(51,435,276)	20,983,995	(51,435,276)	20,983,995
กำไร(ขาดทุน)ที่เกิดขึ้นจริงจากการจำหน่ายเงินลงทุน	509,902,418	(48,781,404)	509,902,418	(48,781,404)
รวมกำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	528,312,358	(77,652,551)	528,312,358	(77,652,551)

8.5 กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์

	(หน่วย : บาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2550	2549	2550	2549
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของตราสารอนุพันธ์	(39,140,620)	23,111,003	(39,140,620)	23,111,003
กำไร(ขาดทุน)ที่เกิดขึ้นจริงจากการจำหน่ายตราสารอนุพันธ์	(41,357,357)	12,776,171	(41,357,357)	12,776,171
รวมกำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	(80,497,977)	35,887,174	(80,497,977)	35,887,174

8.6 ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์

	(หน่วย : บาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2550	2549	2550	2549
				(ปรับปรุงใหม่)
ดอกเบี้ยรับจากตราสารหนี้	57,064,781	38,396,992	56,440,388	37,612,008
เงินปันผลจากตราสารทุน	32,156,476	30,164,077	32,156,476	30,164,077
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	-	-	42,589,747	355,949,869
รวมดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	89,221,257	68,561,069	131,186,611	423,725,954

8.7 รายการซื้อขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์

ในระหว่างปี 2550 บริษัทมีรายการซื้อและขายของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ดังต่อไปนี้

- (ก) เงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์หุ้นทุนในความต้องการของตลาด

(หน่วย : ล้านบาท)

	มูลค่าการซื้อขาย	
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
มูลค่าการซื้อ	59,368	
มูลค่าการขาย	59,509	

- (ข) สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับดัชนี SET 50 ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย)

	จำนวนสัญญา	
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
ซื้อ	85,824	
ขาย	86,497	

- (ค) สัญญาออปชั่นที่อ้างอิงกับดัชนี SET 50 ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย)

	จำนวนสัญญา	
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
ซื้อ	2,217	
ขาย	2,217	

9. เงินลงทุนในบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 เงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะกิจการตามวิธีราคาทุน ประกอบด้วยเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทย่อยดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทกิจการ	ความสัมพันธ์	ทุนชำระแล้ว		สัดส่วนการถือหุ้น		วิธีราคาทุน		เงินปันผล	
			2550	2549	2550	2549	2550	2549	2550	2549
					ร้อยละ	ร้อยละ	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
บริษัทย่อยที่รวมในงบการเงินรวม										
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ	จัดการกองทุนรวม	ถือหุ้นระหว่างกัน	105	105	96	96	239	239	43	30
กองทุนรวม วรรณ จำกัด			ล้านบาท	ล้านบาท						
KGI Securities (Thailand)	ธุรกิจค้าหลักทรัพย์	ถือหุ้นระหว่างกัน	39 ล้าน	39 ล้าน	100	100	1,549	1,549	-	325
International Holdings Limited			ดอลลาร์	ดอลลาร์						
(จดทะเบียนจัดตั้งที่ฮ่องกง)			สหรัฐฯ	สหรัฐฯ						
KGI (Thailand) Holdings	ธุรกิจค้าหลักทรัพย์	ถือหุ้นระหว่างกัน	20 ล้าน	20 ล้าน	100	100	834	834	-	-
Limited (จดทะเบียน			ดอลลาร์	ดอลลาร์						
จัดตั้งที่บริติช เวอร์จิน			สหรัฐฯ	สหรัฐฯ						
ไอส์แลนด์)										
บริษัทย่อยที่ไม่รวมในงบการเงินรวม										
บริษัทเงินทุน ไทยธำรง จำกัด	เงินทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	1,218	1,218	53	53	-	-	-	-
(ปิดกิจการ)			ล้านบาท	ล้านบาท						
บริษัทร่วม										
บริษัท ยูนิเทค ซิสเต็ม	อิเล็กทรอนิกส์	ถือหุ้นระหว่างกัน	42	42	40	40	-	-	-	-
อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	ซอฟต์แวร์		ล้านบาท	ล้านบาท						
บริษัทเงินทุน นิธิภัทร จำกัด	เงินทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	1,080	1,080	24	24	-	-	-	-
(มหาชน) (ปิดกิจการ)			ล้านบาท	ล้านบาท						
รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อยใน										
งบการเงินเฉพาะกิจการ							2,622	2,622	43	355

- 9.1** เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2550 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้ยกเลิกการดำเนินการจดทะเบียนเลิกกิจการของ KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited ซึ่งเคยได้อนุมัติไว้ เมื่อวันที่ 8 พฤษภาคม 2546 เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนงานที่จะประกอบธุรกิจในต่างประเทศ
- 9.2** ในระหว่างปี 2550 บริษัทฯ ได้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศเพิ่มจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยจำนวน 28,005 หุ้น

9.3 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 รายการกระทบยอดส่วนของผู้ถือหุ้นที่แสดงในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการมีดังนี้

	(หน่วย : บาท)	
	2550	2549
ส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินเฉพาะกิจการ	4,430,564,349	4,225,394,985
<u>รายการกระทบยอด</u>		
ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียสะสม	886,854,661	847,861,205
การรับเงินปันผลจากบริษัทย่อยสะสม	(823,999,625)	(781,409,878)
ค่าความนิยมตัดจำหน่ายสะสม	(45,993,641)	(38,772,325)
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	37,545,403	87,589,164
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	7,492,797	7,921,500
รวมรายการกระทบยอด	61,899,595	123,189,666
ส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินรวม	4,492,463,944	4,348,584,651

10. ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

	(หน่วย : บาท)	
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2550	2549
ลูกหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์	211,675,824	107,783,390
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	184,283,297	43,653,700
รวมลูกหนี้สำนักหักบัญชี	395,959,121	151,437,090
หัก : ลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัทฯ เพื่อลูกค้า	(159,188,880)	(13,283,400)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี - สุทธิ	236,770,241	138,153,690

11. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

	(หน่วย : บาท)	
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2550	2549
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	629,248,539	380,767,330
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	1,194,465,933	916,889,897
ลูกหนี้ธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์		
- ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	350,090,641	414,494,645
- ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์	62,048,500	156,407,950
ลูกหนี้อื่น		
- ลูกหนี้ผ่อนชำระ	327,448,040	330,085,782
- ลูกหนี้ค้างชำระ	6,420,036	347,131
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	2,569,721,689	2,198,992,735
บวก : ดอกเบี้ยค้างรับ	16,893,589	19,244,057
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(288,753,788)	(286,889,092)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	2,297,861,490	1,931,347,700
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	2,297,861,490	1,931,347,700

11.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯมีลูกหนี้อื่นที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ดอกเบี้ยตามเกณฑ์คงค้างซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีเป็นจำนวนเงิน 334 ล้านบาท (2549 : 330 ล้านบาท)

11.2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 บริษัทฯได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ โดยมีลูกหนี้ด้วยคุณภาพจัดชั้นสรุปได้ดังนี้

	(หน่วย : ล้านบาท)			
	จำนวนมูลหนี้		ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งโดยบริษัทฯ	
	2550	2549	2550	2549
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย	277	276	277	276
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	62	67	-	-
รวม	339	343	277	276
สำรองเผื่อหนี้ที่เรียกเก็บไม่ได้			12	11
รวม			289	287

11.3 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ได้รวมลูกหนี้ทรัพย์สินที่วางเป็นประกันจำนวนประมาณ 350 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินสดที่บริษัทฯวางเป็นหลักประกันการยืมหลักทรัพย์เพื่อธุรกรรม การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ทั้งนี้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เดียวกันของหลักทรัพย์จดทะเบียนที่ยืมมามีจำนวนประมาณ 314 ล้านบาท ซึ่งได้นำไปขายชอร์ตหรือให้ยืมต่อทั้งจำนวน (31 ธันวาคม 2549 : ลูกหนี้ทรัพย์สินที่วางเป็นประกันจำนวน 414 ล้านบาทและมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์จำนวน 330 ล้านบาท)

