รายงานประจำปี 2549

บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

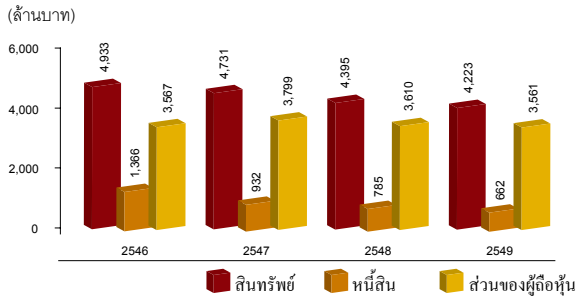
Capital Nomura Securities Public Company Limited

สารบัญ

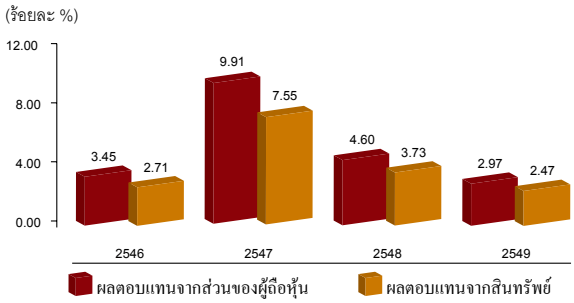
1 สรุปข้อมูลทางการเงิน
2 คณะกรรมการ
3 สาสน์จากประธานกรรมการ
7 ข้อมูลบริษัท
10 ลักษณะการประกอบธุรกิจ
20 ปัจจัยความเสี่ยงและการควบคุม
23 ปัจจัยอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการลงทุน
24 โครงสร้างการถือหุ้น
26 โครงสร้างการจัดการ
36 การกำกับดูแลกิจการที่ดี
42 การควบคุมภายใน
45 รายการระหว่างกัน
51 การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
58 รายละเอียดผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม
62 รายงานผู้สอบบัญชีและงบการเงิน

สรุปข้อมูลทางการเงิน

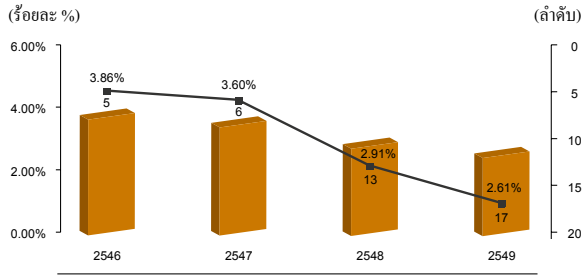
สินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น



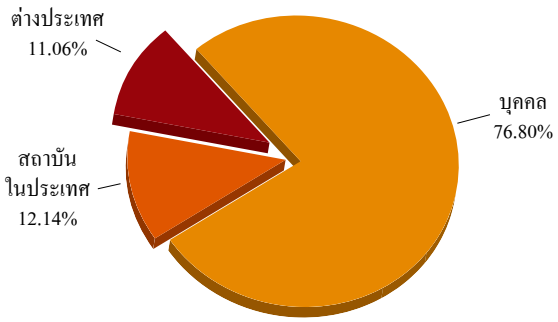
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นและสินทรัพย์



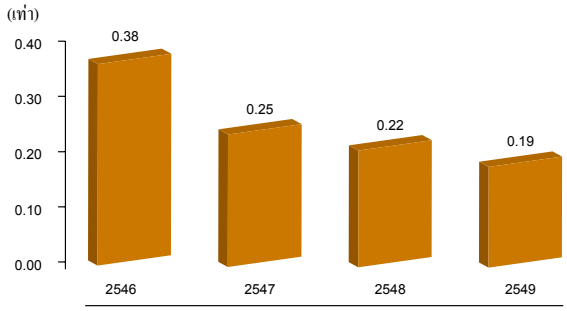
ส่วนแบ่งการตลาดและอันดับ



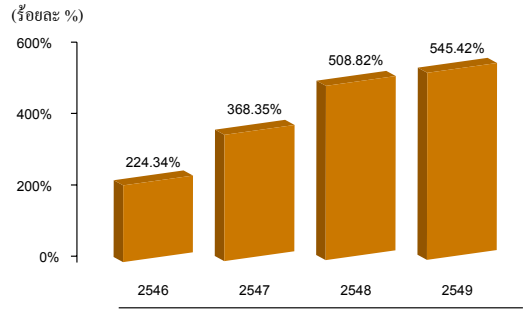
ประเภทของลูกค้า ปีบัญชี 2549



อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น



เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ



คณะกรรมการ

นายสุเทพ พีตกานนท์
ประธานกรรมการ
และประธานกรรมการบริหาร

นายไดสุเกะ ฟุจิตะ
กรรมการอำนวยการ

นายยูโก ซาชิซากิ
กรรมการบริหาร

นายพิศิษฎ์ เทศะบำรุง
กรรมการ

นางวัธนี พรรณเชษฐ์
ประธานกรรมการตรวจสอบ
และกรรมการอิสระ

พันเอกเรืองทรัพย์ โฆวินทะ
กรรมการตรวจสอบ
และกรรมการอิสระ

นายประเสริฐ วีรเสถียรพรกุล
กรรมการตรวจสอบ
และกรรมการอิสระ

สาสน์จากประธานกรรมการ

บรรยากาศการลงทุนโดยรวมในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในรอบปีบัญชี 2549 (จากเดือนกันยายน 2548 ถึง สิงหาคม 2549) มีความผันผวนสูง อันเป็นผลมาจากปัญหาทางการเมือง ความกังวลของนักลงทุนในเรื่องอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้น และราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีการเคลื่อนไหวขึ้นลงอยู่ในช่วง 647 ถึง 785 จุด ในขณะที่ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันลดลงร้อยละ 12.02 เหลือ 16.0 พันล้านบาท

ภายใต้แนวนโยบายและแผนงานในการทำธุรกิจที่มุ่งเน้นในด้านการขยายฐานลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ การพัฒนาคุณภาพการให้บริการอย่างต่อเนื่อง และสร้างความแข็งแกร่งในแหล่งรายได้ที่มีความหลากหลาย ส่งผลให้บริษัทฯมีจำนวนบัญชีที่เปิดใหม่เพิ่มขึ้นกว่า 2,428 บัญชีในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา นอกจากนี้ บริษัทฯยังได้มีการลงทุนปรับปรุงพัฒนาการให้บริการซื้อขายหุ้นทางอินเตอร์เน็ตให้มีประสิทธิภาพดียิ่งขึ้น เพื่อเป็นช่องทางในการขยายฐานลูกค้าทั้งในกรุงเทพฯ ปริมณฑล และต่างจังหวัด อีกทั้งยังได้นำเสนอบริการการซื้อขายหุ้นในบัญชีเครดิตบาลานซ์ และการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL) เพื่อการขายชอร์ตทางระบบอินเตอร์เน็ตให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ ซึ่งถือได้ว่าเป็นบริการใหม่ที่ยังไม่มีผู้ใดให้บริการดังกล่าวแก่ลูกค้ารายบุคคลโดยทั่วไปในอุตสาหกรรมนี้ ส่วนทางด้านการเพิ่มปริมาณธุรกิจของลูกค้าสถาบันต่างประเทศ บริษัทฯ ได้มีการว่าจ้างบุคคลากรที่มีความสามารถมาเสริมทีมงาน เพื่อพัฒนาปรับปรุงบทวิจัยภาษาอังกฤษให้มีคุณภาพดียิ่งขึ้น และสามารถตอบสนองความต้องการของนักลงทุนต่างประเทศได้ดียิ่งขึ้น และยังได้มีการว่าจ้างบุคคลากรที่มีความสามารถและประสบการณ์จากต่างประเทศ เพื่อมาดูแลให้บริการแก่ลูกค้าสถาบันต่างประเทศด้วย นอกจากนี้ แผนกวิจัยของบริษัทฯ ยังได้มีการประสานงานกับทางกลุ่มโนมูระ ในการจัดโรดโชว์ให้แก่นักลงทุนสถาบันต่างประเทศที่ประเทศสหรัฐอเมริกาและสิงคโปร์ด้วย

สำหรับธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีผลการดำเนินงานแยกตามประเภทของนักลงทุน อันได้แก่ นักลงทุนรายบุคคล นักลงทุนสถาบันในประเทศ และนักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ดังต่อไปนี้

1. นักลงทุนรายบุคคล – บริษัทฯมีปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนรายบุคคลทั้งปีเท่ากับ 156,573 ล้านบาท เทียบกับปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนรายบุคคลทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ฯทั้งปีจำนวน 4,513,884 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯเท่ากับร้อยละ 3.47
2. นักลงทุนสถาบันในประเทศ – บริษัทฯมีปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันในประเทศทั้งปีเท่ากับ 25,502 ล้านบาท เทียบกับปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันในประเทศทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ฯทั้งปีจำนวน 854,689 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯเท่ากับร้อยละ 2.98
3. นักลงทุนสถาบันต่างประเทศ – บริษัทฯมีปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันต่างประเทศทั้งปีเท่ากับ 22,549 ล้านบาท เทียบกับปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันต่างประเทศทั้งหมดในตลาดหลักทรัพย์ฯทั้งปีจำนวน 2,461,014 ล้านบาท คิดเป็นส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯเท่ากับร้อยละ 0.92

จากข้อมูลดังกล่าว จะเห็นได้ว่าปริมาณธุรกิจทางด้านนักลงทุนสถาบันต่างประเทศของบริษัทฯยังไม่มากพอเมื่อเทียบกับตลาดโดยรวม เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนสถาบันต่างประเทศต่อปริมาณการซื้อขายโดยรวมในตลาดหลักทรัพย์ในช่วงปีที่ผ่านมา และเป็นจุดที่บริษัทฯจะต้องมุ่งหน้าพัฒนาให้มีปริมาณมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สำหรับในรอบปีบัญชี 2549 บริษัทฯมีรายได้ค่านายหน้าคิดเป็น 509.8 ล้านบาท ลดลง 21% จากปีก่อนหน้านี้ โดยมีส่วนแบ่งการตลาดโดยรวมอยู่ที่ร้อยละ 2.61 จัดอยู่ในอันดับที่ 17 ของผู้ประกอบการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์รวม 38 แห่ง โดยมีสัดส่วนปริมาณการซื้อขายของลูกค้ารายบุคคลต่อลูกค้าสถาบันในประเทศและต่อลูกค้าสถาบันต่างประเทศคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 76.80 ต่อร้อยละ 12.14 และร้อยละ 11.06 ตามลำดับ

สำหรับธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL) เพื่อการขายชอร์ตสำหรับลูกค้ารายบุคคล อันเป็นธุรกิจที่อำนวยประโยชน์ให้กับนักลงทุนในแง่ของการเพิ่มทางเลือกในการลงทุน ซึ่งบริษัทฯมุ่งมั่นที่จะพัฒนาธุรกิจให้เจริญเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทั้งในเรื่องของการสร้างความรู้ความเข้าใจให้แก่ลูกค้าและนักลงทุนอย่างสม่ำเสมอในปีที่ผ่านมา ส่งผลให้จำนวนบัญชี SBL ที่เปิดใหม่ในรอบปีที่ผ่านมา เพิ่มขึ้นร้อยละ 38 จาก 847 บัญชีเป็น 1,165 บัญชี และมีปริมาณการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ตลอดทั้งปีคิดเป็นมูลค่ารวม 1,131 ล้านบาท โดยพัฒนาการที่สำคัญในรอบปีที่ผ่านมาอันเกี่ยวเนื่องกับธุรกรรม SBL คือ การที่บริษัทฯเริ่มเปิดให้บริการ SBL ผ่านทางอินเตอร์เน็ต เมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2549 เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ลูกค้าและเป็นช่องทางในการขยายฐานลูกค้าของบริษัทฯด้วย

ทางด้านธุรกิจตราสารหนี้ในรอบปีที่ผ่านมา มีพัฒนาการที่น่าพอใจ โดยที่บริษัทฯได้รับแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาและเป็นตัวแทนขายให้แก่กองทุนอสังหาริมทรัพย์ จำนวน 2 ราย และได้รับแต่งตั้งเป็นที่ปรึกษาและรับประกันการจัดจำหน่ายให้แก่ตราสารหนี้ภาคเอกชน จำนวน 1 ราย ซึ่งตราสารและกองทุนเหล่านี้จะได้ถูกนำเสนอให้เป็นทางเลือกในการลงทุนอีกประเภทหนึ่งให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ และในขณะเดียวกันก็เป็นช่องทางในการเพิ่มรายได้ให้แก่บริษัทฯด้วย

สำหรับสายงานธุรกิจวาณิชธนกิจ ซึ่งเป็นธุรกิจที่บริษัทฯมีความมุ่งมั่นในการพัฒนาธุรกิจนี้ให้มีความเข้มแข็งอย่างต่อเนื่อง เพื่อเป็นการกระจายแหล่งรายได้ของบริษัทฯนอกเหนือไปจากธุรกิจหลักที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น ในรอบปีที่ผ่านมาบริษัทฯได้ปฏิบัติหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับลูกค้า 6 ราย ซึ่งได้แต่งตั้งบริษัทฯเป็นที่ปรึกษาทางการเงินตั้งแต่ในระหว่างรอบปีบัญชีก่อนหน้านี้และยังอยู่ในระหว่างการดำเนินการ โดยมีปัจจัยส่วนหนึ่งที่ทำให้การเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยชะลอไปคือ ปัจจัยเรื่องบรรยากาศการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯและปัจจัยทางเศรษฐกิจและการเมือง อย่างไรก็ดีในรอบปีที่ผ่านมา บริษัทฯได้ทุ่มเทความพยายามอย่างต่อเนื่องเพื่อให้ได้มาซึ่งงานทางด้านการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ฯลฯ ซึ่งความพยายามนี้ได้ส่งผลให้บริษัทฯในรอบปีบัญชี 2549 ได้รับงานเป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 8 หลักทรัพย์ และได้รับแต่งตั้งให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินแก่บริษัทที่สนใจเข้าจดทะเบียนอีกจำนวน 4 บริษัท ซึ่งกำลังอยู่ในระหว่างการดำเนินการเช่นเดียวกัน

ธุรกิจใหม่ที่เริ่มเปิดดำเนินการเมื่อวันที่ 28 เมษายน 2549 คือ ธุรกิจ "ตราสารอนุพันธ์" ซึ่งเป็นตราสารที่นักลงทุนสามารถนำมาใช้ในการป้องกันความเสี่ยง (Hedge) ในการลงทุนในตลาดทุนได้ บริษัทฯเล็งเห็นถึงความสำคัญของธุรกิจนี้ทั้งในแง่ของการพัฒนาสินค้าและบริการที่หลากหลายให้แก่นักลงทุนและเป็นการกระจายแหล่งรายได้ของบริษัทฯด้วย บริษัทฯจึงได้ทุ่มเทความพยายามในการพัฒนาบุคคลากรและระบบให้มีความพร้อมในการประกอบธุรกิจ และสามารถที่จะให้บริการที่ดีที่สุดแก่ลูกค้าของบริษัทฯ ผลงานของธุรกิจตราสารอนุพันธ์ของบริษัทฯในช่วง 4 เดือนสุดท้ายของรอบปีบัญชีเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ โดยมีส่วนแบ่งการตลาดในเดือนพฤษภาคม มิถุนายน กรกฎาคม และสิงหาคม เท่ากับ 2.74% 5.02% 7.17% และ 4.58% ตามลำดับ

นอกจากการบริหารธุรกรรมดังกล่าวข้างต้น บริษัทฯยังคงใช้นโยบายการบริหารเงินกองทุนอย่างระมัดระวังรอบคอบ โดยเน้นลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำและใช้เงินกองทุนเพื่อการขยายธุรกิจหรือเกื้อหนุนธุรกิจหลัก เช่น การให้กู้ยืมเพื่อการซื้อหลักทรัพย์ การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เพื่อการขายชอร์ต การรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ทั้งตราสารทุนและตราสารหนี้ และธุรกิจตราสารอนุพันธ์ เป็นต้น

ปัจจัยทางธุรกิจต่างๆที่ได้กล่าวมานี้ ส่งผลให้การดำเนินงานในรอบปีบัญชี 2549 ของบริษัทฯมีกำไรสุทธิ 106.59 ล้านบาท เทียบกับผลกำไรสุทธิ 170.38 ล้านบาทในรอบปีบัญชี 2548 โดยที่ฐานะทางการเงินของบริษัทฯยังคงความมั่นคงอย่างต่อเนื่อง โดยมียอดสินทรัพย์รวม 4,223.51 ล้านบาท ขณะที่ยอดรวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 662.07 ล้านบาท และ 3,561.44 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับในปีบัญชี 2550 บริษัทฯจะดำเนินนโยบายที่มุ่งเน้นในด้านการขยายฐานลูกค้าทั้งในประเทศ และโดยเฉพาะอย่างยิ่งในต่างประเทศ โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพการให้บริการอย่างต่อเนื่องและสร้างความแข็งแกร่งในแหล่งรายได้หลากหลายประเภท โดยมีแผนงานหลักพอสรุปได้ดังต่อไปนี้ :