12. ค่าเผื่อน้ำสงสัยจะสูญ

	(หน่วย : บาท)	
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2550	2549
ยอดต้นปี	286,889,092	301,546,607
บวก : หนี้สงสัยจะสูญ	6,344,703	17,427,776
หัก : โอนกลับหนี้สงสัยจะสูญ	(4,479,709)	(27,620,503)
หนี้สูญตัดจำหน่าย	(298)	(4,464,788)
ยอดปลายปี	288,753,788	286,889,092

13. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

	(หน่วย : บาท)						
	งบการเงินรวม						
	ที่ดิน	อาคารและ ส่วนปรับปรุง	อุปกรณ์	เครื่องตกแต่ง	ยานพาหนะ	งานระหว่าง ติดตั้ง	รวม
ราคาทุน							
31 ธันวาคม 2549	1,820,000	13,282,706	272,769,827	144,912,936	68,376,035	7,258,753	508,420,257
ซื้อเพิ่ม	-	-	23,304,786	1,305,256	240,000	8,182,988	33,033,030
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(16,931,615)	(28,556,498)	(20,986,905)	(185,688)	(66,660,706)
โอนเข้า/โอนออก	-	-	8,571,022	58,201	-	(8,629,223)	-
31 ธันวาคม 2550	1,820,000	13,282,706	287,714,020	117,719,895	47,629,130	6,626,830	474,792,581
ค่าเสื่อมราคาสะสม							
31 ธันวาคม 2549	-	11,953,306	224,880,735	121,877,422	44,488,766	-	403,200,229
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	293,742	21,413,406	9,639,312	8,264,047	-	39,610,507
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(16,128,996)	(20,607,772)	(18,088,246)	-	(54,825,014)
31 ธันวาคม 2550	-	12,247,048	230,165,145	110,908,962	34,664,567	-	387,985,722
มูลค่าสุทธิตามบัญชี							
31 ธันวาคม 2549	1,820,000	1,329,400	47,889,092	23,035,514	23,887,269	7,258,753	105,220,028
31 ธันวาคม 2550	1,820,000	1,035,658	57,548,875	6,810,933	12,964,563	6,626,830	86,806,859
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปี							
2549							46,825,478
2550							39,610,507

(หน่วย : บาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ							
	อาคารและ ส่วนปรับปรุง		อุปกรณ์	เครื่องตกแต่ง	ยานพาหนะ	งานระหว่าง ติดตั้ง	
	ที่ดิน	อาคาร				รวม	
<u>ราคาทุน</u>							
31 ธันวาคม 2549	1,820,000	3,280,000	244,588,902	139,401,378	55,803,356	7,258,753	452,152,389
ซื้อเพิ่ม	-	-	21,612,007	1,301,472	-	8,182,988	31,096,467
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(16,375,615)	(28,556,498)	(20,746,905)	(185,688)	(65,864,706)
โอนเข้า/โอนออก	-	-	8,571,022	58,201	-	(8,629,223)	-
31 ธันวาคม 2550	1,820,000	3,280,000	258,396,316	112,204,553	35,056,451	6,626,830	417,384,150
<u>ค่าเสื่อมราคาสะสม</u>							
31 ธันวาคม 2549	-	2,084,742	199,404,607	116,493,771	38,581,478	-	356,564,598
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	163,888	19,649,369	9,567,717	6,453,503	-	35,834,477
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(15,572,999)	(20,607,772)	(18,074,438)	-	(54,255,209)
31 ธันวาคม 2550	-	2,248,630	203,480,977	105,453,716	26,960,543	-	338,143,866
<u>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</u>							
31 ธันวาคม 2549	1,820,000	1,195,258	45,184,295	22,907,607	17,221,878	7,258,753	95,587,791
31 ธันวาคม 2550	1,820,000	1,031,370	54,915,339	6,750,837	8,095,908	6,626,830	79,240,284
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปี							
2549							40,705,666
2550							35,834,477

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและยานพาหนะจำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ ราคาทุนก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนประมาณ 338 ล้านบาท และ 288 ล้านบาท ตามลำดับ (เฉพาะบริษัท : 295 ล้านบาท และ 263 ล้านบาท ตามลำดับ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งมียานพาหนะซึ่งได้มาภายใต้สัญญาเช่าการเงิน โดยมีมูลค่าสุทธิตามบัญชีเป็นจำนวนประมาณ 4.5 ล้านบาท และสินทรัพย์ถาวรนี้จะจดทะเบียนโอนเป็นของบริษัทย่อยเมื่อผ่อนชำระเรียบร้อยแล้วและใช้สิทธิที่จะเลือกซื้อ

14. สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม				
	อายุการตัด จำหน่ายคงเหลือ	ยอดคงเหลือ 1 มกราคม 2550	เพิ่มขึ้น	ตัดจำหน่าย	ยอดคงเหลือ 31 ธันวาคม 2550
ค่าธรรมเนียมนิคมใบอนุญาตธุรกิจ					
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	3.5 ปี	4,535,600	-	(1,067,200)	3,468,400
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	1 - 5 ปี	6,670,807	25,675,286	(4,787,137)	27,558,956
ค่าความนิยม	3.5 ปี	33,934,915	-	(7,221,316)	26,713,599
รวม		45,141,322	25,675,286	(13,075,653)	57,740,955

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ				
	อายุการตัด จำหน่ายคงเหลือ	ยอดคงเหลือ 1 มกราคม 2550	เพิ่มขึ้น	ตัดจำหน่าย	ยอดคงเหลือ 31 ธันวาคม 2550
ค่าธรรมเนียมนิคมใบอนุญาตธุรกิจ					
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	3.5 ปี	4,535,600	-	(1,067,200)	3,468,400
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	1 - 5 ปี	4,841,054	18,634,142	(3,240,069)	20,235,127
รวม		9,376,654	18,634,142	(4,307,269)	23,703,527

15. ทรัพย์สินรอการขาย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2550	2549
มูลค่าตามราคาทุน	73,712,783	73,712,783
หัก : ค่าเผื่อการด้อยค่า	(8,673,628)	(8,673,628)
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	65,039,155	65,039,155

ทรัพย์สินรอการขายเป็นที่ดินที่ได้มาจากการจ่ายชำระหนี้ของลูกค้าหนี้ โดยแสดงด้วยมูลค่าสุทธิหลังหักสำรองเพื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่า ซึ่งคำนวณโดยอิงราคาประเมินของทรัพย์สินดังกล่าว

16. หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2550	2549
พันธบัตรรัฐบาล	1,729,233,086	728,068,198

17. เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

	(หน่วย : บาท)	
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2550	2549
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ภายใต้ธุรกรรมการเป็นนายหน้าซื้อขาย		
หลักทรัพย์	849,360,716	447,422,600
เจ้าหนี้ธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์		
- เจ้าหนี้หุ้นยืม	316,101,286	331,707,950
- เจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับเป็นประกัน	33,289,500	183,871,740
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,198,751,502	963,002,290

18. เงินกู้ด้อยสิทธิจากบริษัทย่อย

บริษัทมีเงินกู้ด้อยสิทธิซึ่งกู้ยืมจากบริษัทย่อยในต่างประเทศจำนวน 2,045 ล้านบาท เงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นเงินกู้ยืมสกุลเงินบาท ไม่มีดอกเบี้ยและไม่มีหลักประกัน โดยมีกำหนดจ่ายชำระเดิมในเดือนกันยายน 2551 อย่างไรก็ตาม ในระหว่างปี บริษัทฯและบริษัทย่อยได้ตกลงที่จะขยายกำหนดจ่ายชำระคืนเงินกู้เป็นวันที่ 21 มีนาคม 2552

ในระหว่างปี 2549 บริษัทฯมีเงินปันผลระหว่างกาลจากบริษัทย่อยในต่างประเทศแห่งนั้นรวมเป็นเงินจำนวน 325 ล้านบาท บริษัทฯได้นำเงินปันผลดังกล่าวไปหักชำระคืนเงินกู้ยืมและในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯได้จ่ายชำระคืนเงินกู้ด้อยสิทธิดังกล่าวอีกเป็นจำนวนเงิน 20 ล้านบาท ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯมียอดเงินกู้ด้อยสิทธิคงค้างจำนวนประมาณ 1,700 ล้านบาท

19. ทุนเรือนหุ้น

เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2549 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯมีมติดังนี้

- (ก) อนุมัติให้ลดทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทฯจาก 3,983,526,260 บาท เป็น 1,991,763,130 บาท โดยการลดมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นสามัญของบริษัทฯจากราคา 2 บาทต่อหุ้น เป็น 1 บาทต่อหุ้น
- (ข) อนุมัติให้นำส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่เกิดขึ้นจำนวน 1,991,763,130 บาท ที่เกิดจากการลดมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นจากราคา 2 บาทต่อหุ้น เป็น 1 บาทต่อหุ้น มาหักกลบกับส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่คงค้างอยู่ทั้งหมด ซึ่งหลังหักกลบแล้วจะทำให้บริษัทฯมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นคงเหลือจำนวน 982,166,480 บาท

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้อนุมัติการลดทุนของบริษัทฯ ตามที่กล่าวข้างต้นเมื่อวันที่ 17 กรกฎาคม 2549 และไม่มีเจ้าหนี้รายใดคัดค้านการลดทุนดังกล่าว บริษัทฯ จึงได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงลดทุนกับกระทรวงพาณิชย์ในวันที่ 7 สิงหาคม 2549 และโอน ส่วนเกินมูลค่าหุ้นมาหักลบกับส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ค้างอยู่ทั้งหมดแล้ว

20. ส่วนเกินมูลค่าหุ้น

เมื่อวันที่ 16 พฤศจิกายน 2548 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ออกประกาศ เรื่อง ความเห็นเกี่ยวกับวิธีการบันทึกบัญชีในการลดทุนไปล้างขาดทุนสะสม ซึ่งอ้างอิงถึง ความเห็นของสภาวิชาชีพบัญชี ตามหนังสือลงวันที่ 10 พฤศจิกายน 2548 โดยได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับ วิธีการบันทึกบัญชีในการนำบัญชีส่วนเกินทุนหรือบัญชีสำรองต่างๆไปล้างขาดทุนสะสมในกรณีที่ ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นคงเหลืออยู่ในบัญชานั้น บริษัทต้องนำส่วนเกินทุนที่เกิดจากการ ลดทุนไปหักลบกับส่วนต่ำกว่าทุนที่เกิดจากหุ้นทุนประเภทเดียวกันก่อน (ถ้ามี) แล้วจึงโอนส่วนเกินทุน ที่เหลือไปหักล้างบัญชีขาดทุนสะสมได้ กรณีที่บริษัทใดมีการบันทึกบัญชีไม่เป็นไปตามหลักการดังกล่าว ให้ดำเนินการแก้ไขโดยวิธีเปลี่ยนทันที

อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 26 มกราคม 2549 สภาวิชาชีพบัญชีได้มีหนังสือผ่อนผันการบังคับใช้วิธีการ ดังกล่าวข้างต้น โดยให้บริษัทใช้วิธีการลดทุนเพื่อล้างส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ค้างอยู่ให้หมดได้ ดังนั้น บริษัทฯจึงเลือกที่จะลดทุนและโอนส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่เกิดจากการลดทุนมาหักลบกับส่วนต่ำกว่ามูลค่า หุ้นที่ค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯมีส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นคงค้างในบัญชี (สุทธิจากส่วนเกิน มูลค่าหุ้น) จำนวน 1,010 ล้านบาท

ทั้งนี้ ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 19 ในวันที่ 20 เมษายน 2549 ที่ประชุม สามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้อนุมัติการลดทุนจำนวนประมาณ 1,992 ล้านบาท และให้โอนส่วนเกิน มูลค่าหุ้นที่เกิดจากการลดทุนมาล้างส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นให้หมดไป ซึ่งบริษัทฯได้ดำเนินการจดทะเบียน ลดทุนกับกระทรวงพาณิชย์ในวันที่ 7 สิงหาคม 2549 และโอนส่วนเกินกว่ามูลค่าหุ้นมาหักลบกับส่วนต่ำกว่า มูลค่าหุ้นแล้ว และทำให้บริษัทฯมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นคงเหลือเท่ากับ 982 ล้านบาท

21. ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญที่จะออกให้แก่กรรมการและพนักงาน (ESOP Warrants)

เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2549 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทจำนวนไม่เกิน 99,236,870 หน่วย ให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัทโดยไม่คิดมูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ และมีอัตราการใช้สิทธิ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิต่อ 1 หุ้นสามัญ โดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถใช้สิทธิได้ทุก 6 เดือน อายุของใบสำคัญแสดงสิทธิไม่เกิน 4 ปี นับจากวันที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิครั้งแรก และให้คณะกรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงานเป็นผู้พิจารณากำหนดวันที่มีผลบังคับใช้ และราคาใช้สิทธิซึ่งจะต้องไม่ต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้

อย่างไรก็ตาม ในวันที่ 20 เมษายน 2549 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เลื่อนการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทดังที่กล่าวไว้ข้างต้นออกไป เพื่อพิจารณาทบทวนการจัดสรรใหม่ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการบริษัทฯ บางส่วน ทั้งนี้การออกใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวจะต้องผ่านการพิจารณาอนุมัติโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ ยังไม่มีการออกใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวข้างต้น

22. สรรองตามกฎหมาย

เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯ ต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสม (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สรรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ ได้จัดสรรกำไรสุทธิสำหรับปี 2550 จำนวน 17,500,000 บาท ไปเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย

23. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

(หน่วย : บาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2550	2549	2550	2549
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวม	158,305,287	178,215,309	-	-
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนส่วนบุคคล	24,627,913	16,242,645	-	-
ค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าธรรมเนียม				
การเป็นนายทะเบียน	9,391,229	10,113,079	61,856	60,210
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	1,026,275	5,529,780	1,026,275	5,529,780
ที่ปรึกษาทางการเงิน	4,900,000	2,762,963	4,900,000	2,762,963
การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	7,715,679	5,947,339	7,715,679	5,947,339
ตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน	9,070,352	3,280,214	8,230,392	2,782,049
อื่น ๆ	1,538,352	375,325	1,534,402	369,375
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	216,575,087	222,466,654	23,468,604	17,451,716

24. จำนวนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

(หน่วย : พันบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2550	2549	2550	2549
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปี	590,125	503,784	512,356	422,459
โอนกลับโบนัสค้างจ่ายสำหรับปีก่อน	(4,619)	(2,525)	(4,619)	(2,525)
	585,506	501,259	507,737	419,934
จำนวนพนักงาน ณ วันสิ้นปี (คน)	655	688	569	603

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในระหว่างปีปัจจุบันและปีก่อนได้รวมรายการโอนกลับโบนัสค้างจ่ายสำหรับปี 2549 และ 2548 จำนวนประมาณ 4.6 ล้านบาท และ 2.5 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่ง ณ สิ้นปี บริษัทฯ ได้บันทึกรายการค้างจ่ายตามจำนวนประมาณการโบนัสที่คาดว่าจะจ่ายตามที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ แต่ต่อมาเมื่อมีการจ่ายโบนัสจริง ฝ่ายบริหารได้ทบทวนจำนวนโบนัสจ่ายใหม่และเห็นว่าจำนวนที่เหมาะสมควรจะต่ำกว่าที่ได้ประมาณการไว้เดิม ดังนั้นจำนวนที่ไม่ได้จ่ายออกไปจริงจึงโอนกลับในปีถัดไป

25. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยในประเทศ และพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 3 ถึง 6 ของเงินเดือนพนักงานและเงินที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยจ่ายสมทบให้ในอัตราเดียวกัน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพของบริษัทฯ และบริษัทย่อยบริหาร โดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด ตามลำดับ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพจะจ่ายให้แก่พนักงานในกรณีที่ออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนฯ ดังกล่าว ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้จ่ายเงินสมทบกองทุนเป็นจำนวนเงิน 10.9 ล้านบาท และ 12.2 ล้านบาท ตามลำดับ (เฉพาะบริษัทฯ 8.1 ล้านบาท และ 9.6 ล้านบาท ตามลำดับ)

26. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการของบริษัทฯ เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทฯ และบริษัทย่อยตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด โดยไม่รวมเงินเดือน โบนัส และผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการบริหาร

ค่าตอบแทนกรรมการในระหว่างปีปัจจุบันและปีก่อนได้รวมรายการปรับปรุงเพิ่มหรือโอนกลับค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2549 และ 2548 ซึ่ง ณ สิ้นปี บริษัทฯ ได้ประมาณการและบันทึกรายการค้างจ่ายตามจำนวนที่ได้รับการอนุมัติของปีก่อน และปรับปรุงในภายหลังเมื่อได้ทราบจำนวนที่ได้รับอนุมัติจริงจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปีสรุปได้ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
		งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
		2550	2549
		2550	2549
ค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี		10,818	12,778
โอนกลับค่าตอบแทนกรรมการค้างจ่าย			
สำหรับปีก่อน		(2,685)	(4,450)
		8,133	8,328
		2,535	2,215

27. ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ภาษีเงินได้นิติบุคคลคำนวณขึ้นจากกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้สำหรับปีปัจจุบันหลังจากบวกกลับและหักออกด้วยค่าใช้จ่ายและรายได้ต่าง ๆ ที่ไม่อนุญาตให้ถือเป็นรายจ่ายและรายได้ในการคำนวณภาษี

บริษัทฯ ไม่มีภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิสำหรับปี 2549 เนื่องจากมีผลขาดทุนทางภาษียกมามากกว่ากำไรสุทธิสำหรับปี

28. กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นที่แสดงไว้ในงบกำไรขาดทุนเป็นกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานซึ่งคำนวณโดยหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี

29. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		นโยบายการกำหนดราคา
	2550	2549	2550	2549	
รายการธุรกิจกับบริษัทย่อย					
(ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว)					
รายได้ค่าธรรมเนียม					
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ	-	-	508	367	ค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ
กองทุนรวม วรณ จำกัด					ของสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
(บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้น					ที่ให้บริการหรือตามที่ตกลง
ร้อยละ 96)					ในสัญญา
รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
รายได้ค่านายหน้า					
KGI Asia Limited	73	116	73	116	ค่าธรรมเนียมร้อยละ 0.25 ของ
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่					มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
ของ KGI Asia Limited และของ					
บริษัทฯ)					
KGI Securities Co., Ltd.	1,769	858	1,769	858	
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่					
ของ KGI Securities Co., Ltd. และ					
ของบริษัทฯ)					

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		(หน่วย : พันบาท)
	2550	2549	2550	2549	นโยบายการกำหนดราคา
รายได้ค่าธรรมเนียมธนาคาร					
บริษัท บางกอก ไทเกอร์ จำกัด (เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในนามของกลุ่มเคจีไอ)	49	47	49	47	ค่าธรรมเนียม 15 บาทของทุก ๆ มูลค่าหุ้น 1 ล้านบาท ในแต่ละวัน
บริษัท เปซิฟิค โกลด์ จำกัด (เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในนามของกลุ่มเคจีไอ)	12	12	12	12	ค่าธรรมเนียม 15 บาทของทุก ๆ มูลค่าหุ้น 1 ล้านบาท ในแต่ละวัน
กำไรจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์					
กองทุนที่บริหารงานโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด	1,104	-	1,104	-	ตามอัตราผลตอบแทนของ สินทรัพย์อ้างอิงที่ระบุในสัญญา
ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้ทรัพย์สิน					
วางประกันภายใต้ธุรกรรมการซื้อ หลักทรัพย์					ดอกเบี้ยร้อยละ 2.75 ต่อปี (2549 : ดอกเบี้ยร้อยละ 3.30 - 4.30 ต่อปี)
กองทุนที่บริหารงานโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด	1,918	456	1,918	456	
ค่าธรรมเนียมการซื้อหลักทรัพย์					
กองทุนที่บริหารงานโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด	733	295	733	295	ค่าธรรมเนียมการซื้อหลักทรัพย์ ในอัตราร้อยละ 1.00 - 3.00 ต่อปี ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ซื้อ (2549 : อัตราร้อยละ 3.00 ต่อปี)
ส่วนเพิ่มจากสัญญาขายเงินตรา					
ต่างประเทศของบริษัทย่อย					อัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญาเท่ากับ 39.16 บาทต่อเหรียญสหรัฐอเมริกา
KGI International Finance Limited (กลุ่มเคจีไอเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ KGI International Finance Limited และของบริษัทฯ)	-	1,897	-	-	

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		(หน่วย : พันบาท)
	2550	2549	2550	2549	นโยบายการกำหนดราคา
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อพัฒนาระบบ					ตามราคาที่ตกลงกัน โดยวิธีราคาทุน บวกกำไรส่วนเพิ่มร้อยละ 4
คอมพิวเตอร์					
KGI Securities Co., Ltd. (กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ KGI Securities Co., Ltd. และ ของบริษัทฯ)	117	344	117	344	
KGI Hong Kong Limited (กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ KGI Hong Kong Limited และ ของบริษัทฯ)	2,056	1,822	2,056	1,822	
รายการธุรกิจกับผู้บริหารและกรรมการ					
คำตอบแทนกรรมการ					
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	2,535	2,215	2,535	2,215	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรณ จำกัด (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้น ร้อยละ 96)	75	75	-	-	
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100)	2,762	3,019	-	-	
KGI (Thailand) Holdings Limited (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100)	2,762	3,019	-	-	

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 ยอดคงค้างของรายการข้างต้นได้แสดงแยกต่างหากในงบดุล
ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

					(หน่วย : พันบาท)
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		นโยบายการกำหนดราคา
	2550	2549	2550	2549	
<u>ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกันภายใต้</u>					ดอกเบี้ยร้อยละ 2.75 ต่อปี
<u>ธุรกิจการยืมหลักทรัพย์</u>					
o กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
กองทุนที่บริหารงานโดยบริษัท	331,106	-	331,106	-	
หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม					
วรรณ จำกัด					
<u>ค่าธรรมเนียมค้างรับ</u>					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
o บริษัทย่อย					
(ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว)					
บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม	-	-	440	-	
วรรณ จำกัด					
(บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้น					
ร้อยละ 96)					
o บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
บริษัท บางกอก ไทเกอร์ จำกัด	16	11	16	11	
(เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ					
โดยถือหุ้นในนามของกลุ่มเคจีไอ)					
บริษัท เปซิฟิค ไลน์ จำกัด	4	3	4	3	
(เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ					
โดยถือหุ้นในนามของกลุ่มเคจีไอ)					
<u>ดอกเบี้ยค้างรับจากลูกหนี้ทรัพย์สิน</u>					ดอกเบี้ยร้อยละ 2.75 ต่อปี
<u>วางประกันภายใต้ธุรกรรมการยืม</u>					(2549 : ดอกเบี้ยร้อยละ 4.30 ต่อปี)
<u>หลักทรัพย์</u>					
o กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
กองทุนที่บริหารงานโดยบริษัท	1,783	111	1,783	111	
หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม					
วรรณ จำกัด					