1. เพิ่มปริมาณธุรกิจทางด้านการเป็นนายหน้าสำหรับลูกค้ารายบุคคลโดย :
   1.1. พัฒนาคุณภาพและบริการทางด้านงานวิจัยอย่างต่อเนื่อง
   1.2. จัดการอบรมและสัมมนาเพื่อสร้างความรู้ความเข้าใจในธุรกรรม SBL เพื่อการขายชอร์ต การลงทุนในตราสารอนุพันธ์ การกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Credit Balance) และการลงทุนทางอินเตอร์เน็ต เป็นต้น
   1.3. ลงทุนและพัฒนาระบบการซื้อขายทางอินเตอร์เน็ตของบริษัทฯให้มีประสิทธิภาพดียิ่งขึ้น เพื่อใช้ในการขยายฐานลูกค้าทั้งในกรุงเทพฯและต่างจังหวัด และเป็นช่องทางในการนำเสนอสินค้าและบริการใหม่ๆ เช่น ธุรกรรม SBL Credit Balance และตราสารอนุพันธ์ เป็นต้น
   1.4. เพิ่มประสิทธิภาพของเจ้าหน้าที่ให้ดียิ่งขึ้น โดยการพัฒนาฝึกฝนและอบรมอย่างต่อเนื่องเพื่อที่จะสามารถให้บริการที่ดีที่สุดแก่ลูกค้าของบริษัทฯ
   1.5. คิดค้นและพัฒนาสินค้าและบริการที่มีความหลากหลายให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ เพื่อให้ลูกค้ามีทางเลือกในการลงทุนมากยิ่งขึ้น เช่น กองทุนอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund) การให้บริการกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Credit Balance) และ SBL เพื่อการขายชอร์ตผ่านระบบอินเตอร์เน็ต เป็นต้น

2. เพิ่มปริมาณธุรกิจทางด้านการเป็นนายหน้าสำหรับลูกค้าสถาบันโดย :
   2.1. พัฒนาและปรับปรุงงานวิจัยสามารถตอบสนองความต้องการของนักลงทุนสถาบันได้ดียิ่งขึ้น
   2.2. อบรมและฝึกสอนเจ้าหน้าที่ โดยผู้จัดการที่มีความสามารถและประสบการณ์ทางด้านการให้บริการลูกค้าสถาบันมาเป็นเวลานาน เพื่อพัฒนาคุณภาพการบริการให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯได้ดีที่สุด
   2.3. จัดโรดโชว์ให้แก่นักลงทุนสถาบันต่างประเทศทั้งในเอเชีย ยุโรป และอเมริกา โดยจัดให้เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯได้มีโอกาสเดินทางร่วมไปด้วย เพื่อการเพิ่มพูนประสบการณ์

2.4. จัดให้มีการสัมมนาแก่นักลงทุนสถาบันในประเทศ โดยเชิญวิทยากรที่มีความรู้และประสบการณ์จากต่างประเทศมานำเสนอความรู้ ข้อมูล และมุมมองเกี่ยวกับทิศทางของตลาดทุนในภูมิภาคและทั่วโลก เช่น นักกลยุทธ์ นักเศรษฐศาสตร์ และนักวิเคราะห์จากกลุ่มโนมูระ

2.5. เพิ่มความหลากหลายของสินค้าและบริการเพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้า เช่น หุ้นIPO กองทุนอสังหาริมทรัพย์ ตราสารหนี้ต่างๆ ธุรกรรม SBL และ ตราสารอนุพันธ์ เป็นต้น

3. เพิ่มความแข็งแกร่งให้แก่ธุรกิจอื่นๆ เพื่อเป็นช่องทางในการเพิ่มรายได้ให้แก่บริษัทฯอันได้แก่

3.1. ธุรกรรมตราสารอนุพันธ์ โดยการพัฒนาและอบรมให้เจ้าหน้าที่มีความรู้ความเข้าใจอย่างดีในธุรกรรมเพื่อที่จะสามารถให้คำแนะนำแก่ลูกค้าได้อย่างเหมาะสม

3.2. ธุรกรรมการรับประกันการจัดจำหน่ายกองทุนอสังหาริมทรัพย์ โดยใช้ความรู้และประสบการณ์ของเจ้าหน้าที่ในการนำเสนอทางเลือกในการลงทุนอีกรูปแบบหนึ่งให้แก่ลูกค้า

3.3. ธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL) เพื่อการขายชอร์ต และการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ทางระบบอินเตอร์เน็ต โดยการพัฒนาความสามารถของระบบ รูปแบบ ความเร็ว และการใช้งานอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้เพื่อครองความเป็นผู้นำทางด้านนี้ นอกเหนือจากการเป็นบริษัทหลักทรัพย์รายแรกที่ให้บริการดังกล่าว

นอกจากนี้ สิ่งที่บริษัทฯต้องดำเนินการอย่างต่อเนื่อง ยังรวมถึงการพัฒนาคุณภาพบุคคลากรในทุกๆหน่วยงาน มาตรฐานการปฏิบัติงาน การยึดมั่นในความเป็นผู้นำที่ดี การมีวินัยทางการเงิน และการกำกับดูแลกิจการที่ดี อันจะเป็นปัจจัยซึ่งจะนำมาซึ่งความสำเร็จในการสร้างมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น (Shareholder Value) ในระยะยาว

ท้ายนี้ ข้าพเจ้าในนามของคณะกรรมการของบริษัทฯ ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้น ลูกค้า และพนักงานทุกท่านที่ได้ให้การสนับสนุนต่อบริษัทฯด้วยดีตลอดมา จนบริษัทฯสามารถก้าวสู่การเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำแห่งหนึ่งของประเทศ

นายสุเทพ พีตกานนท์
ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร

ข้อมูลบริษัท

ประวัติความเป็นมา

บริษัทฯ จดทะเบียนก่อตั้งเป็นบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2513 โดยใช้ชื่อ บริษัท บางกอกโนมูระ อินเตอร์เนชั่นแนล ซีเคียวริตี้ จำกัด ทะเบียนเลขที่ 317/2513 ในปี 2518 บริษัทฯได้เข้าร่วมเป็นหนึ่งในผู้ก่อตั้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2522 บริษัทฯได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ บางกอกโนมูระ จำกัด และวันที่ 23 กันยายน 2528 บริษัทฯได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์พัฒนสิน จำกัด

เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2531 บริษัทฯได้นำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และในเวลาต่อมา บริษัทฯได้คืนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจเงินทุนให้แก่กระทรวงการคลัง โดยประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แต่เพียงอย่างเดียว โดยเมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2534 บริษัทฯได้จดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด และเมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2537 บริษัทฯได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ทะเบียนเลขที่ บมจ. 312 ภายใต้ชื่อบริษัท หลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลงในส่วนที่เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจและการบริหารงานในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

29 สิงหาคม 2546 บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบระบบงานในการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

1 ธันวาคม 2546 บริษัทฯได้จัดตั้งฝ่ายพัฒนาธุรกิจและการลงทุน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาและขยายแผนการดำเนินธุรกิจ เพื่อเป็นประโยชน์สำหรับนักลงทุนที่จะทำให้มีทางเลือกในการลงทุนที่กว้างขึ้น และเพื่อนำรายได้เพิ่มเติมให้กับบริษัทฯและก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดกับองค์กร

1 กรกฎาคม 2547 บริษัทฯได้จัดตั้งสายงานบริการตราสารหนี้ เพื่อให้บริการลูกค้าทางด้านตราสารหนี้รวมถึงการให้บริการการจัดสรร และจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ให้กับลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ ทั้งนี้ธุรกรรมดังกล่าวได้รับการสนับสนุนจากสายงานบริการด้านตราสารหนี้ของเครือข่ายโนมูระในต่างประเทศทั่วโลก

17 สิงหาคม 2548 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

28 เมษายน 2549 บริษัทฯเริ่มให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งเป็นหนึ่งในบริษัทหลักทรัพย์กลุ่มแรกที่เปิดดำเนินธุรกิจนี้ในวันแรกที่บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เปิดให้ทำการซื้อขาย

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา

สำนักงานใหญ่

บริษัทฯ มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ เลขที่ 21/3 อาคารไทยวาทาวเวอร์ ชั้น 1 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ +66(0) 2285 0060 +66(0) 2285 0096 +66(0) 2677 3333 โทรสาร +66(0) 2285 0620 +66(0) 2285 0909 +66(0) 2285 0535 Website : www.cns.co.th และมีสำนักงานสาขารวมทั้งสิ้น 4 แห่ง ได้แก่

สำนักงานสาขาบางนา
400 หมู่ 11 อาคารสำนักงานไพโรจน์กิจจา ชั้น 6 ถนนบางนา-ตราด กม.4
แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260
โทรศัพท์ +66(0) 2361 4576-79 +66(0) 2361 4581–87
+66(0) 2361 4566-67
โทรสาร +66(0) 2361 4575

สำนักงานสาขาพระปิ่นเกล้า
7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลพลาซ่าปิ่นเกล้า ชั้น 9 ห้อง 902
ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์
เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700
โทรศัพท์ +66(0) 2884 9068-79 +66(0) 2884 9059-60
โทรสาร + 66(0) 2884 9067 +66(0) 2884 9064

สำนักงานสาขารัชดาภิเษก
19 อาคารไทยพาณิชย์ปาร์คพลาซ่า ทาวเวอร์ 3 อีสท์
ชั้น MEZZANINE ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร
เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ + 66(0) 2937 8375-87 +66(0) 2937 8383
โทรสาร + 66(0) 2937 8390

สำนักงานสาขาเยาวราช
624 อาคารเยาวราชเพลส ชั้น 1 ถนนเยาวราช แขวงสัมพันธวงศ์
เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100
โทรศัพท์ +66(0) 2267 0103-27 +66(0) 2639 1500-34
โทรสาร +66(0) 2639 1533 +66(0) 2267 0123

บุคคลอ้างอิง

นายทะเบียนหลักทรัพย์

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์ +66(0) 2229 2800

โทรสาร +66(0) 2359 1259

Call Center +66(0) 2229 2888

ผู้สอบบัญชี

บริษัท สำนักงาน เอินส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

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

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

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

โดย:

นายรุทร เชาวนะกวี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	เลขที่ 3247
นางสาวรัตนา จาละ	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	เลขที่ 3734

คนใดคนหนึ่งเป็นผู้ตรวจสอบและแสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทฯสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2549

ที่ปรึกษากฎหมาย

ศาสตราจารย์พิศิษฏ์ เทศะบำรุง

บริษัท เอส.เจ. ทนายความและการบัญชี จำกัด

143/1 ซอยลาดพร้าว 94 ถนนลาดพร้าว แขวงวังทองหลาง เขตวังทองหลาง กรุงเทพฯ 10310

โทรศัพท์ +66(0) 2538 7397 และ +66(0) 1811 6752

โทรสาร +66(0) 2538 7201

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

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

1. ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ เป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ให้บริการด้านการเป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ มีนโยบายมุ่งขยายฐานลูกค้ารายบุคคลภายในประเทศ โดยลูกค้าสามารถทำการซื้อขายได้ด้วยประเภทบัญชีเงินสด และซื้อด้วยเงินกู้ระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) ควบคู่กับการขยายฐานลูกค้าสถาบัน และลูกค้าต่างประเทศ และได้นำเทคโนโลยีสมัยใหม่มาใช้ โดยให้ลูกค้าสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเตอร์เน็ต

2. ธุรกิจเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯ เป็นสมาชิกของบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย)จำกัด เพื่อให้บริการด้านการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแก่ลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ เนื่องจากธุรกิจนี้เป็นธุรกิจใหม่ บริษัทฯจึงมุ่งเน้นการให้ความรู้ ความเข้าใจแก่นักลงทุน เพื่อเป็นทางเลือกหนึ่งในการลงทุนและ/หรือนักลงทุนสามารถนำมาใช้ในการป้องกันความเสี่ยง (Hedge) ในการลงทุนในตลาดทุน ในขณะเดียวกัน บริษัทฯกำลังพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์เพื่อรองรับการให้บริการซื้อขายผ่านระบบอินเตอร์เน็ตแก่ลูกค้า

3. ธุรกิจการค้าหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีการลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งที่เป็นหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้บริษัทเอกชน ตราสารทุน การลงทุนมีทั้งประเภทเงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาวซึ่งแต่ละประเภทจะมีวงเงินและวิธีการบริหารความเสี่ยงกำหนดไว้เป็นนโยบายการลงทุนของบริษัทฯและจะมีการทบทวนนโยบายและกลยุทธ์การลงทุนเป็นประจำทุกปี

4. ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน

บริการนี้เป็นบริการการให้คำแนะนำแก่ประชาชนไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกี่ยวกับคุณค่าของหลักทรัพย์ หรือความเหมาะสมในการลงทุนที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์นั้น หรือที่เกี่ยวกับการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆเป็นการค้าปกติ โดยได้รับค่าธรรมเนียมหรือค่าตอบแทนอื่น ซึ่งหากบริษัทที่ได้รับใบอนุญาตในการประกอบธุรกิจประเภทนี้และมีความประสงค์ที่จะประกอบธุรกรรมนี้จะต้องยื่นขอความเห็นชอบในระบบงานกับ ก.ล.ต. ทั้งนี้บริษัทฯได้ยื่นขอความเห็นชอบในระบบงานกับ ก.ล.ต. โดย ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบในระบบงานของบริษัทฯเมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2546

5. **ธุรกิจการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์**

บริการนี้เป็นการให้บริการด้านการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์รวมถึงการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่ประสงค์จะเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ อันได้แก่ หุ้นสามัญ หุ้นกู้ ใบสำคัญแสดงสิทธิ หน่วยลงทุน ฯลฯ แก่ผู้ลงทุน

6. **ธุรกิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์**

บริษัทฯได้รับอนุญาตจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ โดยการให้ยืมหลักทรัพย์กับลูกค้าจะเป็นเฉพาะรายการซึ่งให้ลูกค้าต้องทำการขายชอร์ตผ่านบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ที่มีอยู่กับบริษัทฯเท่านั้น โดยประเภทของหลักทรัพย์สำหรับธุรกรรมนี้คือ กลุ่มหลักทรัพย์ในดัชนี SET 50 ซึ่งกำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และอยู่ในรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทฯอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีมาร์จิ้นระบบเครดิตบาลานซ์

นอกจากนี้ บริษัทฯยังได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ดำเนินการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่กำหนด

โครงสร้างรายได้

ประเภทรายได้	ปีบัญชี 2549		ปีบัญชี 2548		ปีบัญชี 2547	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	509.76	71.14	647.50	78.38	1,137.65	89.14
ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2.65	0.37	-	-	-	-
ค่าธรรมเนียมและบริการ	56.90	7.94	37.63	4.56	41.59	3.26
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	(2.33)	(0.33)	33.63	4.07	1.52	0.12
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	92.47	12.90	42.50	5.14	41.30	3.23
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	53.46	7.46	58.85	7.12	48.34	3.79
รายได้อื่นๆ	3.69	0.52	6.04	0.73	5.86	0.46
รวมรายได้	**716.60**	**100.00**	**826.15**	**100.00**	**1,276.26**	**100.00**

การตลาดและภาวะการแข่งขัน

นโยบายและลักษณะการตลาดที่สำคัญ

บริษัทฯยังคงมุ่งเน้นที่จะเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำของประเทศที่ให้บริการอย่างมีคุณภาพครบวงจร และมีเทคโนโลยีที่ทันสมัย บริษัทฯ มีแผนงานพัฒนาคุณภาพบุคลากรด้านการตลาดเพื่อรองรับนวัตกรรมทางการเงินใหม่ อาทิ ตราสารหนี้ ตราสารอนุพันธ์และอื่นๆ นอกจากนี้ บริษัทฯได้พัฒนาบทวิเคราะห์หลักทรัพย์และระบบสารสนเทศให้มีคุณภาพสูงขึ้น ทั้งนี้เพื่อเป็นเครื่องมือในการแข่งขันที่จะช่วยให้บริษัทฯสามารถเพิ่มส่วนแบ่งการตลาดให้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สภาพการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม

ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในรอบปีบัญชี 2549 (กันยายน 2548 ถึง สิงหาคม 2549) ชะลอตัวลงเมื่อเปรียบเทียบกับรอบปีบัญชี 2548 (กันยายน 2547 ถึง สิงหาคม 2548) พิจารณาได้จากมูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดหลักทรัพย์ฯในรอบปีบัญชี 2549 ซึ่งเปลี่ยนแปลงลดลงจาก 4,449.38 พันล้านบาท เป็น 3,914.79 พันล้านบาท คิดเป็นมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันปรับลดลงร้อยละ 12.02 ขณะที่ในรอบปีบัญชี 2548 เมื่อเทียบกับรอบปีบัญชี 2547 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันปรับตัวลดลงร้อยละ 29.26 สำหรับทิศทางของดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนั้น ดัชนีมีการเคลื่อนไหวที่ผันผวนและปรับลดลงจากปีที่ผ่านมาเล็กน้อย โดยดัชนีปรับตัวลดลง 6.95 จุด หรือร้อยละ 1.00 จากระดับปิดที่ 697.85 จุด ณ สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2548 เป็น 690.90 จุด ณ สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2549 ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุน ได้แก่

ภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทย

แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี2549 คาดว่าจะรายงานอัตราเติบโตที่ดีขึ้นเล็กน้อยจากปี 2548 ที่เติบโตร้อยละ 4.5 เป็นร้อยละ 4.7 แต่การเติบโตส่วนใหญ่จะเกิดขึ้นในครึ่งแรกปี 2549 ที่ขยายตัวสูงถึงร้อยละ 5.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ช่วงครึ่งหลังปี 2549 คาดว่าจะชะลอตัวเหลือร้อยละ 4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการวิตกต่อการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯจะส่งผลให้ภาคการส่งออกซึ่งเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยชะลอตัว การทรงตัวในระดับสูงของราคาน้ำมันดิบและอัตราดอกเบี้ยในประเทศ ผนวกกับความไม่แน่นอนทางการเมืองส่งผลให้แนวโน้มการบริโภคในประเทศและการลงทุนภาคเอกชนชะลอตัว ฯลฯ ทำให้แนวโน้มผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯปรับตัวลดลง ซึ่งส่งผลให้กลุ่มนักลงทุนทั่วไปและสถาบันในประเทศปรับลดพอร์ตการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯลงอย่างต่อเนื่องจากรอบปีบัญชีก่อน ส่วนผลกระทบทางเศรษฐกิจจากการเกิดเหตุการณ์รัฐประหารในประเทศไทยเมื่อ 19 กันยายน 2549 ซึ่งเป็นเหตุการณ์หลังจากวันสิ้นรอบปีบัญชี 2549 ของบริษัทฯ คาดว่าจะเป็นปัจจัยบวกต่อเศรษฐกิจ โดยคาดว่าอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจไทยในปี 2550 มีแนวโน้มที่จะสูงกว่าประมาณการเดิมที่ร้อยละ 4.2 เนื่องจากการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2550 จะเร็วกว่าเดิมที่คาดการณ์ว่าจะเกิดขึ้นในเดือนพฤษภาคม 2550 เป็นเดือนมกราคม 2550

ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯเติบโตในอัตราที่ลดลง

จากภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยที่ชะลอตัวลงดังกล่าว ประกอบกับต้นทุนการดำเนินงานที่ปรับสูงขึ้นไม่ว่าจะเป็นต้นทุนดอกเบี้ย ต้นทุนค่าขนส่ง และการแข่งขันที่รุนแรงของผู้ประกอบการในธุรกิจต่างๆ ส่งผลให้คาดว่าแนวโน้มผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน (เฉพาะที่บริษัทฯศึกษาจำนวน 132 บริษัท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 74 ของมูลค่าตลาดรวม) ในปี 2549 จะเติบโตเพียงร้อยละ 2.6 ลดลงมากเมื่อเทียบกับปี 2548 ที่รายงานกำไรสุทธิรวม 537,386 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จากปี 2547 เป็นผลจากผู้ประกอบการไม่สามารถผลักภาระต้นทุนที่เพิ่มขึ้นให้กับผู้บริโภคได้ ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของผู้ประกอบการลดลงอย่างมาก อย่างไรก็ดี การปรับตัวสูงขึ้นของราคาสินค้าบางประเภทโดยเฉพาะสินค้าพื้นฐานในการผลิต อาทิ ปิโตรเคมีและพลังงาน ทำให้ผลการดำเนินงานของผู้ประกอบการในกลุ่มธุรกิจดังกล่าวยังคงขยายตัวในอัตราสูง ส่วนฐานะทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนยังคงมีความแข็งแกร่ง พิจารณาได้จากสัดส่วนหนี้สินต่อทุน (ไม่รวมกลุ่มสถาบันการเงิน) ลดลงจากระดับ 0.88 เท่าในปี

2548 เป็น 0.74 เท่าในปี 2549 และความสามารถในการชำระดอกเบี้ยจ่ายอยู่ในสัดส่วนที่สูงถึง 10.76 เท่า ลดลงเล็กน้อยจากระดับ 11.10 เท่าในปี 2548

การลงทุนของนักลงทุนต่างประเทศ

ในงวดปีบัญชี 2549 ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นของประเทศต่างๆในภูมิภาคเอเชียได้รับเม็ดเงินลงทุนใหม่จากนักลงทุนต่างประเทศมีมูลค่าสูงสุดเป็นประวัติการณ์ เนื่องจากอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจเอเชียแปซิฟิคยังคงมีอัตราการเติบโตที่สูงสุดในโลก นักลงทุนต้องการลดสัดส่วนของการถือครองเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หลังจากแนวโน้มอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐอเมริกาที่อ่อนค่าลงตามลำดับ เมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักและเงินสกุลต่างๆของประเทศในภูมิภาคเอเชีย ทั้งนี้เป็นผลจากการขาดดุลการค้าและดุลงบประมาณของสหรัฐอเมริกาจำนวนมหาศาล และแนวโน้มการแข็งค่าของเงินสกุลหยวนของจีน สำหรับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยนักลงทุนต่างประเทศยังคงเป็นผู้ซื้อสุทธิรายใหญ่ แต่ด้วยปริมาณที่ลดลงเป็น 94,760 ล้านบาทในปีบัญชี 2549 จากเป็นผู้ซื้อสุทธิสูงถึง 171,132 ล้านบาทในปีบัญชี2548 เนื่องจากสถานการณ์ทางการเมืองที่มีความไม่แน่นอน อย่างไรก็ดี นักลงทุนต่างประเทศยังคงมีความเห็นในด้านบวกต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเนื่องจากคาดว่าจะมีอัตราผลตอบแทนสูงและมีราคาถูกโดยดูได้จากระดับราคาหุ้นต่อกำไร (P/E) ที่ต่ำเพียง 9 เท่า นอกจากนี้ นโยบายอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทที่ปล่อยให้เคลื่อนไหวตามกลไกตลาดอย่างเต็มที่ ทำให้การถือครองเงินบาทมีความเสี่ยงต่ำกว่าเมื่อเทียบกับเงินสกุลอื่นๆ

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์แยกตามกลุ่มนักลงทุน

หน่วย : ล้านบาท

งวดปีบัญชี 2549	มูลค่าซื้อ		มูลค่าขาย		มูลค่าซื้อและขาย		ซื้อ (ขาย) สุทธิ
(ก.ย. 48 - ส.ค. 49)	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน
สถาบันในประเทศ	416,373	10.64	438,315	11.20	854,689	10.92	(21,942)
สถาบันต่างประเทศ	1,277,886	32.64	1,183,126	30.22	2,461,014	31.43	94,760
รายบุคคล	2,220,533	56.72	2,293,350	58.58	4,513,884	57.65	(72,817)
รวม	**3,914,793**	**100.00**	**3,914,793**	**100.00**	**7,829,587**	**100.00**	

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สภาพการแข่งขันในธุรกรรมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ในรอบปีบัญชี 2549 ธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้นโดยเฉพาะผู้ประกอบการที่เน้นกลุ่มลูกค้าประเภทนักลงทุนทั่วไปในประเทศ ซึ่งผู้ประกอบการต่างใช้กลยุทธ์ในการเพิ่มคุณภาพการให้บริการด้านสารสนเทศและงานวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพ รวมทั้งการให้บริการผ่านระบบการซื้อขายทางอินเตอร์เน็ต อย่างไรก็ตาม ยังคงมีผู้ประกอบการบางรายที่ใช้กลยุทธ์เพื่อแย่งชิงบุคลากรสำคัญในฝ่ายงานด้านการตลาด ซึ่งเป็นผลให้ส่วนแบ่งทางการตลาดและผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์หลายแห่งขยายตัวในอัตราที่ลดลง อย่างไรก็ตาม แนวโน้มเศรษฐกิจมหภาคของประเทศไทยที่ยังคงขยายตัวดีขึ้นแม้ว่าจะมีความเปราะบางจากปัจจัยภายในและ

ภายนอกประเทศ โดยเฉพาะผลจากราคาน้ำมันดิบที่ทรงตัวในระดับสูงและความไม่สงบเรียบร้อยในพื้นที่ 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ แต่เงินทุนจากต่างประเทศที่ยังคงกลับเข้ามาลงทุนเพิ่มขึ้นประกอบกับฐานะทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่งที่สามารถจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นได้ในอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึงร้อยละ 4.26 คาดว่าจะทำให้การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯยังคงมีความคึกคัก บริษัทฯคาดว่ามูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯจะปรับตัวดีขึ้นตามลำดับเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากวัฏจักรเศรษฐกิจของไทยที่กำลังผ่านพ้นจุดต่ำสุด การผ่านพ้นจุดสูงสุดของราคาน้ำมันดิบและอัตราดอกเบี้ย การลดลงของความเสี่ยงทางการเมือง ฯลฯ ซึ่งจะส่งผลให้การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯมีความคึกคักสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

ข้อมูลตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

	ปีบัญชี 2549	ปีบัญชี 2548	เปลี่ยนแปลง	
	ก.ย. 2548 - ส.ค. 2549	ก.ย. 2547 - ส.ค. 2548	จำนวน	ร้อยละ
การซื้อขาย				
มูลค่า (พันล้านบาท)	3,914.79	4,449.83	(535.04)	(12.02)
เฉลี่ยต่อวัน (พันล้านบาท)	15.98	18.16	(2.18)	(12.00)
ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ (จุด)				
เปิด	697.85	624.59	73.26	11.73
สูงสุด	785.38	741.55	43.83	5.91
ต่ำสุด	646.69	621.57	25.12	4.04
ปิด	690.90	697.85	(6.95)	(1.00)
เงินปันผลตอบแทนเฉลี่ย (ร้อยละ)	4.26	3.72	0.54	14.52
อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นเฉลี่ย (เท่า)	8.00	8.90	(0.90)	(10.11)
มูลค่าตามราคาตลาดรวม (พันล้านบาท)	5,033.50	4,837.45	196.05	4.05
หลักทรัพย์จดทะเบียน				
จำนวนหลักทรัพย์	578	561	17.00	3.03
จำนวนบริษัท	472	455	17.00	3.74
จำนวนบริษัทเข้าใหม่	25	40	(15.00)	(37.50)

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทที่มีส่วนแบ่งทางการตลาดสูงสุด 5 อันดับ

สำหรับส่วนแบ่งทางการตลาดของธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ หากพิจารณาจากส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทสมาชิกที่มีมูลค่าการซื้อขายสูงสุด 5 อันดับแรกซึ่งมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 32.12 ของมูลค่าการซื้อขายรวมทั้งหมด จะเห็นได้ว่าส่วนแบ่งการตลาดปรับตัวลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับรอบปีบัญชี 2548 ที่มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 32.61 อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการที่มีฐานลูกค้าเน้นกลุ่มนักลงทุนทั่วไปในประเทศมีส่วนแบ่งทางการตลาดลดลง ขณะที่ผู้ประกอบการที่มีฐานลูกค้าเน้นกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศกลับมีส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งเป็นไปตามโครงสร้างประเภทของนักลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไป

ส่วนแบ่งตลาดและลักษณะลูกค้าของบริษัทฯ

สำหรับส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในรอบปีบัญชี 2549 อยู่ที่อัตราร้อยละ 2.61 ของมูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดที่ 3,914.79พันล้านบาท และอยู่ในอันดับ 17 จากผู้ประกอบการทั้งหมด 38 ราย ซึ่งปรับลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาที่มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 2.91 และอยู่ในอันดับ 13 จากผู้ประกอบการทั้งหมด 38 ราย หากแยกตามประเภทลูกค้าของบริษัทฯ จะพบว่าโครงสร้างกลุ่มลูกค้าหลักยังคงเป็นกลุ่มลูกค้าทั่วไป โดยมีสัดส่วนร้อยละ 76.80 ของมูลค่าการซื้อขายของบริษัทฯ ซึ่งปรับลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับรอบปีบัญชี 2548 ที่ผ่านมาที่มีสัดส่วนสูงถึงร้อยละ 82.53 ของมูลค่าการซื้อขายรวม ขณะที่ลูกค้าประเภทสถาบันในประเทศมีสัดส่วนการซื้อขายเพิ่มขึ้นมากจากร้อยละ 8.18 เป็นร้อยละ 12.14 และลูกค้าประเภทต่างชาติเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 9.29 เป็นร้อยละ 11.06 ของมูลค่าการซื้อขายรวม ทั้งนี้โครงสร้างประเภทนักลงทุนดังกล่าว ถือว่าเป็นโครงสร้างที่มีเสถียรภาพเมื่อเปรียบเทียบกับสัดส่วนของนักลงทุนแยกตามประเภทของตลาดหลักทรัพย์รวม กลยุทธ์การแข่งขันจะเน้นการให้บริการที่รวดเร็วถูกต้องและบทวิจัยที่มีคุณภาพ โดยฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ของบริษัทฯได้รับการเสนอชื่อสามปีต่อเนื่องให้เป็นหนึ่งในสามบริษัทฯที่มีบทวิจัยยอดเยี่ยมที่สุด จากการจัดอันดับโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและนิตยสารการเงินและธนาคาร

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แยกตามประเภทลูกค้า	ปีบัญชี 2549		ปีบัญชี 2548		ปีบัญชี 2547	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกค้าทั่วไป	156,573	76.80	212,694	82.53	388,559	85.80
สถาบันในประเทศ	24,759	12.14	21,085	8.18	34,487	7.62
ลูกค้าต่างประเทศ	22,549	11.06	23,926	9.29	29,805	6.58
รวม *	**203,881**	**100.00**	**257,705**	**100.00**	**452,851**	**100.00**

หมายเหตุ : รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

* ยอดรวมมิได้รวมมูลค่าบัญชีเงินลงทุนของบริษัทฯ

จากฐานข้อมูลลูกค้าของบริษัทฯแยกตามการซื้อขาย พบว่าลูกค้าของบริษัทฯจะมีการซื้อขายผ่านบัญชีอินเตอร์เน็ตเพิ่มขึ้นสูงสุดจากเดิมที่ร้อยละ 3.19 ในรอบปีบัญชี 2548 เป็นร้อยละ 5.12 ในรอบปีบัญชี 2549 ขณะที่การซื้อขายด้วยระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) ลดลงจากร้อยละ 16.17 ในรอบปีบัญชี 2548 เป็นร้อยละ 14.63 ในรอบปีบัญชี 2549 และประเภทบัญชีเงินสดยังคงมีสัดส่วนสูงที่สุดอยู่ในอัตราร้อยละ 80.25 แต่ลดลงเล็กน้อยจากรอบปีบัญชี 2548 ที่ระดับร้อยละ 80.64 การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นผลจากสภาวะตลาดหุ้นไทยที่ชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง ทำให้การลงทุนส่วนใหญ่จะเป็นไปอย่างระมัดระวังมากขึ้น

มูลค่าการซื้อขายรวมของบริษัทฯ แยกตามการซื้อขาย	ปีบัญชี 2549		ปีบัญชี 2548		ปีบัญชี 2547	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
บัญชีเงินสด	164,204	80.25	208,565	80.64	373,791	82.30
บัญชีอินเตอร์เน็ต	10,476	5.12	8,261	3.19	7,003	1.54
บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	29,944	14.63	41,814	16.17	73,423	16.16
รวม	**204,624**	**100.00**	**258,640**	**100.00**	**454,217**	**100.00**

หมายเหตุ : รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

ตารางแสดงส่วนแบ่งตลาดของบริษัทหลักทรัพย์

ปีบัญชี 2549 (ก.ย.48 - ส.ค.49)				ปีบัญชี 2548 (ก.ย.47 - ส.ค.48)			
อันดับ	โบรกเกอร์	ส่วนแบ่งตลาด (ร้อยละ)	มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	อันดับ	โบรกเกอร์	ส่วนแบ่งตลาด (ร้อยละ)	มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)
1	KIMENG	8.98	703,387.50	1	KIMENG	10.90	968,626.70
2	ASP	6.34	496,015.89	2	ASP	7.79	693,003.38
3	SCBS	6.18	483,699.49	3	SCBS	4.68	416,066.71
4	PHATRA	5.74	449,609.74	4	ZMICO	4.67	415,925.79
5	CS	4.88	381,851.34	5	PHATRA	4.57	407,035.66
6	UBS	4.62	361,728.52	6	KGI	3.90	347,361.13
7	ZMICO	3.95	309,101.35	7	CSFB	3.69	328,117.90
8	KGI	3.88	304,135.07	8	UBS	3.65	324,808.60
9	BFITSEC	3.70	289,781.14	9	BLS	3.31	294,228.88
10	BLS	3.38	265,027.39	10	TSC	3.13	278,559.37
11	CLSA	3.14	246,171.94	11	GLOBLEX	2.99	266,431.19
12	TSC	3.11	243,806.97	12	DBSV	2.95	262,225.29
13	TNS	3.06	239,573.55	13	CNS	2.91	258,639.88
14	AYS	2.92	228,842.79	14	AYS	2.82	250,889.98
15	DBSV	2.77	216,783.96	15	UOBKHST	2.80	248,841.29
16	UOBKHST	2.66	208,239.82	16	FINANSA	2.73	242,547.40
17	CNS	2.61	204,623.66	17	NATSEC	2.66	236,666.25
18	JPM	2.59	203,004.79	18	CLSA	2.65	235,477.74
19	TMBMACQ	2.45	191,763.65	19	BFITSEC	2.39	213,032.40
20	ASL	2.37	185,500.04	20	SICSEC	2.17	193,078.25
21	SICSEC	2.16	169,078.26	21	PST	2.10	187,059.08
22	ACLS	2.12	166,231.13	22	JPM	2.09	186,308.91
23	GLOBLEX	2.10	164,743.70	23	KKS	2.08	185,075.38
24	FES	1.78	139,291.37	24	TRINITY	1.98	176,559.86
25	PST	1.69	132,557.69	25	FES	1.90	169,507.14
26	KKS	1.58	123,623.00	26	ASL	1.85	164,800.11
27	TRINITY	1.48	115,678.12	27	MACQ	1.85	164,749.14
28	FINANSA	1.24	97,201.48	28	SYRUS	1.78	158,386.56
29	IVG	1.16	90,753.48	29	IVS	1.68	149,521.13
30	BTSEC	1.12	87,460.27	30	US	1.31	116,652.89
31	SYRUS	1.11	86,662.31	31	BTSEC	1.10	98,284.79
32	US	1.04	81,510.59	32	APEX	0.85	75,812.42
33	TSEC	0.67	52,526.56	33	ACS	0.77	68,700.32
34	SCIBS	0.48	37,682.09	34	SCIBS	0.54	47,643.78
35	KSEC	0.42	32,960.76	35	BNPPP	0.50	44,627.30
36	PSS	0.38	29,414.52	36	TSEC	0.19	16,546.54
37	MERCHANT *	0.07	5,782.15	37	PSS	0.08	6,933.41
38	CIMB-GK *	0.05	3,780.48	38	KSEC	0.01	930.53

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

* บริษัทหลักทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นใหม่

ส่วนแบ่งตลาดสำหรับธุรกิจตลาดอนุพันธ์

สำหรับส่วนแบ่งตลาดของธุรกิจนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์ ซึ่งปัจจุบันมีเพียงสินค้าชนิดเดียว คือ SET50 Index Future และเริ่มเปิดซื้อขายอย่างเป็นทางการเป็นวันแรกเมื่อวันที่ 28 เมษายน 2549 พบว่าส่วนแบ่งตลาดของบริษัทฯ ระหว่างวันที่ 28 เมษายน 2549 ถึง 31 สิงหาคม 2549 อยู่ที่อัตราร้อยละ 5.30 ของมูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดที่ 26,161 ล้านบาท และอยู่ในอันดับที่ 10 จากผู้ประกอบการทั้งหมด 20 ราย

แนวโน้มของธุรกิจในอนาคต

ปัจจัยแห่งความสำเร็จของผู้ประกอบการในธุรกิจหลักทรัพย์

ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่สำคัญ คือ การที่ผู้บริหารที่มีประสบการณ์มีวิสัยทัศน์ในการประกอบธุรกิจที่กว้างไกล สามารถนำพากิจการไปสู่ทิศทางที่ถูกต้องภายใต้เงื่อนไขการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วและผันผวนของการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ประกอบกับการมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งซึ่งจะทำให้กิจการสามารถขยายกิจการได้ในช่วงเวลาที่เหมาะสม เพราะมีสินทรัพย์ทางการเงินที่สามารถนำมาบริหารให้เกิดประโยชน์สูงสุดภายใต้การควบคุมความเสี่ยงที่มีคุณภาพ

แนวทางในการดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ท่ามกลางภาวะการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงขึ้น หมายถึงการปรับตัวของผู้ประกอบการที่จำเป็นจะต้องหันมามุ่งเน้นการให้บริการบทวิเคราะห์ที่มีคุณภาพ การพัฒนาระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเตอร์เน็ตซึ่งคาดว่าจะมีการเติบโตสูงขึ้นแม้ว่าในปัจจุบันจะอยู่ในช่วงเริ่มต้น นอกจากนี้การพัฒนาขีดความสามารถด้านวาณิชธนกิจจะทำให้บริษัทฯให้บริการได้แบบครบวงจร และสามารถขยายส่วนแบ่งตลาดให้เพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่องพร้อมรับการเปิดเสรีในอนาคต นอกจากนี้ ยังต้องมีบุคคลากรที่มีความรู้ความสามารถและมีวินัย การมีระบบงานและการควบคุมภายในที่ดี ตลอดจนการจัดทำข้อมูลการวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพให้แก่ลูกค้า สิ่งเหล่านี้จะเป็นปัจจัยสำคัญทำให้ผู้ประกอบการสามารถประสบความสำเร็จและยืนหยัดในธุรกิจนี้ได้ด้วยดี

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

ธุรกิจวาณิชธนกิจ

สำหรับแนวโน้มและภาวะการแข่งขันของธุรกิจด้านการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ คาดว่าจะมีการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในอนาคต เนื่องจากทุกโบรกเกอร์ต่างหันมาเน้นการทำธุรกิจด้านนี้มากขึ้นและเป็นการสร้างรายได้จากค่าธรรมเนียมทางการเงินเพื่อเสริมรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม

การดำเนินธุรกิจด้านที่ปรึกษาทางการเงินและการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์นั้น ยังมีความผันผวนตามทิศทางของตลาดหลักทรัพย์ฯเช่นกัน บริษัทฯเชื่อว่าทีมงานที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในด้านที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทฯสามารถแข่งขันกับคู่แข่งขันได้ สำหรับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทฯ จะมุ่งเน้นลูกค้าที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯและบริษัททั่วไปโดยเฉพาะกลุ่ม SMEs ที่ต้องการระดมทุนจากตลาดทุนและตลาดเงิน

ธุรกิจตราสารอนุพันธ์

สำหรับแนวโน้มภาวะการแข่งขันของธุรกิจตราสารอนุพันธ์ ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ที่เพิ่งเริ่มเปิดดำเนินการเป็นครั้งแรกเมื่อวันที่ 28 เมษายน 2549 นั้น คาดว่าจะมีการแข่งขันที่รุนแรงขึ้นในอนาคต เนื่องจากทุกโบรกเกอร์ต่างหันมาเน้นการทำธุรกิจด้านนี้มากขึ้น เพราะเป็นการสร้างรายได้อีกทางหนึ่งในการเสริมรายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม การดำเนินธุรกิจด้านตราสารอนุพันธ์นั้นยังคงอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการดำเนินกิจการและมีความผันผวนตามทิศทางของตลาดหลักทรัพย์ฯเช่นกัน แต่บริษัทฯ เชื่อว่าการมีทีมงานที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญสามารถแข่งขันกับคู่แข่งขันได้ จะทำให้มูลค่าการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นตามลำดับ สำหรับกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทฯนั้นจะมุ่งเน้นลูกค้าทั้งที่เป็นลูกค้าทั่วไปและลูกค้าสถาบัน ที่ต้องการทำโพสิชั่นเพื่อลดความเสี่ยงหรือต้องการเก็งกำไรในตลาดขาลง

เป้าหมายในการดำเนินธุรกิจ

เป้าหมายในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ มุ่งเน้นดำเนินนโยบายในด้านการขยายฐานลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพการให้บริการอย่างต่อเนื่องและสร้างความแข็งแกร่งในแหล่งรายได้หลากหลายประเภท เพื่อลดความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ โดยมีเป้าหมายและแผนงานหลักพอสรุปแยกตามประเภทของลูกค้าได้ดังต่อไปนี้ :

1. เป้าหมายเพิ่มปริมาณธุรกิจทางด้านการเป็นนายหน้าสำหรับลูกค้ารายบุคคลโดย :
   1.1 พัฒนาคุณภาพและบริการทางด้านงานวิจัยอย่างต่อเนื่อง
   1.2 จัดการอบรมและสัมมนา เพื่อสร้างความรู้ความเข้าใจในธุรกรรม SBL เพื่อการขายชอร์ต การลงทุนในตราสารอนุพันธ์ การกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Credit Balance) และการลงทุนทางอินเตอร์เน็ต เป็นต้น
   1.3 ลงทุนและพัฒนาระบบการซื้อขายทางอินเตอร์เน็ตของบริษัทฯให้มีประสิทธิภาพดียิ่งขึ้น เพื่อใช้ในการขยายฐานลูกค้าทั้งในกรุงเทพฯและต่างจังหวัด และเป็นช่องทางในการนำเสนอสินค้าและบริการใหม่ๆเช่น ธุรกรรม ตราสารอนุพันธ์ SBL และ Credit Balance เป็นต้น
   1.4 เพิ่มประสิทธิภาพของเจ้าหน้าที่ให้ดียิ่งขึ้นโดยการพัฒนาฝึกฝนและอบรมอย่างต่อเนื่อง เพื่อที่จะสามารถให้ บริการที่ดีที่สุดแก่ลูกค้าของบริษัทฯ

1.5 คิดค้นและพัฒนาสินค้าและบริการที่มีความหลากหลายให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯ เพื่อให้ลูกค้ามีทางเลือกในการลงทุนมากยิ่งขึ้น เช่น กองทุนอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund) การให้บริการกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Credit Balance) และ SBL เพื่อการขายชอร์ตผ่านระบบอินเตอร์เน็ต เป็นต้น

2. เป้าหมายเพิ่มปริมาณธุรกิจทางด้านการเป็นนายหน้าสำหรับลูกค้าสถาบันโดย :

2.1 พัฒนาและปรับปรุงงานวิจัยสามารถตอบสนองความต้องการของนักลงทุนสถาบันได้ดียิ่งขึ้น

2.2 อบรมและฝึกสอนเจ้าหน้าที่ โดยผู้จัดการที่มีความรู้ความสามารถและประสบการณ์ทางด้านการให้บริการลูกค้าสถาบันมาเป็นเวลานานเพื่อพัฒนาคุณภาพการบริการให้แก่ลูกค้าของบริษัทฯได้ดีที่สุด

2.3 จัดโรดโชว์ให้แก่นักลงทุนสถาบันต่างประเทศ ทั้งในเอเชีย ยุโรป และอเมริกา โดยจัดให้เจ้าหน้าที่ของบริษัทฯได้มีโอกาสเดินทางร่วมไปด้วย เพื่อการเพิ่มพูนประสบการณ์

2.4 จัดให้มีการสัมนาแก่นักลงทุนสถาบันในประเทศ โดยเชิญวิทยากรที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญและประสบการณ์จากต่างประเทศมานำเสนอความรู้ ข้อมูล และมุมมองเกี่ยวกับทิศทางของตลาดทุนในภูมิภาคและทั่วโลก เช่น นักกลยุทธ์ นักเศรษฐศาสตร์ และนักวิเคราะห์จากกลุ่ม Nomura

2.5 เพิ่มความหลากหลายของสินค้าและบริการ เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่ลูกค้า เช่น หุ้นIPO กองทุนอสังหาริมทรัพย์ ตราสารหนี้ต่างๆ ธุรกรรม SBL และ ตราสารอนุพันธ์ เป็นต้น

3. เป้าหมายเพิ่มความแข็งแกร่งให้แก่ธุรกิจอื่นๆ เพื่อเป็นช่องทางในการเพิ่มรายได้ให้แก่บริษัทฯ อันได้แก่

3.1 ธุรกรรมตราสารอนุพันธ์ โดยการพัฒนาและอบรมให้เจ้าหน้าที่มีความรู้ ความเข้าใจอย่างดีในธุรกรรม เพื่อที่จะสามารถให้คำแนะนำแก่ลูกค้าได้อย่างเหมาะสม

3.2 ธุรกรรมการรับประกันการจัดจำหน่ายกองทุนอสังหาริมทรัพย์ โดยใช้ความรู้และประสบการณ์ของเจ้าหน้าที่ในการนำเสนอทางเลือกในการลงทุนอีกรูปแบบหนึ่งให้แก่ลูกค้า

3.3 ธุรกรรม SBL เพื่อการขายชอร์ต และการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ทางระบบอินเตอร์เน็ต โดยการพัฒนาความสามารถของระบบ รูปแบบ ความเร็ว และการใช้งานอย่างต่อเนื่อง เพื่อครองความเป็นผู้นำทางด้านนี้ นอกเหนือจากการเป็นบริษัทหลักทรัพย์รายแรกที่ให้บริการดังกล่าว

นอกจากนี้ สิ่งที่บริษัทฯต้องดำเนินการอย่างต่อเนื่อง ยังรวมถึงการพัฒนาคุณภาพบุคคลากรในทุกๆหน่วยงาน มาตรฐานการปฏิบัติงาน การยึดมั่นในความเป็นผู้นำที่ดี การมีวินัยทางการเงิน และการกำกับดูแลกิจการที่ดี อันจะเป็นปัจจัยซึ่งจะนำมาซึ่งความสำเร็จในการสร้างมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น (Shareholder Value) ในระยะยาว

ปัจจัยความเสี่ยงและการควบคุม

ความเสี่ยงในการพึ่งพาลูกค้ารายใหญ่หรือน้อยราย

การประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์มีปัจจัยเสี่ยงประการหนึ่งที่บริษัทฯต้องระมัดระวังคือ ความเสี่ยงในการพึ่งพามูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ารายใหญ่ ดังนั้นด้วยตระหนักในความเสี่ยงดังกล่าว ตลอดระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมา บริษัทฯจึงมีมาตรการในการลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของกลุ่มลูกค้า โดยมีนโยบายที่ชัดเจนในการขยายฐานลูกค้าให้กว้างขวางมากขึ้น โดยการเพิ่มทีมงานการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งสนับสนุนให้ฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์จัดอบรมสัมมนาให้กับนักลงทุนทั่วไปซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าเป้าหมายสำคัญ บริษัทฯได้ใช้นโยบายดังกล่าวต่อเนื่องส่งผลให้สัดส่วนมูลค่าการซื้อขายของลูกค้า 10 รายแรกลดลงจากระดับร้อยละ 17.59 ในรอบปีบัญชี 2544 เหลือร้อยละ 14.27 ในรอบปีบัญชี 2549 จำนวนบัญชีลูกค้าเพิ่มขึ้นจาก 9,406 บัญชี เป็น 16,853 บัญชีตามลำดับ (ไม่รวมบัญชีตลาดตราสารอนุพันธ์ TFEX) นอกจากนี้ บริษัทฯได้ให้ความสำคัญกับการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบเครือข่ายอินเตอร์เน็ตส่งผลให้จำนวนลูกค้ากลุ่มดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้นจาก 124 รายนับตั้งแต่ปี 2543 เป็น 1,881 ราย ณ สิ้นรอบปีบัญชี 2549

ความเสี่ยงเกี่ยวกับความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ฯ

เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ขึ้นอยู่กับภาวะตลาดทุนและความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้นในภาวะที่ตลาดมีความผันผวน มูลค่าการซื้อขายลดลง จะส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์และรายได้จากฝ่ายวาณิชธนกิจโดยเฉพาะรายได้จากการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และการรับประกันการจัดจำหน่ายและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ซึ่งผลกระทบดังกล่าวจะกระทบต่อธุรกิจหลักทรัพย์ทั้งระบบ ทั้งนี้บริษัทฯมีนโยบายที่จะปรับปรุงโครงสร้างรายได้การให้บริการและการดำเนินธุรกิจ ไม่เน้นการพึ่งพารายได้จากสายงานใดสายงานหนึ่งเป็นหลัก อีกทั้งมีแนวทางในการให้บริการเพื่อให้เหมาะสมกับสภาวะต่างๆ เช่น การให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการปรับโครงสร้างหนี้ การควบรวมกิจการเป็นต้น เพื่อชดเชยรายได้จากความผันผวนของตลาดหุ้น นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ปรับปรุงโครงสร้างต้นทุนการดำเนินงานให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วของตลาดทุนเพื่อรักษาระดับกำไรสุทธิให้อยู่ในระดับคงที่ไม่ผันผวนมากเกินไป

ความเสี่ยงเกี่ยวกับบุคลากร

เนื่องจากธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ มีความอ่อนไหวเป็นอย่างมากต่อการเปลี่ยนแปลงของบุคคลากรโดยเฉพาะเจ้าหน้าที่การตลาด ซึ่งบริษัทฯได้ตระหนักถึงความเสี่ยงด้านนี้เป็นอย่างดี จึงได้มีนโยบายที่ชัดเจนในการกำหนดอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมเป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และมีนโยบายสนับสนุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพความรู้เกี่ยวกับการลงทุน และการให้บริการของเจ้าหน้าที่ด้านการตลาดอย่างต่อเนื่อง ทำให้การเปลี่ยนแปลงโยกย้ายงานของเจ้าหน้าที่ด้านการตลาดของบริษัทฯมีจำนวนน้อยมาก นอกจากนี้บริษัทฯมีนโยบายสนับสนุนให้มีเจ้าหน้าที่การตลาดรุ่นใหม่ โดยรับผู้สำเร็จการศึกษาในระดับปริญญาตรีในสาขาที่เกี่ยวข้องเข้าฝึกอบรมเป็นเจ้าหน้าที่ด้านการตลาด ซึ่งบุคคลกลุ่มดังกล่าวจะเป็นกำลังสำคัญของบริษัทฯต่อไปในอนาคต

ความเสี่ยงด้านการลงทุนอันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์และอัตราดอกเบี้ย

บริษัทฯสามารถควบคุมความเสี่ยงดังกล่าวนี้ ด้วยการกำหนดนโยบายการลงทุนแบบอนุรักษ์นิยมไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง เพื่อลดโอกาสการเกิดความเสียหายจากการลดลงของราคาหลักทรัพย์ โดย ณ สิ้นรอบบัญชีปี 2549 บริษัทฯมีเงินลงทุนสุทธิทั้งสิ้น 1,065.37 ล้านบาท โดยเงินลงทุนส่วนใหญ่อยู่ในรูปเงินลงทุนในหน่วยลงทุน (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 5)

ความเสี่ยงอันเกิดจากหนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญของลูกหนี้

บริษัทฯสามารถควบคุมความเสี่ยงนี้ โดยการกำหนดให้เจ้าหน้าที่การตลาดของบริษัทฯทำการประเมินฐานะการเงินของลูกค้าก่อนอนุญาตให้ลูกค้าเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ การไม่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงด้วยเงินกู้ โดยกำหนดให้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยระบบเงินกู้ได้เฉพาะหลักทรัพย์ที่อยู่ในรายชื่อหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทฯอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (Marginal Securities List) การให้ความสำคัญต่อการพิจารณาคัดเลือกลูกค้าเพื่อให้ได้ลูกค้าที่มีคุณภาพ โดยกำหนดวงเงินซื้อขายที่เหมาะสมกับฐานะการเงินของลูกค้าเพื่อหลีกเลี่ยงปัญหาลูกหนี้ด้อยคุณภาพ รวมทั้งการให้ความสำคัญต่อการติดตามหนี้โดยมีการทบทวนสถานะของลูกหนี้และควบคุมการใช้วงเงินของลูกค้าอย่างใกล้ชิด และมีการกำกับดูแลการปฏิบัติงานของเจ้าหน้าที่ให้ปฏิบัติงานเป็นไปตามวิธีปฏิบัติและกฎระเบียบที่บริษัทฯกำหนดไว้ และการปลูกฝังให้พนักงานเคารพกฎระเบียบข้อบังคับและเข้าใจกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งการควบคุมดังกล่าวทำให้ในรอบปีบัญชี 2549 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเพียง 0.16 ล้านบาท