(หน่วย : พันบาท)					
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ		นโยบายการกำหนดราคา
	2550	2549	2550	2549	
<u>เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</u>					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
o บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
KGI Securities Co., Ltd.	27,819	3	27,819	3	
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ KGI Securities Co., Ltd. และ ของบริษัทฯ)					
<u>เจ้าหนี้หุ้นยืมภายใต้ธุรกรรมการยืมหลักทรัพย์</u>					ค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์ ในอัตราร้อยละ 1.00 - 3.00 ต่อปี ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ขยืมมา
o กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
กองทุนที่บริหารงานโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด	297,832	-	297,832	-	
<u>เจ้าหนี้ค่าโฆษณา</u>					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
o บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
KGI Securities Co., Ltd.	-	1,972	-	1,972	
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ KGI Securities Co., Ltd. และ ของบริษัทฯ)					
<u>เจ้าหนี้ค่าพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์</u>					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
o บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
KGI Securities Co., Ltd.	450	344	450	344	
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ KGI Securities Co., Ltd. และ ของบริษัทฯ)					
KGI Hong Kong Limited	790	1,822	790	1,822	
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ KGI Hong Kong Limited และ ของบริษัทฯ)					

					(หน่วย : พันบาท)
		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	นโยบายการกำหนดราคา
		2550	2549	2550	2549
ค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์ค้ำจ่าย					ค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์
o กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					ในอัตราร้อยละ 1.00 – 3.00 ต่อปี
กองทุนที่บริหารงานโดยบริษัท					ของมูลค่าหลักทรัพย์ที่ยืมมา
หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม					
วรรณ จำกัด					
เจ้าหนี้เงินตรงจ่าย					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
o บริษัทย่อย					
KGI Securities (Thailand)					
International Holdings Limited					
(บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100)					
เงินตรองจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
ของบริษัทย่อย					
o บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
KGI Hong Kong Limited					
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่					
ของ KGI Hong Kong Limited และ					
ของบริษัทฯ)					
KGI Asia Limited					
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่					
ของ KGI Asia Limited และของ					
บริษัทฯ)					
เงินกู้ยืมจากบริษัทย่อย					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
o บริษัทย่อย					
KGI Securities (Thailand)					
International Holdings Limited					
(บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100)					
รายการนอกงบดุล					ตามอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์
มูลค่าตามสัญญาสวอปตราสารทุน					อ้างอิงที่ระบุในสัญญา
o กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
กองทุนที่บริหารงานโดยบริษัท					
หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม					
วรรณ จำกัด					

30. เงินปันผล

บริษัทฯ

ในระหว่างปี 2550 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการประกาศจ่ายเงินปันผลดังต่อไปนี้

		(หน่วย : บาท)	
เงินปันผล	อนุมัติโดย	เงินปันผลจ่าย	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น
เงินปันผลจากผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2549 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2549	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 19 เมษายน 2550	139,290,760	0.07
รวมสำหรับปี 2550		139,290,760	0.07

บริษัทย่อย

ในระหว่างปี 2550 และ 2549 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทย่อย ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลดังนี้

		(หน่วย : บาท)	
เงินปันผล	อนุมัติโดย	เงินปันผลจ่าย	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น
<u>บริษัทย่อยในประเทศ</u>			
เงินปันผลจากผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2549 ถึง 31 ธันวาคม 2549	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2550	26,460,000	2.52
เงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2550 ถึง 30 มิถุนายน 2550	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2550	17,850,000	1.70
รวมสำหรับปี 2550		44,310,000	4.22
เงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2549 ถึง 30 มิถุนายน 2549	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2549	31,500,000	3.00
รวมสำหรับปี 2549		31,500,000	3.00
<u>บริษัทย่อยในต่างประเทศ</u>			
เงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2549	95,557,500	2.42
เงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2549	143,628,000	3.64
เงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2549	86,505,600	2.19
รวมสำหรับปี 2549		325,691,100	8.25

31. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

31.1 หนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นที่มีสาระสำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 สามารถสรุปได้ดังนี้

- 1) บริษัทฯมีภาระผูกพันตามสัญญาที่จะซื้อหุ้นในบริษัทย่อยแห่งหนึ่งจำนวนประมาณ 104 ล้านบาทในเดือนธันวาคม 2540 บริษัทย่อยแห่งนั้นถูกสั่งปิดกิจการและศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดเมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2544 บริษัทฯไม่ได้ตั้งสำรองเพื่อผลขาดทุนดังกล่าวไว้ในบัญชี เนื่องจากที่ปรึกษาทางกฎหมายของบริษัทฯได้ให้ความเห็นว่าสัญญาเป็นสัญญาต่างตอบแทนที่กำหนดเงื่อนไขให้ต่างต้องปฏิบัติและคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยังไม่ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญา ดังนั้นฝ่ายบริหารจึงเชื่อว่าผลขาดทุนดังกล่าวจะไม่เกิดขึ้น
- 2) บริษัทฯมีภาระหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากการร่วมรับประกันในรายได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2543 ของกิจการที่จำหน่ายออกไปในระหว่างปี 2543 ให้กับบุคคลภายนอกโดยจะต้องชดเชยส่วนต่างหากกิจการดังกล่าวไม่สามารถทำรายได้สำหรับปีได้ถึง 0.3 ล้านบาทหรือสูงกว่า ในระหว่างเดือนธันวาคม 2544 บริษัทฯได้รับการแจ้งให้จ่ายเงินชดเชยส่วนต่างเป็นจำนวนประมาณ 2 ล้านบาท และได้บันทึกบัญชีเป็นหนี้สินไว้แล้วในงบการเงินสำหรับปี 2544 ปัจจุบันการเจรจากับคู่กรณียังไม่มีข้อยุติ
- 3) ในเดือนมกราคม 2545 บริษัทฯได้รับหนังสือแจ้งจากที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทที่เป็นคู่สัญญาของบริษัทฯเรียกให้บริษัทฯชดเชยค่าเสียหายเกี่ยวกับการละเมิดลิขสิทธิ์ในระบบข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เพื่อลูกค้าเป็นจำนวนเงิน 5 ล้านบาท และให้ระงับการละเมิดลิขสิทธิ์ดังกล่าว ปัจจุบันการเจรจายังไม่มีข้อยุติและคาดว่าจะต้องดำเนินการในทางศาล ซึ่งค่าเสียหายดังกล่าวจะเกิดขึ้นหรือไม่และจำนวนเท่าใดอยู่ในดุลยพินิจของศาล บริษัทฯจึงยังไม่สามารถประเมินภาระหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นดังกล่าวได้ จึงยังไม่ได้บันทึกภาระหนี้สินในบัญชี

- 4) ในระหว่างปีปัจจุบันบริษัทย่อยในประเทศได้ถูกฟ้องร้องดำเนินคดีโดยธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งฐานละเมิดและทำให้โจทก์เสียหายจากการสูญเสียทรัพย์สินจำนำที่เป็นหลักประกันอันได้แก่หน่วยลงทุนของกองทุนที่บริหารโดยบริษัทย่อยจากการยกเลิกและชำระบัญชีของกองทุนดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ทุนทรัพย์การฟ้องร้องคิดเป็นจำนวนเงินประมาณ 50 ล้านบาท โดยโจทก์ฟ้องว่าบริษัทย่อยได้จ่ายเงินค่าหน่วยลงทุนจากการชำระบัญชีของกองทุนดังกล่าวให้แก่ผู้จำนำ โดยมีได้ชำระเงินให้แก่โจทก์ซึ่งเป็นผู้รับจำนำหน่วยลงทุน ทำให้โจทก์ได้รับความเสียหาย ตามข้อเท็จจริงนั้นผู้จำนำได้ตกลงนำเงินค่าหน่วยลงทุนจากการชำระบัญชีทั้งหมดไปลงทุนในกองทุนอื่นภายใต้การบริหารของบริษัทย่อยและโจทก์เองก็มิได้เป็นผู้เสียหายตามกฎหมายที่มีอำนาจฟ้องคดีจากบริษัทย่อย อีกทั้งจำนวนเงินทุนทรัพย์ที่โจทก์ฟ้องร้องมีจำนวนเกินกว่ามูลหนี้ของลูกหนี้ที่ผู้จำนำได้จำนำหน่วยลงทุนเป็นจำนวนมาก ซึ่งปัจจุบันคืออยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้นโดยฝ่ายบริหารของบริษัทย่อยเชื่อว่าคดีดังกล่าวจะไม่ก่อให้เกิดความเสียหายแก่บริษัทย่อยแต่อย่างใด จึงยังไม่ได้บันทึกภาระหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นในบัญชี