ความเสี่ยงอันเกิดจากการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และที่ปรึกษาทางการเงิน

- **ความเสี่ยงจากการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์**

  ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นคือ บริษัทฯอาจเกิดผลขาดทุนจากการรับหลักทรัพย์ที่เหลือจากการจัดจำหน่ายเข้าบัญชีเงินลงทุนของบริษัทฯ เนื่องจากการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาที่ไม่เหมาะสมหรือเนื่องจากการเกิดความผันผวนของภาวะตลาดหลักทรัพย์ฯ อัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราทำให้ผู้ลงทุนตัดสินใจไม่จองซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้นเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น บริษัทฯจะทำการพิจารณาข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้เสนอขายหลักทรัพย์ โดยจะวิเคราะห์และตรวจสอบถึงลักษณะธุรกิจ ภาวะอุตสาหกรรม รวมทั้งผลการดำเนินงานและแนวโน้มการดำเนินงานของบริษัทผู้เสนอขายหลักทรัพย์ในอนาคต นอกจากนั้น บริษัทฯยังพิจารณาถึงความสนใจของลูกค้าหรือนักลงทุนด้วยว่ามีความต้องการที่จะซื้อหลักทรัพย์ที่เสนอขายมากน้อยเพียงใด ทั้งนี้เพื่อจะนำข้อมูลทั้งหมดมาใช้ประกอบการตัดสินใจในการพิจารณารับเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์

- **ความเสี่ยงจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน**

ในการให้บริการประเภทนี้ บริษัทฯจะต้องรับผิดชอบร่วมกับลูกค้าในการเปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้องเพียงพอและครบถ้วนต่อสาธารณชน ทั้งในกรณีการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ การยื่นคำขอให้รับหลักทรัพย์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ หรือในการให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในการเข้าทำรายการต่างๆ ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด เช่น การเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ การทำคำเสนอซื้อ เป็นต้น ดังนั้นบริษัทฯจึงให้ความสำคัญอย่างมากในการเลือกสรรลูกค้า โดยจะทำการศึกษาข้อมูลเบื้องต้นของลูกค้าเพื่อใช้ในการประเมินลูกค้าก่อนพิจารณารับงาน นอกจากนี้บริษัทฯยังได้กำหนดให้มีขั้นตอนการตรวจสอบข้อมูลของลูกค้า (Due Diligence) อย่างรัดกุม รวมถึงการจัดให้มีพนักงานที่มีความรู้ ความเข้าใจ ในกฎเกณฑ์ต่างๆของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมทั้งกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่เกี่ยวข้องในการให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินให้เป็นผู้ดูแลรับผิดชอบการปฏิบัติงานแต่ละขั้นตอน ทั้งนี้เพื่อให้บริษัทฯ สามารถให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างถูกต้องและมีประสิทธิภาพ

ความเสี่ยงจากการเปิดเสรีค่าธรรมเนียม

จากการที่ตลาดหลักทรัพย์ฯและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ประกาศกำหนดค่าธรรมเนียมขั้นต่ำในอัตราร้อยละ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับการซื้อขายปกติ และร้อยละ 0.20 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับการซื้อขายผ่านอินเตอร์เน็ต โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 14 มกราคม 2545 เป็นต้นมา และปัจจุบันอยู่ระหว่างการพิจารณาอีกครั้งว่าจะยังคงใช้อัตราเดิมต่อไปชั่วคราว หรือจะเปลี่ยนเป็นวิธีการอื่นๆ เช่น กำหนดเป็นขั้นบันได เปิดเสรีค่าธรรมเนียม ฯลฯ ก่อนครบกำหนดประมาณต้นปี 2550 ทั้งนี้ หากตลาดหลักทรัพย์ฯมีการปรับเปลี่ยนการกำหนดค่าธรรมเนียมขั้นต่ำไปสู่การเปิดเสรีค่าธรรมเนียมอีกครั้งในอนาคต จะมีผลกระทบอย่างมากต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทหลักทรัพย์ทั้งระบบดังเช่นที่เคยเกิดขึ้นในปี 2544 บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว จึงมีนโยบายในการกระจายโครงสร้างรายได้ไปยังธุรกิจด้านอื่นๆให้มากขึ้น รวมถึงการพัฒนาคุณภาพของบทวิจัยให้อยู่ในระดับที่สามารถแข่งขันได้ เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ประกอบการอื่นๆ

ปัจจัยอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการลงทุน

ข้อพิพาททางกฎหมาย

บริษัทฯ ไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันสิ้นรอบปีบัญชีวันที่ 31 สิงหาคม 2549 และไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯอย่างมีนัยสำคัญ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราประมาณร้อยละ 60 ของกำไรสุทธิในแต่ละปี ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ข้อมูลอื่นๆ

- ภายหลังจากการสิ้นงวดบัญชี 2549 ของบริษัทฯ เกิดเหตุการณ์รัฐประหารโดยคณะปฏิรูปการปกครองเพื่อประชาธิปไตยอันมีพระมหากษัตริย์ทรงเป็นพระประมุข (คปค.) เมื่อวันที่ 19 กันยายน 2549 แต่ไม่ส่งผลกระทบมากต่อมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดโดยรวม รายได้ค่านายหน้าซื้อขายธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจตราสารอนุพันธ์

- อัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ที่อาจเปลี่ยนแปลงไปจากเดิม ซึ่งอัตราเดิมคือร้อยละ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขายปกติ และร้อยละ 0.20 ของมูลค่าการซื้อขายผ่านอินเตอร์เน็ต โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) กำลังพิจารณาและคาดว่าจะมีข้อสรุปได้ภายในไตรมาส 4 ปี 2549 ก่อนที่จะครบกำหนดการใช้อัตราค่าธรรมเนียมเดิมฯในต้นปี 2550 ซึ่งการเปลี่ยนแปลงอัตราค่าธรรมเนียมนี้ อาจจะส่งผลกระทบต่อรายได้ค่านายหน้าซื้อขายธุรกิจหลักทรัพย์เช่นเดียวกับที่เคยเกิดขึ้นในอดีต

โครงสร้างการถือหุ้น

บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด(มหาชน) มีทุนจดทะเบียน จำนวน 720,000,000 บาท เรียกชำระแล้ว 716,823,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 71,682,300 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้ออกใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (NVDR) ที่มีหุ้นของบริษัทฯเป็นหลักทรัพย์อ้างอิงจำนวน 8,286,400 หุ้น หรือร้อยละ 11.56 ของจำนวนหุ้นที่จดทะเบียน เพิ่มขึ้นร้อยละ 234.72 จากจำนวนใบแสดงสิทธิ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2548 ซึ่งมีใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย ที่มีหุ้นของบริษัทฯเป็นหลักทรัพย์อ้างอิงจำนวน 2,475,600 หุ้นหรือร้อยละ 3.45 ของจำนวนหุ้นที่จดทะเบียน ทั้งนี้ ผู้ถือใบแสดงสิทธิดังกล่าวจะได้รับสิทธิและผลประโยชน์ทางการเงินเหมือนการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทฯ แต่จะไม่สามารถใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นยกเว้นกรณีออกเสียงเพื่อลงมติเกี่ยวกับการเพิกถอนหุ้นของบริษัทฯ ออกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ

อนึ่ง จำนวนหุ้นสามัญของบริษัทฯที่มีการนำไปออกใบแสดงสิทธินั้น อาจมีการเปลี่ยนแปลง ซึ่งบริษัทฯไม่สามารถควบคุมได้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบจำนวนหุ้นสามัญที่เปลี่ยนเป็นใบแสดงสิทธิได้จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ www.set.or.th/nvdr

รายชื่อและสัดส่วนการถือหลักทรัพย์ของกลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือครองสูงสุด 10 รายแรกที่มีชื่อปรากฏตามทะเบียนหุ้น ณ วันที่ 25 พฤศจิกายน 2548 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งหลังสุด)

ชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	ร้อยละของทุนชำระแล้ว
1. Nomura Holdings Inc.	18,000,000	25.11
2. Nomura Asia Holding N.V.	9,256,500	12.91
3. Morgan Stanley & Co. International Limited	4,150,000	5.79
4. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	3,314,400	4.62
5. Somers (U.K.) Limited	1,696,000	2.37
6. บริษัทหลักทรัพย์ แอ๊ดคินซัน จำกัด (มหาชน)	1,239,500	1.73
7. Boston Safe (Nominees) Limited	642,000	0.90
8. นายชาตรี โสภณพนิช	473,100	0.66
9. นายระบิล โสภณพนิช	452,100	0.63
10. Gerlach & Co-Dimensional Emerging Markets Value Fund, Inc	370,100	0.52

กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤติการณ์มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการ หรือการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 2 ลำดับแรกของบริษัทฯ คือ Nomura Holdings Inc. และ Nomura Asia Holding N.V. ซึ่งถือครองหลักทรัพย์ ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งหลังสุด ณ วันที่ 25 พฤศจิกายน 2548 เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 27,256,500 หุ้นคิดเป็นร้อยละ 38.02 ของทุนจดทะเบียน ได้ส่งผู้บริหาร 2 รายเข้าเป็นกรรมการที่มีอำนาจจัดการของบริษัทฯ

การถือหุ้นของผู้บริหารของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549

ชื่อ	จำนวนหุ้น	การเปลี่ยนแปลงระหว่างปี 2549 เพิ่ม (ลด)
นายสุเทพ พีตกานนท์	0	-
นายไดสุเกะ ฟุจิตะ	0	-
นายยูโก ซาชิซากิ	0	-
นายพิศิษฏ์ เทศะบำรุง	0	(400)
นางวัธนี พรรณเชษฐ์	0	-
พันเอกเรืองทรัพย์ โฆวินทะ	0	-
นายประเสริฐ วีรเสถียรพรกุล	0	-
นายนิมิต วงศ์จริยกุล	0	-
นางกฤษณา แซ่หลิ่ว	0	-
นายธเรศ โปษยานนท์	0	-
นายกวี ชูกิจเกษม	0	-
นายถนอมศักดิ์ สหรัตน์ชัย	0	-
นางสาววรางคณา วสุวานิช	0	-

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลผู้ถือหุ้นที่ถือครองสูงสุด 10 รายแรกที่เป็นปัจจุบันได้จาก Website ของบริษัทฯ ก่อนการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี

โครงสร้างการจัดการ

โครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ ประกอบด้วย คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสินเชื่อ คณะกรรมการพิจารณารายชื่อหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทฯ อนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ และเจ้าหน้าที่บริหาร โดยได้แยกอำนาจและกำหนดบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบระหว่างคณะกรรมการแต่ละชุดและเจ้าหน้าที่บริหาร โดยกำหนดระดับอำนาจการดำเนินงานทางด้านการเงินไว้อย่างชัดเจนเพื่อให้เกิดความโปร่งใสและตรวจสอบได้ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 บริษัทฯ มีกรรมการทั้งหมด 7 ราย ประกอบด้วย กรรมการอิสระ กรรมการที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ และกรรมการที่มาจากผู้บริหารภายใน เพื่อให้คณะกรรมการสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ดังมีรายชื่อต่อไปนี้

1. นายสุเทพ พีตกานนท์ ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร
2. นายไดสุเกะ ฟุจิตะ กรรมการอำนวยการ
3. นายยูโก ซาชิซากิ กรรมการบริหาร
4. นายพิศิษฏ์ เทศะบำรุง กรรมการ
5. นางวัธนี พรรณเชษฐ์ กรรมการอิสระ
6. นายประเสริฐ วีรเสถียรพรกุล กรรมการอิสระ
7. พันเอกเรืองทรัพย์ โฆวินทะ กรรมการอิสระ

โดยมีนางสาววรางคณา วสุวานิช เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัทฯ คือ นายสุเทพ พีตกานนท์ นายไดสุเกะ ฟุจิตะ และนายยูโก ซาชิซากิ กรรมการสองในสามคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัทฯ

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท

1. คณะกรรมการบริษัทต้องปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัทฯ ตลอดจนมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ คณะกรรมการบริษัทอาจมอบหมายให้กรรมการคนหนึ่งหรือหลายคน หรือบุคคลอื่นใดปฏิบัติการอย่างใดอย่างหนึ่งแทนคณะกรรมการบริษัทฯ ได้
2. คณะกรรมการบริษัท มีอำนาจพิจารณากำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงชื่อกรรมการซึ่งมีอำนาจลงลาย มือชื่อผูกพันบริษัทฯ ในการทำนิติกรรมต่างๆ แทนบริษัทฯ
3. คณะกรรมการบริษัทต้องปฏิบัติตามหลักบรรษัทภิบาล และข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัทจดทะเบียนตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

4. กรรมการบริษัท ต้องแจ้งให้บริษัททราบโดยไม่ชักช้า เมื่อมีกรณีดังต่อไปนี้

4.1 มีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมในสัญญาใดๆ ที่บริษัทฯทำขึ้นระหว่างรอบปีบัญชี โดยระบุข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลักษณะของสัญญา ชื่อของคู่สัญญา ส่วนได้เสียของกรรมการในสัญญานั้น

4.2 ถือหุ้นในบริษัทฯ โดยระบุจำนวนทั้งหมดที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงในระหว่างรอบปีบัญชี

คณะกรรมการบริหาร

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 บริษัทฯ มีกรรมการบริหารทั้งหมด 3 ราย ประกอบด้วย

1. นายสุเทพ พีตกานนท์ ประธานกรรมการบริหาร
2. นายไดสุเกะ ฟุจิตะ กรรมการอำนวยการ
3. นายยูโก ซาชิซากิ กรรมการบริหาร

โดยมีนางสาววรางคณา วสุวานิช เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริหาร

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริหาร

1. มีหน้าที่ควบคุมดูแลกิจการของบริษัทฯ ตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย
2. ดูแลการประกอบธุรกิจของบริษัทฯให้เป็นไปตามกฎหมายและนโยบายของบริษัทฯ
3. นำเสนอนโยบาย แผนงาน และทิศทางในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ต่อคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบ

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 บริษัทฯมีกรรมการตรวจสอบทั้งหมด 3 ราย ประกอบด้วย

1. นางวัธนี พรรณเชษฐ์ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
2. พันเอกเรืองทรัพย์ โฆวินทะ กรรมการตรวจสอบ
3. นายประเสริฐ วีรเสถียรพรกุล กรรมการตรวจสอบ

โดยมีนางปาริชาต ขันทสีมา เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทฯว่าได้จัดทำขึ้นอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอ โดยการประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอก ผู้บริหารที่รับผิดชอบการจัดทำรายงานทางการเงินและผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบภายใน ทั้งรายไตรมาสและประจำปี
2. สอบทานให้บริษัทฯมีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสม และมีประสิทธิผล โดยสอบทานร่วมกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบภายใน
3. สอบทานการปฏิบัติของบริษัทฯให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ

4. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ของบริษัทฯ ในกรณีที่เกิดรายการเกี่ยวโยง หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
5. จัดทำรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ ซึ่งในรายงานดังกล่าวประกอบด้วยข้อมูลดังต่อไปนี้ :
   - ความเห็นเกี่ยวกับการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ถึงความถูกต้องครบถ้วน เป็นที่เชื่อถือได้
   - ความเห็นเกี่ยวกับความเพียงพอของระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ
   - เหตุผลที่เชื่อว่าผู้สอบบัญชีของบริษัทฯเหมาะสมที่จะได้รับการแต่งตั้งต่อไปอีกวาระหนึ่ง
   - ความคิดเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ
   - รายงานอื่นๆที่เห็นว่าผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปควรทราบ ภายใต้ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท
   - ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบด้วย
6. พิจารณาคัดเลือกและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ รวมถึงพิจารณาเสนอค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี โดยคำนึงถึงความน่าเชื่อถือ ความเพียงพอของทรัพยากร และปริมาณงานตรวจสอบของสำนักงานตรวจสอบบัญชีนั้น รวมถึงประสบการณ์ของบุคคลากรที่ได้รับมอบหมายให้ทำการตรวจสอบบัญชีของบริษัทฯ

ในรอบปีบัญชี 2549 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมรวม 5 ครั้ง เพื่อรับฟังรายงานการปฏิบัติงานจากผู้จัดการทั่วไปฝ่ายบัญชี ผู้จัดการฝ่ายดูแลการปฏิบัติงาน ผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบภายในและผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ เพื่อประเมินระบบการควบคุมภายในและสอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทฯ โดยมีผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบภายในเป็นเลขานุการในที่ประชุม

คณะกรรมการสินเชื่อ

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 คณะกรรมการสินเชื่อมีสมาชิกทั้งหมด 3 ราย ประกอบด้วย

1. นายสุเทพ พีตกานนท์ ประธานกรรมการ
2. นายไดสุเกะ ฟุจิตะ กรรมการ
3. นางกฤษณา แซ่หลิ่ว กรรมการ

โดยมีนางสาวกฤษณา กุลปัญญาเลิศ เป็นเลขานุการคณะกรรมการสินเชื่อ

เพื่อให้มีความเหมาะสมมากขึ้น ตั้งแต่วันที่ 20 กันยายน 2549 คณะกรรมการสินเชื่อมีสมาชิกทั้งหมด 4 ราย ประกอบด้วย

1.	นายยูโก ซาชิซากิ	ประธานคณะกรรมการสินเชื่อ
2.	นายสุเทพ พีตกานนท์	กรรมการ
3.	นายไดสุเกะ ฟุจิตะ	กรรมการ
4.	นางกฤษณา แซ่หลิ่ว	กรรมการ

โดยมีนางสาวกฤษณา กุลปัญญาเลิศ เป็นเลขานุการคณะกรรมการสินเชื่อ

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการสินเชื่อ

1. พิจารณากำหนดแนวทางปฏิบัติในการเปิดบัญชีและการขยายวงเงิน ตลอดจนกำหนดหลักเกณฑ์ในการพิจารณากำหนดวงเงิน
2. พิจารณาอนุมัติวงเงินซื้อหลักทรัพย์ให้ลูกค้า ตลอดจนเงื่อนไขต่างๆ ซึ่งไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์และแนวทางปฏิบัติที่บริษัทฯกำหนด
3. พิจารณากำหนดแนวทางการดำเนินการเพื่อควบคุมความเสี่ยงทางด้านสินเชื่อ หรือประเด็นอื่นที่เกี่ยวข้องกับการให้สินเชื่อ
4. พิจารณาอนุมัติรายชื่อหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้น ที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (CREDIT BALANCE) ซึ่งเสนอโดยคณะกรรมการพิจารณารายชื่อหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (CREDIT BALANCE)

คณะกรรมการพิจารณารายชื่อหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (CREDIT BALANCE)

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 คณะกรรมการพิจารณารายชื่อหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (CREDIT BALANCE) มีสมาชิกทั้งหมด 9 ราย ประกอบด้วย

1.	ผู้จัดการฝ่ายปฏิบัติการด้านบัญชีลูกค้า	ประธานกรรมการและเลขานุการ
2.	ผู้บังคับบัญชาสายงานฝ่ายปฏิบัติการ	กรรมการ
3.	ผู้บังคับบัญชาสายงานฝ่ายวิจัย	กรรมการ
4.	ผู้จัดการฝ่ายบริหารเงินทุนและสภาพคล่อง	กรรมการ
5.	ผู้จัดการฝ่ายบริการหลักทรัพย์รายบุคคล และผู้จัดการสาขารวม 5 ราย	กรรมการ

เพื่อให้มีความเหมาะสมมากขึ้น ตั้งแต่วันที่ 18 กันยายน 2549 คณะกรรมการพิจารณารายชื่อหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (CREDIT BALANCE) มีสมาชิกทั้งหมด 9 ราย ประกอบด้วย

1.	ผู้จัดการฝ่ายปฏิบัติการด้านบัญชีลูกค้า	ประธานกรรมการและเลขานุการ
2.	ผู้บังคับบัญชาสายงานฝ่ายปฏิบัติการ	กรรมการ
3.	ผู้บังคับบัญชาสายงานฝ่ายวิจัย	กรรมการ
4.	ผู้จัดการฝ่ายการตลาดและพัฒนาธุรกิจ	กรรมการ
5.	ผู้จัดการฝ่ายบริการหลักทรัพย์รายบุคคล และผู้จัดการสาขารวม 5 ราย	กรรมการ

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการพิจารณารายชื่อหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (CREDIT BALANCE)

1. พิจารณาและกำหนดหลักเกณฑ์การพิจารณาหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (CREDIT BALANCE) เพื่อเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการบริหารให้เหมาะสมแก่สภาพเศรษฐกิจของประเทศไทย
2. สอบทานหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ (CREDIT BALANCE) เป็นครั้งคราวอย่างสม่ำเสมอตามระยะเวลาที่กำหนดจากคณะกรรมการบริหาร หรือเมื่อมีคำขอจากผู้ที่เกี่ยวข้องเป็นกรณีๆไป ทั้งนี้ ในการพิจารณากำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นนั้น อาจมีการกำหนดเงื่อนไขระยะเวลาในการสอบทานสถานะของหลักทรัพย์นั้นๆ หรือกำหนดเพดานของหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อหรือวางเป็นหลักประกันในบัญชีเครดิตบาลานซ์เป็นพิเศษ แตกต่างจากหลักเกณฑ์ปกติก็ได้

จำนวนครั้งของการประชุมคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบในรอบปีบัญชี 2549 และจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละรายเข้าร่วมประชุมในรอบปีบัญชี 2549

การประชุมคณะกรรมการบริษัท

หน่วย : ครั้ง

การประชุมครั้งที่ / ประจำปี	4/48	5/48	6/48	1/49	2/49	3/49	4/49	5/49	6/49	7/49	รวม
รายชื่อ / วันที่	27 ต.ค	14 พ.ย	16 ธ.ค	12 ม.ค	24 ก.พ	25 เม.ย	16 พ.ค	20 มิ.ย	6 ก.ค	22 ส.ค	ทั้งสิ้น
นายสุเทพ พีตกานนท์	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	10/10
นายไดสุเกะ ฟุจิตะ	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	10/10
นายยูโก ซาชิซากิ *	-	-	-	-	-	-	-	-	-	✔	1/10
นางนันทนา จิตต์หมั่น **	✔	✔	✔	✔	-	-	-	-	-	-	4/10
นายพิศิษฏ์ เทศะบำรุง	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	10/10
นางวัธนี พรรณเชษฐ์	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	10/10
พันเอกเรืองทรัพย์ โฆวินทะ	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	10/10
นายประเสริฐ วีรเสถียรพรกุล	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	✔	10/10

หมายเหตุ * นายยูโก ซาชิซากิ เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการเมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2549

** นางนันทนา จิตต์หมั่น ลาออกจากตำแหน่งกรรมการเมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2549

การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ

หน่วย : ครั้ง

การประชุมครั้งที่ / ประจำปี	5/48	1/49	2/49	3/49	4/49	รวม
รายชื่อ / วันที่	17 ต.ค	11 ม.ค	21 เม.ย	16 พ.ค	4 ก.ค	ทั้งสิ้น
นางวัธนี พรรณเชษฐ์	✔	✔	✔	✔	✔	5/5
พันเอกเรืองทรัพย์ โฆวินทะ	✔	✔	✔	✔	✔	5/5
นายประเสริฐ วีรเสถียรพรกุล	✔	✔	✔	✔	✔	5/5

รายชื่อและตำแหน่งของผู้บริหาร / ผู้มีอำนาจควบคุม

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 ผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม มีรายนามดังต่อไปนี้

ลำดับ	ชื่อ-สกุล		ตำแหน่ง
1.	นายสุเทพ	พีตกานนท์	ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร
2.	นายไดสุเกะ	ฟุจิตะ	กรรมการอำนวยการ
3.	นายยูโก	ซาชิซากิ	กรรมการบริหาร
4.	นายพิศิษฏ์	เทศะบำรุง	กรรมการ
5.	นางวัธนี	พรรณเชษฐ์	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
6.	นายประเสริฐ	วีรเสถียรพรกุล	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
7.	พันเอกเรืองทรัพย์	โฆวินทะ	กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
8.	นางกฤษณา	แซ่หลิ่ว	ผู้บังคับบัญชาสายงานปฏิบัติการด้านบริการธุรกิจหลักทรัพย์
9.	นายนิมิต	วงศ์จริยกุล	ผู้บังคับบัญชาสายงานบริการด้านวาณิชธนกิจ
10.	นายธเรศ	โปษยานนท์	ผู้บังคับบัญชาสายงานบริการด้านตราสารหนี้
11.	นายกวี	ชูกิจเกษม	ผู้บังคับบัญชาสายงานวิจัยหลักทรัพย์
12.	นายถนอมศักดิ์	สหรัตน์ชัย	ผู้บังคับบัญชาสายงานวิจัยหลักทรัพย์
13.	นางสาววรางคณา	วสุวานิช	ผู้จัดการทั่วไปฝ่ายบัญชีและผู้จัดการฝ่ายวางแผนองค์กร

ผู้บริหารตามรายชื่อข้างต้นเป็นผู้บริหารภายใต้คำจำกัดความของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ประกาศเลขที่ กต.(ว) 2/2544

เลขานุการคณะกรรมการบริษัท

บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้นางสาววรางคณา วสุวานิช ตำแหน่งผู้จัดการทั่วไปฝ่ายบัญชี และผู้จัดการฝ่ายวางแผนองค์กร เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริษัท

การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

กรรมการบริษัท

คณะกรรมการจะเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกบุคคลที่มีความรู้ความสามารถ มีความเชี่ยวชาญ มีภาวะผู้นำ วิสัยทัศน์กว้างไกล มีคุณธรรมและจริยธรรม มีประวัติการทำงานที่โปร่งใสไม่ด่างพร้อย มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะดำรงตำแหน่งกรรมการ เสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อพิจารณาอนุมัติ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

1. ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
2. ในการเลือกกรรมการ อาจใช้วิธีออกเสียงลงคะแนนเลือกกรรมการเป็นรายบุคคลคราวละคนหรือคราวละหลายคนตามแต่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะเห็นสมควร แต่ในการลงมติแต่ละครั้ง ผู้ถือหุ้นต้องออกเสียงที่มีตาม ข้อ 1 ทั้งหมด จะแบ่งคะแนนเสียงแก่คนใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
3. การออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการให้ใช้เสียงข้างมาก หากมีคะแนนเสียงเท่ากัน ให้ผู้เป็นประธานที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

การแต่งตั้งกรรมการแทน

1. ในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงเพราะเหตุอื่นนอกจากถึงคราวออกตามวาระ ให้คณะกรรมการเลือกบุคคลซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามกฎหมาย เข้าเป็นกรรมการแทนในการประชุมคณะกรรมการคราวถัดไป เว้นแต่วาระของกรรมการจะเหลือน้อยกว่าสองเดือน บุคคลซึ่งเข้าเป็นกรรมการแทนดังกล่าว จะอยู่ในตำแหน่งกรรมการได้เพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการที่ตนแทน และมติของคณะกรรมการในการเลือกกรรมการข้างต้นต้องประกอบด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนกรรมการที่ยังเหลืออยู่
2. ในกรณีที่กรรมการพ้นจากตำแหน่งทั้งคณะ คณะกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งยังคงต้องอยู่รักษาการในตำแหน่ง เพื่อดำเนินกิจการของบริษัทต่อไปเพียงเท่าที่จำเป็น จนกว่าคณะกรรมการชุดใหม่เข้ารับหน้าที่ เว้นแต่ศาลจะมีคำสั่งเป็นอย่างอื่น ในกรณีที่ศาลมีคำสั่งให้กรรมการพ้นจากตำแหน่ง ทั้งนี้ คณะกรรมการที่พ้นจากตำแหน่งต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อเลือกตั้งคณะกรรมการชุดใหม่ ภายใน 1 เดือนนับแต่วันพ้นจากตำแหน่ง โดยส่งหนังสือนัดประชุมให้ผู้ถือหุ้นทราบไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุม
3. กรณีที่ตำแหน่งกรรมการว่างลงจนเหลือน้อยกว่าจำนวนที่จะเป็นองค์ประชุม ให้กรรมการที่เหลืออยู่กระทำการในนามของคณะกรรมการได้เฉพาะการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อเลือกตั้งกรรมการแทนตำแหน่งที่ว่างทั้งหมดเท่านั้น โดยให้จัดประชุมภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่จำนวนกรรมการว่างลงเหลือน้อยกว่าจำนวนที่จะเป็นองค์ประชุม บุคคลที่จะเข้าเป็นกรรมการแทนนี้อยู่ในตำแหน่งได้เพียงเท่าวาระที่ยังเหลืออยู่ของกรรมการซึ่งตนแทนเท่านั้น

กรรมการบริหาร

คณะกรรมการมีอำนาจเลือกตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งเป็นกรรมการบริหาร

กรรมการอิสระ

บริษัทฯ มีกรรมการอิสระ 3 คน โดยมีหลักเกณฑ์การคัดเลือกสอดคล้องกับเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนดไว้ คือ

1. ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดในบริษัทฯ
2. ไม่มีส่วนร่วมในการบริหารงานรวมทั้งไม่เป็นลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้รับเงินเดือนประจำหรือเป็นผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท หรือเป็นบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง
3. ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจ ไม่มีผลประโยชน์หรือส่วนได้เสีย ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งในด้านการเงินและการบริหารงาน
4. ไม่เป็นญาติสนิทกับผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ โดยกรรมการอิสระ 1 คนต้องเป็นผู้ที่มีความรู้และประสบการณ์เพียงพอในการทำหน้าที่สอบทานความน่าเชื่อถือของงบการเงิน

กรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัทหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นผู้แต่งตั้งกรรมการตรวจสอบ โดยกรรมการตรวจสอบจะต้องเป็นกรรมการบริษัท

เจ้าหน้าที่บริหาร

คณะกรรมการบริหารจะเป็นผู้พิจารณาคัดเลือกและกลั่นกรองบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งเป็นเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทฯ

จำนวนกรรมการที่มาจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่

จำนวนกรรมการที่มาจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีจำนวน 2 ราย คือ นายไดสุเกะ ฟุจิตะ และนายยูโก ซาชิซากิ

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน *

กรรมการบริษัทจำนวน 8 ราย ได้รับค่าตอบแทนกรรมการในฐานะกรรมการบริษัทสำหรับรอบปี 2549 แยกเป็นรายบุคคลได้ดังนี้

หน่วย : บาท

ลำดับ	รายนามกรรมการ	บำเหน็จกรรมการ**	กรรมการตรวจสอบ	เบี้ยประชุมกรรมการ	รวมทั้งสิ้น
1	นายสุเทพ พีตกานนท์	250,000	-	-	250,000
2	นายไดสุเกะ ฟุจิตะ	200,000	-	-	200,000
3	นายยูโก ซาชิซากิ ***	-	-	-	-
4	นางนันทนา จิตต์หมั่น ****	200,000	-	-	200,000
5	นายพิศิษฏ์ เทศะบำรุง	220,000	-	150,000	370,000
6	นางวัธนี พรรณเชษฐ์	220,000	286,000	150,000	656,000
7	พันเอก เรืองทรัพย์ โฆวินทะ	220,000	220,000	150,000	590,000
8	นายประเสริฐ วีรเสถียรพรกุล	220,000	220,000	150,000	590,000
	รวมทั้งสิ้น	1,530,000	726,000	600,000	2,856,000

หมายเหตุ : * ค่าตอบแทนดังกล่าวเป็นอัตราที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2548

** บำเหน็จกรรมการเป็นเงินบำเหน็จสำหรับการปฏิบัติงานในปี 2548 ซึ่งจ่ายในรอบปี 2549

*** นายยูโก ซาชิซากิ เข้าดำรงตำแหน่งกรรมการเมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2549

**** นางนันทนา จิตต์หมั่น ลาออกจากตำแหน่งกรรมการเมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2549

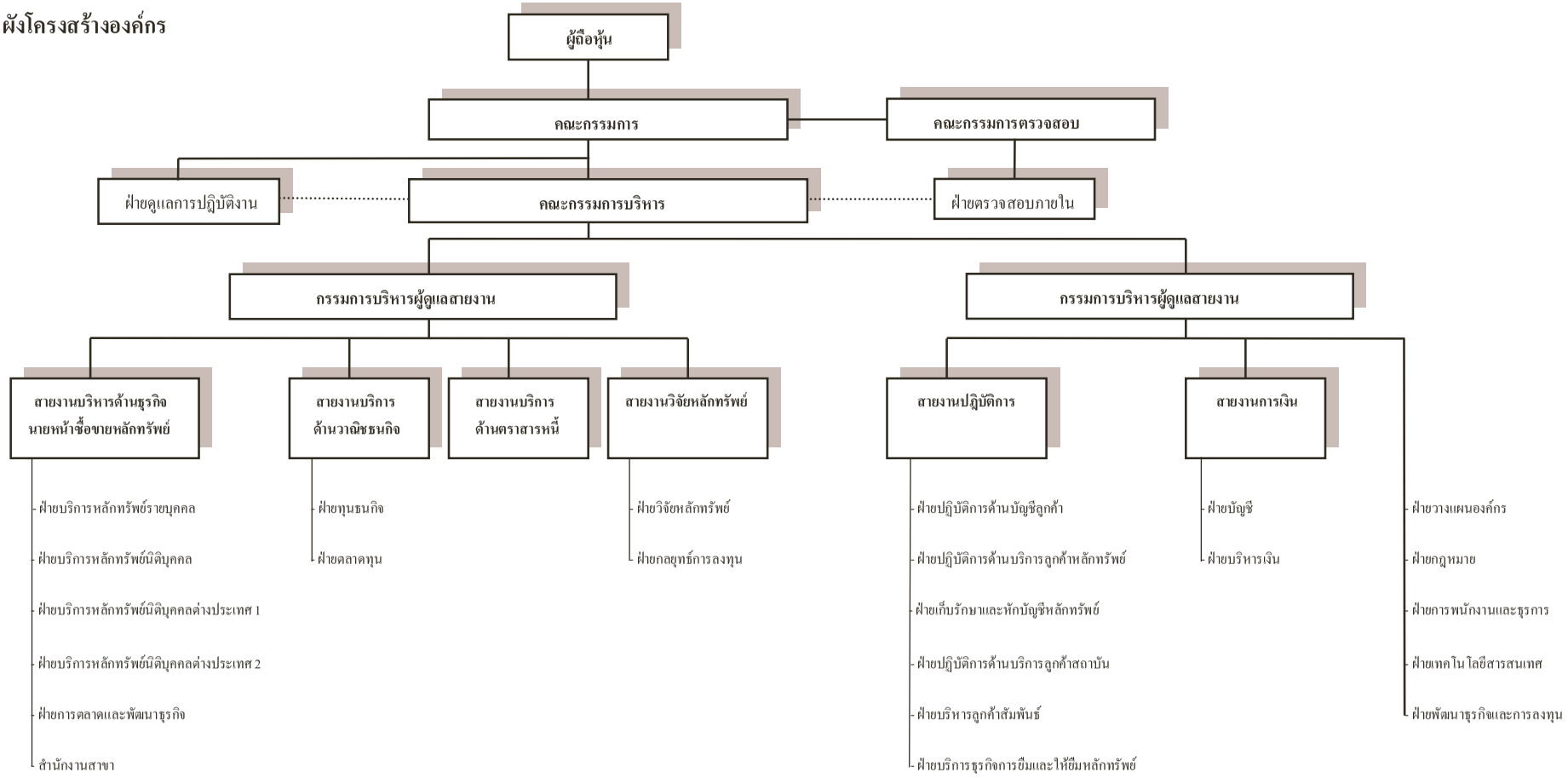
ค่าตอบแทนกรรมการบริหารและเจ้าหน้าที่บริหาร