31.2 ภาระผูกพันที่มีสาระสำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 สามารถสรุปได้ดังนี้

- 1) บริษัทฯและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาวสำหรับอาคาร อุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะและสัญญาค่าบริการอื่น ซึ่งจะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคตดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)			
ปี	บริษัทฯ	บริษัทย่อย	รวม
2551	45.7	10.5	56.2
2552 - 2554	15.2	16.7	31.9
2555 - 2560	0.6	-	0.6

- 2) บริษัทฯมีภาระตามสัญญาที่ไม่มีกำหนดอายุเกี่ยวกับสัญญาการให้บริการและสัญญาบำรุงรักษา ซ่อมแซมคอมพิวเตอร์คิดเป็นรายเดือนเดือนละประมาณ 2.8 ล้านบาท
- 3) บริษัทฯมีภาระตามสัญญาการให้บริการในระบบเทคโนโลยีสารสนเทศกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 305,753 เหรียญสหรัฐฯ โดยโครงการมีระยะเวลาประมาณ 1-5 ปี ซึ่งจะสิ้นสุดภายในปี 2554 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายในอนาคตคงเหลือ 172,157 เหรียญสหรัฐฯ

- 4) บริษัทฯมีภาระที่ต้องนำส่งเงินค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือน เดือนละ 50,000 บาท และในอัตราร้อยละ 0.005 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
- 5) บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กับกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.008 ร้อยละ 0.012 หรือ ร้อยละ 0.016 ของมูลค่าการชำระราคาและรับชำระราคาหลักทรัพย์สุทธิของบริษัทฯในแต่ละเดือน โดยขึ้นอยู่กับค่าความเสี่ยงของบริษัทฯ
- 6) บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กับกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.0005 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
- 7) บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมตามสัญญาให้บริการซื้อขายแบบออนไลน์ให้บริษัท เซ็ทเทรด ดอท คอม จำกัด ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยคิดค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 0.0025 - 0.04 ของมูลค่าการซื้อขาย ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 40,000 บาทต่อเดือน
- 8) บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมรายปีให้แก่บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในอัตราปีละ 500,000 บาท และค่าธรรมเนียมการซื้อขายในอัตราสัญญาละ 35 บาท สำหรับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และอัตราสัญญาละ 7 บาท สำหรับการซื้อขายสัญญา 옵션
- 9) บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมรายปีให้แก่บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ในอัตราปีละ 300,000 บาท และค่าธรรมเนียมในการให้บริการชำระราคาในอัตราสัญญาละ 15 บาท สำหรับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และอัตราสัญญาละ 3 บาท สำหรับการซื้อขายสัญญา 옵션

- 10) บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กองทุนทดแทนความเสียหายซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของ บริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 1,000 บาท และ สำนักหักบัญชีอาจเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินสมทบรายเดือนและอาจเรียกเก็บเงินสมทบเพิ่มเติม โดยพิจารณาจากความเสียหายของบริษัทฯ โดยในระหว่างเดือนมกราคมถึงเดือนมีนาคม 2551 บริษัทฯมีภาระจะต้องจ่ายในอัตราร้อยละ 0.11 ของค่าเฉลี่ยรายวันของหลักประกันที่ต้อง นามาวาง (Margin Requirement)
- 11) ภาระตามสัญญาให้บริการระบบซื้อขายตราสารอนุพันธ์แบบออนไลน์ให้บริษัท เซ็ทเทรด ดอท คอม จำกัด ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยคิดค่าธรรมเนียมตาม จำนวนสัญญาที่มีการซื้อขายผ่านระบบเซ็ทเทรดในอัตรา 10 - 60 บาทต่อสัญญา ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียม ดังกล่าวกำหนดขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 40,000 บาทต่อเดือน
- 12) บริษัทฯมีภาระจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ดังนี้
- ตราสารอนุพันธ์ในตลาดอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯมีภาระผูกพันในสัญญาฟิวเจอร์สของดัชนี SET50 ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำนวนทั้งสิ้น 332 สัญญา ดังนี้

	สถานะขาย	
	จำนวนสัญญา	ราคาต้นทุน* (ล้านบาท)
ฟิวเจอร์สเดือนมีนาคม 2551	303	190.7
ฟิวเจอร์สเดือนมิถุนายน 2551	3	1.9
ฟิวเจอร์สเดือนกันยายน 2551	26	16.4
รวม	332	209.0

* สัญญาฟิวเจอร์สของดัชนี SET50 ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ มีการชำระราคาแบบส่วนต่างเงินสครระหว่าง ราคาต้นทุนของฟิวเจอร์ส กับระดับดัชนี SET50 ในวันครบกำหนดอายุ ส่งผลให้ภาระผูกพันที่แท้จริง จะเท่ากับส่วนต่างดังกล่าว

โดยราคาปิดของดัชนี SET50 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 เท่ากับ 630.73 และฟิวเจอร์ส มีตัวคูณดัชนี เท่ากับ 1,000 บาท

- ตราสารอนุพันธ์นอกตลาดอนุพันธ์ (OTC)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ มีภาระผูกพันจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์นอกตลาด ดังนี้

สถานะขาย

- สัญญาที่ให้สิทธิในการได้รับผลตอบแทนลักษณะพิเศษ (Exotic option) โดยผลตอบแทนจะอ้างอิงกับดัชนี SET50 และมีการกำหนดให้ใช้สิทธิได้ในวันหมดอายุเท่านั้น (European style) จำนวน 9 สัญญา โดยมีมูลค่ายุติธรรมทางทฤษฎี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 เท่ากับ 35.88 ล้านบาท
- สัญญาที่ให้สิทธิในการได้รับผลตอบแทนลักษณะพิเศษ (Exotic option) โดยผลตอบแทนจะอ้างอิงกับดัชนี SET 50 และใช้สิทธิได้ตลอดเวลา (American style) จำนวน 9 สัญญา โดยมีมูลค่ายุติธรรมทางทฤษฎี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 เท่ากับ 0.06 ล้านบาท
- สัญญาสวอปตราสารทุน (Equity Swap) จำนวน 2 สัญญา โดยมีมูลค่ายุติธรรมทางทฤษฎี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 เท่ากับ 0.74 ล้านบาท

สถานะซื้อ

- สัญญาสวอปตราสารทุน (Equity Swap) จำนวน 8 สัญญา โดยมีมูลค่ายุติธรรมทางทฤษฎี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 เท่ากับ 0.76 ล้านบาท

32. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยดำเนินกิจการหลักในส่วนงานเดียว คือ ให้บริการทางด้านธุรกิจหลักทรัพย์รวมถึงการจัดการกองทุนรวม โดยมีส่วนงานทางภูมิศาสตร์หลักในประเทศไทย ประเทศฮ่องกงและบริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์ ดังนั้น รายได้ กำไร และสินทรัพย์ โดยส่วนใหญ่ตามที่แสดงไว้ในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

(หน่วย : ล้านบาท)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	ธุรกิจลงทุน									
	ธุรกิจหลักทรัพย์ (ประเทศไทย)		(ประเทศฮ่องกงและ บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์)		ธุรกิจจัดการกองทุน (ประเทศไทย)		รายการตัดบัญชี		รวม	
	2550	2549	2550	2549	2550	2549	2550	2549	2550	2549
	(ปรับปรุงใหม่)									
รายได้รวม	1,364	1,236	-	-	202	216	(43)	(356)	1,523	1,096
ค่าใช้จ่ายรวม	(879)	(739)	(7)	(9)	(134)	(133)	(7)	(6)	(1,027)	(887)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(140)	-	-	-	(20)	(25)	-	-	(160)	(25)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	(2)	(2)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	345	497	(7)	(9)	48	58	(52)	(364)	334	182