กรรมการบริหาร 4 ราย และเจ้าหน้าที่บริหาร 7 ราย โดยมีกรรมการบริหาร 1 ราย และเจ้าหน้าที่บริหาร 1 ราย ลาออกระหว่างปี ได้รับค่าตอบแทนเป็นเงินเดือนและโบนัสในรอบปีบัญชี 2549 รวมเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 60,344,080 บาท

ค่าตอบแทนอื่นๆ

ในรอบปีบัญชี 2549 บริษัทฯจ่ายเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและเงินสมทบเข้าสำนักงานประกันสังคมให้แก่กรรมการบริหาร 4 ราย และเจ้าหน้าที่บริหาร 7 ราย โดยมีกรรมการบริหาร 1 ราย และเจ้าหน้าที่บริหาร 1 ราย ลาออกระหว่างปี รวมเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 1,678,673 บาท

ผังโครงสร้างองค์กร



* ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2549

การกำกับดูแลกิจการที่ดี

คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญในการสร้างระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยได้ถือปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีทั้ง 15 ข้อ ตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยดังนี้

1. นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทได้ตระหนักถึงบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการในการสร้างเสริมให้เกิดการกำกับดูแลกิจการที่ดีภายในบริษัทฯ เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ มีความเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่องและมั่นคงด้วยการบริหารงานอย่างมีประสิทธิภาพและโปร่งใส อันจะสร้างความเชื่อมั่นให้เกิดขึ้นแก่ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่ายซึ่งจะนำไปสู่ประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นโดยรวม

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 25 เมษายน 2548 จึงได้กำหนดนโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ โดยครอบคลุมหลักสำคัญที่สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการพื้นฐานจำนวน 15 ข้อ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนี้

- คุณสมบัติ โครงสร้าง บทบาท หน้าที่ ความรับผิดชอบ และความเป็นอิสระ ของกรรมการ
- สิทธิและความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้น
- นโยบายต่อผู้มีส่วนได้เสีย
- การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส
- การควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยง
- ความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- จริยธรรมธุรกิจ

2. ผู้ถือหุ้น : สิทธิและความเท่าเทียมกัน

บริษัทฯตระหนักถึงความรับผิดชอบที่มีต่อผู้ถือหุ้น และยึดมั่นในนโยบายที่จะปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน โดยบริษัทฯได้ระบุไว้เป็นลายลักษณ์อักษรในนโยบายการกำกับดูแลกิจการ และยึดถือปฏิบัติอย่างเคร่งครัดที่จะดำเนินการให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิพื้นฐานเท่าเทียมกัน ทั้งสิทธิในการเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อตัดสินใจในการเปลี่ยนแปลงนโยบายที่สำคัญของบริษัทฯ สิทธิในการเลือกตั้งและถอดถอนกรรมการ สิทธิในส่วนแบ่งกำไร โดยในการประชุมผู้ถือหุ้น คณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มีการอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นทั้งด้านวัน เวลา และสถานที่ที่ใช้ในการประชุม อีกทั้งยังจัดให้มีการจัดส่งเอกสารที่จำเป็นต่อการตัดสินใจออกเสียงให้ผู้ถือหุ้นอย่างครบถ้วน ชัดเจน เพียงพอ ทันเวลา เป็นการสนับสนุนให้ผู้ถือหุ้นใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น หรือใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยการมอบฉันทะให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งเข้าร่วมประชุมหรือกรรมการอิสระคนใดคนหนึ่งเป็นผู้ออกเสียงแทนในกรณีที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมได้ รวมทั้งเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นได้ตั้งคำถาม เสนอแนะ และแสดงความคิดเห็นได้อย่างเท่าเทียมกัน

3. สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ

บริษัทฯตระหนักถึงสิทธิของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม จึงได้กำหนดแนวปฏิบัติสำหรับพนักงานไว้อย่างชัดเจนในคู่มือจริยธรรมธุรกิจ โดยครอบคลุมหลักปฏิบัติที่สำคัญ ได้แก่ ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้น นโยบายและการปฏิบัติต่อพนักงาน ลูกค้า คู่ค้า คู่แข่งทางการค้า และสังคมส่วนรวม และกำหนดให้เป็นหน้าที่และความรับผิดชอบของพนักงานที่จะต้องทำความเข้าใจ และถือเป็นแนวทางปฏิบัติอย่างเคร่งครัด

อีกทั้ง บริษัทฯ ยังได้กำหนดให้มีการรายงานข้อมูลในประเด็นต่างๆของบริษัทฯที่ผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆควรได้รับรู้ทั้งในรายงานประจำปีและเว็บไซต์ของบริษัทฯ เช่น ประเด็นเรื่องความถูกต้องน่าเชื่อถือของรายงานทางการเงิน ระบบการควบคุมภายในที่ควรต้องปรับปรุง เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯยังจัดให้มีระบบและช่องทางในการแสดงความคิดเห็นและส่งข้อร้องเรียนต่างๆ ของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ อีกด้วย

4. การประชุมผู้ถือหุ้น

ในปีบัญชี 2549 บริษัทฯได้จัดให้มีการประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น 1 ครั้ง ภายในสี่เดือนนับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชี โดยบริษัทฯ จะเลือก วัน เวลา และสถานที่ ที่จะเอื้ออำนวยต่อผู้ถือหุ้นในการที่จะเข้าร่วมประชุมได้อย่างสะดวก โดยการจัดประชุมผู้ถือหุ้นนี้ บริษัทฯได้คำนึงถึงการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน บริษัทฯจะจัดส่งหนังสือนัดประชุมพร้อมทั้งข้อมูลประกอบการประชุม ความเห็นของคณะกรรมการบริษัทประกอบในวาระต่างๆ รวมถึงจัดส่งประวัติกรรมการที่เสนอใหม่แทนกรรมการที่หมดวาระให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบล่วงหน้าก่อนการประชุมไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุม

ข้อบังคับของบริษัทฯได้กำหนดวิธีการออกเสียงลงคะแนนของผู้ถือหุ้นไว้อย่างชัดเจน และก่อนการประชุมประธานในที่ประชุมจะแถลงให้ผู้ถือหุ้นทราบถึงวิธีการออกเสียงลงคะแนนก่อนเสมอ นอกจากนี้ในการประชุมผู้ถือหุ้นทุกครั้ง บริษัทฯ ได้จัดให้ คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ ผู้บริหาร ผู้สอบบัญชี และที่ปรึกษากฎหมายได้เข้าร่วมประชุม และชี้แจงตอบข้อซักถามต่างๆ ของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้การประชุมได้มีการจัดสรรเวลาให้กับผู้ถือหุ้นเพื่อสอบถาม และให้กรรมการได้ชี้แจงในประเด็นต่างๆอย่างเหมาะสมและเพียงพอ ในการประชุมจะมีการบันทึกเป็นรายงานการประชุม โดยรายงานการประชุมจะทำให้แล้วเสร็จและเผยแพร่ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทฯ ภายใน 14 วัน นับจากวันประชุม เพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถตรวจสอบได้โดยไม่จำเป็นต้องรอให้ถึงการประชุมครั้งต่อไป

5. ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ โดยทำหน้าที่ในการพิจารณาและให้ความเห็นชอบต่อ วิสัยทัศน์ ภารกิจ กลยุทธ์ เป้าหมาย แผนงาน และงบประมาณของบริษัทฯ ที่นำเสนอโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ และจัดให้มีกลไกการกำกับดูแล ติดตาม และประเมินผลการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหารให้เป็นไปตามเป้าหมายและแนวทางที่จะก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้น ขณะเดียวกันก็คำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย

6. การบริหารความขัดแย้งทางผลประโยชน์

คณะกรรมการบริษัทมีความตั้งใจที่จะขจัดปัญหาความขัดแย้งของผลประโยชน์อย่างรอบคอบ เพื่อที่จะปกป้องผลประโยชน์ของบริษัทฯและผู้ถือหุ้นโดยรวมเป็นสำคัญ เพื่อให้เกิดความโปร่งใสและป้องกันการแสวงหาผลประโยชน์ส่วนตน คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดนโยบายและวิธีการดูแลผู้บริหารในการใช้ข้อมูลภายในอย่างเคร่งครัด ตามที่ระบุไว้ใน "นโยบายและวิธีการดูแลพนักงานและผู้บริหารในการใช้ข้อมูลภายใน"

บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายและแนวทางปฏิบัติในการป้องกันมิให้ผู้มีส่วนเกี่ยวโยงกับบริษัทฯ ทำการแสวงหาผลประโยชน์ส่วนตน โดยกำหนดให้กรรมการและพนักงานหลีกเลี่ยงการทำรายการที่เกี่ยวโยงกันกับตนเอง ซึ่งอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทฯ ในกรณีที่จำเป็นต้องทำรายการเช่นนั้นเพื่อประโยชน์ของบริษัทฯก็ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีราคาและเงื่อนไขที่เหมือนกับการทำรายการกับบุคคลภายนอกที่ไม่มีความเกี่ยวโยงกัน โดยกรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงานที่มีส่วนได้เสียในรายการนั้นจะต้องไม่มีส่วนในการพิจารณาอนุมัติ บริษัทฯยังมีข้อกำหนดให้คณะกรรมการบริษัทต้องแจ้งให้บริษัทฯทราบ ในกรณีที่กรรมการมีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยตรงหรือโดยอ้อมในสัญญาใดๆ ที่บริษัทฯทำขึ้นระหว่างรอบปีบัญชี โดยระบุข้อเท็จจริงเกี่ยวกับ ลักษณะของสัญญา ชื่อของคู่สัญญา และส่วนได้เสียของกรรมการในสัญญานั้นโดยเปิดเผย

7. จริยธรรมธุรกิจ

คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดข้อประพฤติปฏิบัติสำหรับการประกอบธุรกิจขึ้นไว้สำหรับให้กรรมการ ผู้บริหารและพนักงาน ที่จะได้รับทราบถึงมาตรฐานการปฏิบัติที่บริษัทฯคาดหวัง นับตั้งแต่การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้น ลูกค้า คู่ค้า คู่แข่งทางการค้า สังคมส่วนรวม และต่อพนักงานเอง และให้ยึดถือในการปฏิบัติงาน โดยได้รวบรวมข้อพึงปฏิบัติดังกล่าวจัดทำเป็นเอกสาร "คู่มือจริยธรรมธุรกิจ" ขึ้นเพื่อให้เกิดความสะดวกและชัดเจน แก่กรรมการ ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯที่จะได้รับทราบถึงมาตรฐานดังกล่าว และได้เผยแพร่ประชาสัมพันธ์พนักงานให้ทุกท่านรับทราบและเข้าใจถึงความสำคัญ อีกทั้งได้จัดให้มีกลไกและกระบวนการที่จะดูแล ติดตาม ประเมินผลให้มีการปฏิบัติอย่างจริงจัง

8. การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

บริษัทฯ มีจำนวนกรรมการที่เหมาะสมกับขนาดกิจการ โดยในปัจจุบันมีจำนวนกรรมการรวม 7 ราย ประกอบด้วย

- กรรมการที่เป็นผู้บริหาร (EXECUTIVE DIRECTOR) 3 ราย
- กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร (NON-EXECUTIVE DIRECTOR) 4 ราย

กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร แบ่งเป็น

- กรรมการอิสระ (INDEPENDENT DIRECTOR) 3 ราย
- กรรมการจากภายนอก (OUTSIDE DIRECTOR) 1 ราย

บริษัทฯ มีกรรมการอิสระจำนวนรวม 3 ราย ซึ่งจำนวนกรรมการอิสระมีสัดส่วนมากกว่า 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งหมดตามมาตรฐานที่ดีที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ด้วยสัดส่วนของคณะกรรมการดังกล่าวจึงถือได้ว่า คณะกรรมการของบริษัทมีการถ่วงดุลอำนาจอย่างเหมาะสม ทั้งนี้ประธานกรรมการบริษัทไม่ได้เป็นกรรมการอิสระ แต่ด้วยการยึดหลักธรรมาภิบาลอันเป็นแนวทางปฏิบัติงานของบริษัทฯ การปฏิบัติหน้าที่ของประธานกรรมการกระทำอย่างโปร่งใส เป็นกลาง และยึดถือประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียทั้งหมด

9. การรวมหรือแยกตำแหน่ง

บริษัทฯ จัดให้มีการแบ่งแยกบทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบระหว่าง คณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการพิจารณารายชื่อหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ ตลอดจนฝ่ายงานต่างๆอย่างชัดเจน ดังรายละเอียดปรากฏในหัวข้อ "โครงสร้างการจัดการ" ทั้งนี้เพื่อความโปร่งใสในการบริหารจัดการ

10. ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

บริษัทฯ มีการกำหนดนโยบายค่าตอบแทนในลักษณะที่เปรียบเทียบได้กับระดับที่ปฏิบัติอยู่ในอุตสาหกรรม ทั้งนี้บริษัทฯได้แสดงข้อมูลค่าตอบแทนดังกล่าวในหัวข้อ "ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร"

11. การประชุมคณะกรรมการ

โดยปกติ คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทเป็นประจำทุกเดือน หรืออย่างน้อยไตรมาสละหนึ่งครั้ง และยังอาจมีการประชุมพิเศษเพิ่มเติมได้ตามความจำเป็น โดยกรรมการแต่ละรายสามารถเสนอเรื่องเข้าสู่วาระการประชุมคณะกรรมการได้ และเลขานุการบริษัทจะทำหนังสือเชิญประชุมพร้อมวาระการประชุมและเอกสารประกอบการประชุม พร้อมแจ้งกำหนดวัน เวลา และสถานที่ ให้กรรมการทุกรายได้ทราบล่วงหน้าเพื่อจะได้มีเวลาในการศึกษาเอกสารก่อนเข้าประชุม

ทั้งนี้ในรอบปีบัญชี 2549 คณะกรรมการบริษัทมีการประชุมตามวาระปกติรวม 10 ครั้ง โดยการเข้าร่วมประชุมของกรรมการแต่ละรายนั้น ได้แสดงรายละเอียดไว้ในหัวข้อ "จำนวนครั้งของการประชุมคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการตรวจสอบในรอบปีบัญชี 2549 และจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละรายเข้าร่วมประชุมในรอบปีบัญชี 2549"

12. คณะอนุกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มี คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสินเชื่อ คณะกรรมการพิจารณารายชื่อหลักทรัพย์และอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีเครดิตบาลานซ์ เพื่อช่วยในการดูแลการบริหารงานของบริษัทฯ รายละเอียดปรากฏในหัวข้อ "โครงสร้างการจัดการ"

13. ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน

บริษัทฯได้ให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุมภายใน และการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของทางการ บริษัทฯได้กำหนดให้ฝ่ายงานต่างๆ ปฏิบัติงานโดยคำนึงถึงการควบคุมภายในที่ดีและปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของทางการ อย่างไรก็ดี บริษัทฯได้กำหนดให้ฝ่ายดูแลการปฏิบัติงานและฝ่ายตรวจสอบภายใน มีหน้าที่ในการกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงาน เพื่อให้การดำเนินการภายในบริษัทฯเป็นไปโดยถูกต้องเหมาะสมและมีการควบคุมภายในที่ดี โดยฝ่ายงานดังกล่าวได้ปฏิบัติงานอย่างเป็นอิสระและนำเสนอรายงานการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริษัทอย่างสม่ำเสมอตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา

14. รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่องบการเงินของบริษัทฯ และข้อมูลทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังในการจัดทำรายงานการเงิน รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบทำหน้าที่สอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทฯว่าได้จัดทำขึ้นอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอ โดยการประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้บริหารที่รับผิดชอบในการจัดทำรายงานทางการเงิน ทั้งนี้ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ

15. ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

คณะกรรมการบริษัทดูแลให้มีการเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศทั้งที่เป็นข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่ไม่ใช่ทางการเงินเกี่ยวกับผลประกอบการของบริษัทฯที่ตรงต่อความเป็นจริง ครบถ้วน เพียงพอ สม่ำเสมอ ทันเวลา และแสดงให้เห็นถึงสถานภาพของการประกอบการและสถานภาพทางการเงินที่แท้จริงของบริษัทฯ โดยได้จัดให้มีการปฏิบัติตามกฎหมาย ระเบียบ และข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับการเปิดเผยข้อมูลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยเคร่งครัด