(หน่วย : ล้านบาท)

	ธุรกิจลงทุน									
	ธุรกิจหลักทรัพย์ (ประเทศไทย)		(ประเทศฮ่องกงและ บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์)		ธุรกิจจัดการกองทุน (ประเทศไทย)		รายการตัดบัญชี		รวม	
	2550	2549	2550	2549	2550	2549	2550	2549	2550	2549
	(ปรับปรุงใหม่)									
เงินสดและรายการเทียบเท่า										
เงินสดและเงินฝากระยะยาว										
ในสถาบันการเงิน	1,300	345	21	10	185	190	-	-	1,506	545
เงินลงทุนในตราสารหนี้										
และตราสารทุน - สุทธิ	3,184	2,603	738	786	8	8	-	-	3,930	3,397
เงินลงทุนในบริษัทย่อยซึ่ง										
บันทึกโดยวิธีราคาทุน	2,622	2,621	-	-	-	-	(2,622)	(2,621)	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	237	138	-	-	-	-	-	-	237	138
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา										
ซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	2,298	1,931	-	-	-	-	-	-	2,298	1,931
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและเงินทด										
รองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง										
กัน	-	-	1,714	1,731	-	-	(1,714)	(1,731)	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	79	96	-	-	8	10	-	-	87	106
สินทรัพย์อื่น	155	161	-	-	40	31	24	34	219	226
สินทรัพย์รวม	9,875	7,895	2,473	2,527	241	239	(4,312)	(4,318)	8,277	6,343

33. เครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงิน หมายถึง สัญญาใดๆที่ทำให้สินทรัพย์ทางการเงินของกิจการหนึ่ง และหนี้สินทางการเงินหรือตราสารทุนของอีกกิจการหนึ่งเพิ่มขึ้น

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของบริษัทและบริษัทย่อยที่แสดงในงบดุลประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน เงินลงทุน ลูกหนี้และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อย

นโยบายการบริหารความเสี่ยง

บริษัทและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในตลาด และมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อจากการที่คู่สัญญาจะไม่ปฏิบัติตามสัญญา บริษัทใช้ตราสารอนุพันธ์ซึ่งบริษัทพิจารณาว่าเหมาะสมเป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว นอกจากนี้บริษัทมีนโยบายในการเข้าทำสัญญากับคู่สัญญาที่มีฐานะการเงินมั่นคง ดังนั้น บริษัทจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายอย่างมีสาระสำคัญจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุในสัญญาเครื่องมือทางการเงินได้

นโยบายการบัญชีสำหรับตราสารอนุพันธ์ได้เปิดเผยไว้ในหัวข้อนโยบายการบัญชีที่เกี่ยวข้อง

33.1 ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือ ความเสี่ยงที่การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดในอนาคตจะส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัทและบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเนื่องมาจากเงินฝากสถาบันการเงิน เงินลงทุนระยะยาวในตราสารหนี้และเงินกู้ยืม อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน บริษัทและบริษัทย่อยจึงมิได้ใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อบริหารความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ย และสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่สามารถแยกตามวันที่ครบกำหนด หรือ วันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ (หากวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ถึงก่อน) ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม										
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550										
มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่					ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย		อัตรา ดอกเบี้ย ที่แท้จริง
	ระยะเวลาคงเหลือถึงวันที่มีการกำหนดอัตรา ดอกเบี้ยใหม่หรือวันที่ครบกำหนดของสัญญา							ร้อยละ	คงที่	
	ดอกเบี้ย									
	รวม									
	น้อยกว่า 1 ปี	1- 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด			ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	
สินทรัพย์ทางการเงิน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	51	1,175	-	-	-	40	1,266	1.24	3.24	3.16
เงินฝากกระแสรายวันในสถาบันการเงิน	-	240	-	-	-	-	240	-	3.34	3.34
เงินลงทุนในตราสารหนี้และ										
ตราสารทุน – สุทธิ	-	2,007	300	82	-	1,541	3,930	-	2.34	3.45
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	25	-	-	-	-	212	237	2.47	-	2.47
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ										
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า – สุทธิ	350	1,195	-	-	-	753	2,298	2.75	6.75	5.84
หนี้สินทางการเงิน										
เงินกู้ยืม	1	-	-	-	-	-	1	8.62	-	8.62
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	1,729	-	-	-	-	1,729	-	3.22	3.22
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	505	505	-	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา										
ซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	1,199	1,199	-	-	-

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม										
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549										
	มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่				ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย		อัตรา ดอกเบี้ย ที่แท้จริง
		ระยะเวลาคงเหลือถึงวันที่มีการกำหนดอัตรา ดอกเบี้ยใหม่หรือวันที่ครบกำหนดของสัญญา						ลอยตัว	คงที่	
		น้อยกว่า 1 ปี	1-5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด					
สินทรัพย์ทางการเงิน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	45	344	-	-	-	38	427	1.82	4.92	4.56
เงินฝากกระแสรายวันในสถาบันการเงิน	-	118	-	-	-	-	118	-	5.17	5.17
เงินลงทุนในตราสารหนี้และ										
ตราสารทุน – สุทธิ	-	512	502	682	-	1,701	3,397	-	4.00	5.23
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	30	-	-	-	108	138	-	3.00	3.00
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ										
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า – สุทธิ	414	917	-	-	-	600	1,931	4.30	6.75	5.99
หนี้สินทางการเงิน										
เงินกู้ยืม	-	-	-	-	-	15	15	-	-	4.95
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	728	-	-	-	-	728	-	4.97	4.97
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	130	130	-	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา										
ซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	963	963	-	-	-

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ										
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550										
มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่					ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย		อัตรา ดอกเบี้ย ที่แท้จริง
	ระยะเวลาคงเหลือถึงวันที่มีการกำหนดอัตรา ดอกเบี้ยใหม่หรือวันที่ครบกำหนดของสัญญา							ลอยตัว	คงที่	
	น้อยกว่า 1 ปี	1 – 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด						
สินทรัพย์ทางการเงิน								ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	28	1,086	-	-	-	39	1,153	1.10	3.25	3.19
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	147	-	-	-	-	147	-	3.34	3.34
เงินลงทุนในตราสารหนี้และ										
ตราสารทุน - สุทธิ	-	2,007	292	82	-	803	3,184	-	2.33	3.45
เงินลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งบันทึก										
โดยวิธีราคาทุน	-	-	-	-	-	2,622	2,622	-	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	25	-	-	-	-	212	237	2.47	-	2.47
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพ์และสัญญา										
ซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	350	1,195	-	-	-	753	2,298	2.75	6.75	5.84
หนี้สินทางการเงิน										
เงินกู้ยืม	1	-	-	-	-	-	1	8.62	-	8.62
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	1,729	-	-	-	-	1,729	-	3.22	3.22
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	505	505	-	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพ์และสัญญา										
ซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	1,199	1,199	-	-	-
เงินกู้ค้ำยสิทธิจากบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	1,700	1,700	-	-	-

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินเฉพาะกิจการ										
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549										
	มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่				ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย		อัตรา ดอกเบี้ย ที่แท้จริง
		ระยะเวลาคงเหลือถึงวันที่มีการกำหนดอัตรา ดอกเบี้ยใหม่หรือวันที่ครบกำหนดของสัญญา						ลอยตัว	คงที่	
		น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด					
สินทรัพย์ทางการเงิน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	33	274	-	-	-	38	345	1.91	4.95	4.62
เงินลงทุนในตราสารหนี้และ										
ตราสารทุน - สุทธิ	-	512	494	682	-	915	2,603	-	3.98	5.24
เงินลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งบันทึก										
โดยวิธีราคาทุน	-	-	-	-	-	2,621	2,621	-	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	30	-	-	-	108	138	-	3.00	3.00
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา										
ซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	414	917	-	-	-	600	1,931	4.30	6.75	5.99
หนี้สินทางการเงิน										
เงินกู้ยืม	-	-	-	-	-	15	15	-	-	4.95
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	728	-	-	-	-	728	-	4.97	4.97
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	130	130	-	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา										
ซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	963	963	-	-	-
เงินกู้ค้ำยสิทธิจากบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	1,720	1,720	-	-	-

33.2 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ คือความเสี่ยงที่บริษัทฯและบริษัทย่อยจะได้รับความเสียหายทางการเงินอันสืบเนื่องมาจากการที่คู่สัญญาของบริษัทฯและบริษัทย่อยจะไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินได้

บริษัทฯมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้อื่น ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการพิจารณากำหนดวงเงินสินเชื่อที่จะให้กับลูกค้าหรือคู่สัญญา และวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของลูกค้าหรือคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ บริษัทฯจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อ

การให้สินเชื่อของบริษัทฯไม่มีการกระจุกตัว เนื่องจากบริษัทฯมีฐานของลูกค้าที่หลากหลาย และมีอยู่จำนวนมาก ราย จำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทฯอาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้อื่นที่แสดงอยู่ในงบดุล

33.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องคือ ความเสี่ยงที่บริษัทฯและบริษัทย่อยอาจได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากการที่บริษัทฯและบริษัทย่อยไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดและหรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอตามความต้องการและทันต่อเวลาที่บริษัทฯและบริษัทย่อยจะต้องนำไปชำระภาระผูกพันได้เมื่อครบกำหนด

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	995	180	-	-	91	1,266
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	240	-	-	-	240
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	-	2,007	300	82	1,541	3,930
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	237	-	-	-	237
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	-	1,053	50	-	1,195	2,298
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>						
เงินกู้ยืม	-	1	-	-	-	1
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	1,729	-	-	-	1,729
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	505	-	-	-	505
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,199	-	-	-	1,199

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	246	98	-	-	83	427
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	118	-	-	-	118
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	-	512	502	682	1,701	3,397
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	138	-	-	-	138
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	-	958	56	-	917	1,931
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>						
เงินกู้ยืม	-	15	-	-	-	15
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	728	-	-	-	728
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	130	-	-	-	130
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	963	-	-	-	963

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 – 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	986	100	-	-	67	1,153
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	147	-	-	-	147
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	-	2,007	292	82	803	3,184
เงินลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งบันทึกโดยวิธีราคาทุน	-	-	-	-	2,622	2,622
ลูกหนี้สำนักงานหักบัญชี	-	237	-	-	-	237
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา						
ซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	-	1,053	50	-	1,195	2,298
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>						
เงินกู้ยืม	-	1	-	-	-	1
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	1,729	-	-	-	1,729
เจ้าหนี้สำนักงานหักบัญชี	-	505	-	-	-	505
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา						
ซื้อขายล่วงหน้า	-	1,199	-	-	-	1,199
เงินกู้ค้ำยสิทธิจากบริษัทย่อย	-	-	1,700	-	-	1,700

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 – 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	220	54	-	-	71	345
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	-	512	494	682	915	2,603
เงินลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งบันทึกโดยวิธีราคาทุน	-	-	-	-	2,621	2,621
ลูกหนี้สำนักงานหักบัญชี	-	138	-	-	-	138
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา						
ซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	-	958	56	-	917	1,931
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>						
เงินกู้ยืม	-	15	-	-	-	15
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	728	-	-	-	728
เจ้าหนี้สำนักงานหักบัญชี	-	130	-	-	-	130
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา						
ซื้อขายล่วงหน้า	-	963	-	-	-	963
เงินกู้ค้ำยสิทธิจากบริษัทย่อย	-	1,720	-	-	-	1,720

33.4 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง - ตราสารอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของตราสารอนุพันธ์ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ			
ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดตามสัญญา			
1 - 6 เดือน	6 เดือน - 1 ปี	มากกว่า 1 ปี	รวม

ตราสารอนุพันธ์นอกตลาดอนุพันธ์ (OTC)

(มูลค่าสูงสุดที่บริษัทฯอาจต้องชำระตามภาระผูกพันเมื่อครบกำหนด)

สัญญาที่ให้สิทธิในการรับผลตอบแทนในลักษณะพิเศษ (Exotic option)

สถานะขาย	17,261	-	106,585	123,846
สัญญาสวอปตราสารทุน (Equity Swap)				
สถานะซื้อ	10,558	-	-	10,558
สถานะขาย	6,280	-	-	6,280

33.5 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ซึ่งมีมูลค่าตามวิธีราคาทุนจำนวน 59.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 2,383 ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯได้กู้ยืมเงินจากบริษัทย่อยในต่างประเทศดังกล่าวกลับเข้ามาเป็นเงินบาทเป็นจำนวนประมาณ 1,700 ล้านบาท และบริษัทฯได้ทำสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทย่อยดังกล่าวจำนวน 10 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา โดยมีอัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญาเท่ากับ 33.645 บาท ต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา

33.6 มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระ ในลักษณะที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน บริษัทฯได้มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ดังนี้

ก) สิ้นทรัพย์ทางการเงิน

ในการกำหนดราคายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของตราสารทางการเงิน ราคายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่ถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุลรวมถึง เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงินและลูกหนี้สำนักหักบัญชี ซึ่งจะมีราคาใกล้เคียงกับราคาตามบัญชีเนื่องจากมูลค่าตราสารทางการเงินส่วนใหญ่จะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยในตลาด ส่วนตราสารทางการเงินที่มีเงื่อนไขและระยะเวลาที่เป็นมาตรฐานซึ่งซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องจะใช้ราคาตลาดเป็นราคายุติธรรม เช่น เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เป็นต้น ส่วนลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือตามราคาตามบัญชีหลังหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ข) หนี้สินทางการเงิน

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือตามราคาตามบัญชี เนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯและบริษัทย่อยไม่มีเครื่องมือทางการเงินใดที่ราคาตามบัญชีแตกต่างไปจากราคายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

34. เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบการเงิน

34.1 การอนุมัติขยายกำหนดการจ่ายชำระคืนเงินกู้ด้วยสิทธิจากบริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2551 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯมีมติอนุมัติขยายกำหนดการจ่ายชำระคืนเงินกู้ด้วยสิทธิจากบริษัทย่อย จากกำหนดจ่ายชำระเดิมในวันที่ 21 มีนาคม 2552 เป็นวันที่ 21 กันยายน 2552

34.2 การอนุมัติจ่ายปันผลของบริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2551 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทย่อยในประเทศมีมติให้จ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2550 ถึง 31 ธันวาคม 2550 ในอัตราหุ้นละ 4.50 บาท รวมเป็นเงิน 47,250,000 บาท ซึ่งในระหว่างปี 2550 มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้ว 1.70 บาทต่อหุ้น คงเหลือเป็นเงินปันผลที่จ่ายในครั้งนี้ 2.80 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงิน 29,400,000 บาท เงินปันผลดังกล่าวจะจ่ายในเดือนมีนาคม 2551

35. การจัดประเภทรายการในงบการเงิน

นอกจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 ซึ่งมีผลกระทบต่อกำไรสุทธิและส่วนของผู้ถือหุ้นตามที่ได้รายงานไปแล้ว บริษัทฯ ได้มีการจัดประเภทรายการบัญชีบางรายการในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 ใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีในปัจจุบัน ซึ่งไม่มีผลกระทบต่อกำไรสุทธิหรือส่วนของผู้ถือหุ้นนอกเหนือไปจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าว

36. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการบริษัทฯ ในวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2551



323 อาคาร ยูนิคิตีเซ็นเตอร์ ชั้น 9, 23 - 25, และ 45
ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 ประเทศไทย
โทร. 0-2231-1111 หรือ 0-2631-0222 โทรสาร 0-2267-8233
<http://www.kgiworld.co.th>