บริษัทฯ ยังจัดให้มีช่องทางในการเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารต่างๆทั้งที่เป็นข้อมูลทางการเงินและไม่ใช่ข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯไปยังผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้อง โดยนอกจากบริษัทฯจะได้เปิดเผยข้อมูลต่างๆ ผ่านสื่อการเผยแพร่ทางอิเล็คทรอนิคส์ของตลาดหลักทรัพย์ฯแล้ว ผู้นักลงทุนยังสามารถศึกษาและสอบถามข้อมูลต่างๆได้อีกในเว็บไซต์ของบริษัทฯ www.cns.co.th อีกทั้งบริษัทฯ ก็จัดให้มีหน่วยงานที่จะให้ข้อมูลและตอบข้อซักถามเพิ่มเติมของนักลงทุนเพื่อเป็นทางเลือกให้ผู้ลงทุนอีกช่องทางหนึ่งด้วย

การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

นโยบายและวิธีการดูแลพนักงานและผู้บริหารในการใช้ข้อมูลภายใน

บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายในการป้องกันไม่ให้พนักงานและผู้บริหารนำข้อมูลภายในหรือข้อมูลที่ได้รับทราบจากการปฏิบัติงานไปใช้เพื่อผลประโยชน์ส่วนตน โดยได้กำหนดหลักเกณฑ์เพื่อใช้เป็นแนวทางกำกับดูแล ดังนี้

1. บริษัทฯได้กำหนดให้พนักงานและผู้บริหารทุกคนจะต้องเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์เฉพาะที่บริษัทฯเท่านั้น โดยอนุญาตให้พนักงานเปิดได้เฉพาะบัญชีเงินสด
2. บริษัทฯได้กำหนดให้พนักงานและผู้บริหาร ต้องรายงานการซื้อขายของคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะให้ฝ่ายดูแลการปฏิบัติงานรับทราบเป็นประจำทุกเดือน
3. บริษัทฯ กำหนดให้ผู้บริหารรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ให้คณะกรรมการได้รับทราบ
4. บริษัทฯได้กำหนดหลักเกณฑ์ห้ามพนักงานและผู้บริหารซื้อขายหุ้นของบริษัทฯ เป็นระยะเวลาก่อนและหลังหนึ่งเดือนนับจากวันสิ้นสุดของงบการเงินรายไตรมาสของบริษัทฯ
5. บริษัทฯ ได้กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ที่บริษัทฯจัดทำรายงานวิเคราะห์ดังต่อไปนี้
   5.1. ห้ามนักวิจัยหลักทรัพย์ของสายงานวิจัยหลักทรัพย์ซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ หรือหลักทรัพย์ทุกหลักทรัพย์ที่อยู่ในหมวดที่ตนเองเป็นผู้รับผิดชอบในการทำรายงาน และห้ามผู้บังคับบัญชาสายงานวิจัยหลักทรัพย์รวมทั้งนักวิจัยหลักทรัพย์ทุกคนในฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ทุกหลักทรัพย์
   5.2. ห้ามพนักงานและผู้บริหารซื้อขายหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง โดยที่พนักงานและผู้บริหารนั้นทราบหรือควรทราบว่าสายงานวิจัยหลักทรัพย์กำลังอยู่ระหว่างจัดทำข้อมูลของหลักทรัพย์นั้น หรือมีแผนงานที่จะเผยแพร่รายงานวิจัยของหลักทรัพย์นั้น
   5.3. ห้ามพนักงานและผู้บริหารทุกคนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ที่บริษัทฯได้จัดทำรายงานวิเคราะห์เผยแพร่ต่อนักลงทุนในช่วงระยะเวลา 3 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ได้เผยแพร่รายงานแล้ว
6. บริษัทฯ กำหนดหลักเกณฑ์ห้ามพนักงาน ผู้บริหาร รวมถึงสมาชิกในคณะกรรมการที่ทราบหรือควรทราบข้อมูลที่ยังไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนทั่วไปหรือข้อมูลภายในของหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง ซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว
7. ฝ่ายดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบในการตรวจสอบการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามข้อกำหนดข้างต้น

มาตรการลงโทษ

หากบริษัทฯพบว่าพนักงาน ผู้บริหารของบริษัทฯ ใช้ข้อมูลภายในในการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อประโยชน์ส่วนตน จะถือว่าพนักงานและผู้บริหารละเมิดทางวินัย บริษัทฯจะพิจารณาลงโทษพนักงานและผู้บริหารนั้นตามเกณฑ์ที่บริษัทฯ กำหนด

การควบคุมภายใน

ในการประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 16 / 2549 เมื่อวันที่ 22 กันยายน 2549 คณะกรรมการบริหารได้ประเมินการควบคุมภายในของบริษัทฯในด้านต่างๆ 5 ส่วน อันประกอบด้วย (1) องค์กรและสภาพแวดล้อม (2) การบริหารความเสี่ยง (3) การควบคุมการปฏิบัติงานของฝ่ายบริหาร (4) ระบบสารสนเทศและการสื่อสารข้อมูล และ (5) ระบบการติดตาม โดยคณะกรรมการบริหารมีความเห็นว่า บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในตามประเด็นดังกล่าวอย่างเพียงพอแล้ว

ในการประชุมคณะกรรมการตรวจสอบ ครั้งที่ 5 / 2549 เมื่อวันที่ 2 ตุลาคม 2549 คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ เห็นชอบในความเห็นดังกล่าวของคณะกรรมการบริหาร

รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัทหลักทรัพย์พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ อันประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ซึ่งเป็นผู้ทรงคุณวุฒิทางด้านการบัญชี การเงิน การบริหารองค์กร และด้านคอมพิวเตอร์ โดยมีผู้ช่วยศาสตราจารย์วัธนี พรรณเชษฐ์ เป็นประธานคณะกรรมการตรวจสอบ พันเอกเรืองทรัพย์ โฆวินฑะ และ นายประเสริฐ วีรเสถียรพรกุล เป็นกรรมการตรวจสอบ และมีผู้จัดการฝ่ายตรวจสอบภายในทำหน้าที่เลขานุการ

คณะกรรมการตรวจสอบ มีขอบเขต หน้าที่ และความรับผิดชอบในการสอบทานงบการเงินก่อนนำเสนอคณะกรรมการบริษัท ประสานงานกับผู้สอบบัญชีและผู้ตรวจสอบภายในในการดูแลความเหมาะสมของระบบการควบคุมภายใน สอบทานการปฏิบัติงานของผู้ตรวจสอบภายในตั้งแต่การวางแผนการตรวจสอบการดำเนินงานตลอดจนการติดตามผล ดูแลให้มีการสอบทานการปฏิบัติตามข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งการให้คำแนะนำต่อคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับการแต่งตั้งและการกำหนดค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในการปฏิบัติหน้าที่สำหรับปีการเงินเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2548 สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2549 คณะกรรมการตรวจสอบได้ประชุมร่วมกัน 5 ครั้ง ทุกครั้งมีกรรมการเข้าประชุมครบทุกท่าน และได้ปฏิบัติหน้าที่ตามที่บริษัทฯ กำหนดไว้ ซึ่งสรุปประเด็นสำคัญๆ ได้ดังนี้

1. สอบทานและให้ความเห็นชอบงบการเงินของบริษัทฯ ทั้งงบการเงินรายไตรมาสและงบการเงินประจำปี ก่อนนำเสนอคณะกรรมการบริษัท โดยได้ร่วมประชุมพิจารณาผลการตรวจสอบกับผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และผู้ตรวจสอบภายในอย่างเป็นอิสระ

2. สอบทานความเหมาะสมของระบบการควบคุมภายใน ซึ่งการสอบทานดำเนินการโดยผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และผู้ตรวจสอบภายใน คณะกรรมการตรวจสอบรับทราบผลการสอบทานพร้อมข้อมูลจากการบรรยายสรุปและการตอบข้อซักถามของทั้งสองฝ่าย และได้ให้ข้อสังเกต และข้อเสนอแนะตามที่เห็นสมควร

3. สอบทานการปฏิบัติงานของฝ่ายตรวจสอบภายในของบริษัทฯ ตั้งแต่การวางแผนการตรวจสอบ การดำเนินการ การรายงานผลการตรวจสอบและการติดตามผล คณะกรรมการตรวจสอบได้ให้ข้อเสนอแนะอันจะช่วยให้การตรวจสอบภายในมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

4. สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทฯว่าได้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ เรื่องกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ

5. พิจารณารายการเกี่ยวโยง และความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีการปฏิบัติและเปิดเผยข้อมูลให้ถูกต้อง

6. พิจารณาและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ รวมทั้งพิจารณาค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทฯได้จัดทำตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอและเป็นไปตามรายงานของผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และมีความมั่นใจว่าคณะกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯมีจริยธรรมในการปฏิบัติงาน ให้ความสำคัญเป็นอย่างยิ่งต่อการดำเนินงานภายใต้การกำกับดูแลกิจการที่ดีและระบบการควบคุมภายในที่ดี ทั้งมีความมุ่งมั่นในการบริหารงานด้วยความระมัดระวังเพื่อให้บรรลุเป้าหมายของบริษัทฯ

อนึ่ง คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาเลือกผู้สอบบัญชี และได้เสนอต่อคณะกรรมการบริษัท ให้นำเสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี พิจารณาแต่งตั้งบริษัทสำนักงาน เอินส์ท แอนด์ ยัง จำกัด โดยนายรุทร เชาวนะกวี หรือนางสาวรัตนา จาละ คนใดคนหนึ่งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทฯสำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2550 อีกวาระหนึ่ง โดยมีค่าตอบแทน 930,000 บาท

(นางวัธนี พรรณเชษฐ์)
ประธานคณะกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

รายการระหว่างกัน

วันที่ 3 ตุลาคม 2549

เรื่อง การแสดงความเห็นเกี่ยวกับรายการระหว่างกัน

เรียน ท่านผู้ถือหุ้น บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้า นางวัธนี พรรณเชษฐ์ พันเอกเรืองทรัพย์ โฆวินทะ และนายประเสริฐ วีรเสถียรพรกุล ในฐานะกรรมการอิสระของ บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) มีความเห็นในรายการทำธุรกิจระหว่างบริษัทฯ กับบริษัทและบุคคลที่เกี่ยวข้องกันสำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 สิงหาคม 2549 ดังนี้:

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

   รายได้ค่าบริการในปีบัญชี 2549 มีมูลค่ารวม 5,092,149 บาท ค่าธรรมเนียมตามสัญญาคำนวณจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกด้วยอัตรากำไรร้อยละ 10

2. บริษัทฯ ได้ทำสัญญา INTRODUCING BROKER กับ NOMURA SINGAPORE LIMITED เพื่อแนะนำลูกค้าที่มีศักยภาพในประเทศไทย ที่สนใจในผลิตภัณฑ์ของ NOMURA SINGAPORE LIMITED ให้กับ NOMURA SINGAPORE LIMITED

   รายได้ค่าธรรมเนียมในปีบัญชี 2549 มีมูลค่ารวม 1,233,762 บาท ค่าธรรมเนียมตามสัญญาคำนวณจากรายการที่เกิดขึ้นจริงของลูกค้าที่บริษัทฯแนะนำ ตามอัตราร้อยละที่กำหนดไว้ในสัญญาซึ่งเทียบเคียงได้กับธุรกิจที่ใกล้เคียงกัน

3. บริษัทฯ ได้ทำสัญญานายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์กับ NOMURA SINGAPORE LIMITED เพื่อเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ สัญญาที่จัดทำขึ้นเป็นสัญญานายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ทั่วไป ซึ่งมีรูปแบบและเนื้อหาเช่นเดียวกับที่บริษัทฯทำกับลูกค้าทั่วไปที่ไม่มีความเกี่ยวโยงกัน

   รายได้ค่าธรรมเนียมในปีบัญชี 2549 มีมูลค่ารวม 52,937,264 บาท ค่าธรรมเนียมคำนวณจากอัตราค่านายหน้าซึ่งเป็นราคาตลาดและเป็นอัตราเดียวกับที่คิดกับลูกค้าทั่วไป

4. บริษัทฯได้ทำสัญญา AGREEMENT FOR PROVISION OF SERVICES กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED เพื่อจัดหาข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับลูกค้ากลุ่มเป้าหมายที่ต้องการออกผลิตภัณฑ์ที่ไม่ใช่เงินสกุลบาท ให้แก่ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED

   รายได้ค่าบริการในปีบัญชี 2549 มีมูลค่ารวม 19,355,173 บาท ค่าธรรมเนียมตามสัญญาคำนวณจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกอัตรากำไรร้อยละ 10

5. บริษัทฯได้ทำสัญญา AGREEMENT FOR PROVISION OF FINANCIAL ADVISORY SERVICES กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED เพื่อจัดหาข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับ ตลาดหลักทรัพย์ หลักทรัพย์ และบริษัทในประเทศไทย ให้แก่ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED

   รายได้ค่าบริการในปีบัญชี 2549 มีมูลค่ารวม 23,056,765 บาท ค่าธรรมเนียมตามสัญญาคำนวณจากต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงบวกอัตรากำไรร้อยละ 10

6. บริษัทฯ ได้ทำสัญญา AGREEMENT FOR INVESTMENT BANKING SERVICES กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED โดยบริษัทฯจะได้รับความช่วยเหลือในการพัฒนาความรู้ของบุคคลากรในฝ่ายวาณิชธนกิจ และได้รับการสนับสนุนด้านเครือข่ายในการออกและกระจายหลักทรัพย์ของลูกค้าไทยในตลาดต่างประเทศ โดยไม่เสียค่าตอบแทนใดๆ

7. บริษัทฯ ได้ทำสัญญา INTERNET SECURITY ADVISORY AND DAILY OPERATIONS SUPPORT กับ NOMURA RESEARCH INSTITUTE HONG KONG LIMITED โดยบริษัทฯ เป็นผู้รับบริการคำแนะนำและบริการด้านการรักษาความปลอดภัยของระบบอินเตอร์เน็ต เพื่อให้แน่ใจว่าระบบการรักษาความปลอดภัยมีประสิทธิภาพเพียงพอ

   ค่าบริการจ่ายในปีบัญชี 2549 มีมูลค่า 13,464 เหรียญสหรัฐ หรือประมาณ 511,632 บาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยน 38 บาทต่อ 1 เหรียญสหรัฐ) ค่าบริการจ่ายดังกล่าวเป็นราคาตลาด

8. บริษัทฯ ได้ทำสัญญากับ นายพิศิษฏ์ เทศะบำรุง ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ เป็นผู้รับบริการการให้คำปรึกษาแนะนำความเห็นด้านกฎหมาย รวมถึงการตรวจสอบร่างสัญญาของบริษัทฯ

   ค่าบริการจ่ายในปีบัญชี 2549 มีมูลค่ารวม 240,000 บาท ค่าบริการเป็นราคาเหมาจ่ายที่เหมาะสม

สัญญาที่จัดทำขึ้นทุกสัญญามีการกำหนดค่าธรรมเนียมรวมทั้งได้ระบุวิธีการบอกเลิกสัญญาอย่างชัดเจนและยุติธรรม รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นข้างต้นเป็นรายการที่สมเหตุสมผล ยุติธรรม และเป็นการดำเนินการตามธุรกิจปกติของบริษัทฯ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

.....	.....	.....
(นางวัธนี พรรณเชษฐ์)	(พันเอกเรืองทรัพย์ โฆวินทะ)	(นายประเสริฐ วีรเสถียรพรกุล)
ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการอิสระ	กรรมการตรวจสอบและ กรรมการอิสระ	กรรมการตรวจสอบและ กรรมการอิสระ

บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

รายการระหว่างกัน

ในปี 2549 และ ปี 2548 บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) มีรายการระหว่างกันกับบริษัทและบุคคลผู้มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องดังนี้

บุคคล / นิติบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ	ระยะเวลาของสัญญา	มูลค่าของรายการ (บาท)		หมายเหตุ
				ปี 2549	ปี 2548	
บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA SINGAPORE LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA SINGAPORE LIMTED	สัญญาการให้บริการสนับสนุนธุรกิจที่บริษัทฯเป็นผู้ให้บริการและได้รับค่าตอบแทน	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด สามารถบอกเลิกโดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน	5,092,149	4,441,381	อัตราค่าบริการดังกล่าวคำนวณโดยประมาณต้นทุนบริการที่คาดว่าจะเกิดขึ้นบวกอัตรากำไรร้อยละ 10
บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA SINGAPORE LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA SINGAPORE LIMTED	สัญญาการแนะนำลูกค้าที่บริษัทฯเป็นผู้ให้บริการและได้รับค่าตอบแทน	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด สามารถบอกเลิกโดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน	1,233,762	660,724	อัตราค่าบริการดังกล่าวคำนวณโดยเทียบเคียงกับธุรกิจในลักษณะเดียวกัน
บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA SINGAPORE LIMTED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA SINGAPORE LIMITED	สัญญานายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่บริษัทฯเป็นผู้ให้บริการ และได้รับค่าตอบแทน	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด สามารถบอกเลิกโดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน	52,937,264	52,399,389	อัตราค่านายหน้าเป็นราคาตลาดซึ่งเป็นอัตราเดียวกับที่คิดกับลูกค้าทั่วไป

ในปี 2549 และ ปี 2548 บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) มีรายการระหว่างกันกับบริษัทและบุคคลผู้มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องดังนี้

บุคคล / นิติบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ	ระยะเวลาของสัญญา	มูลค่าของรายการ (บาท)		หมายเหตุ
				ปี 2549	ปี 2548	
บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สัญญาให้บริการจัดหาข้อมูลต่างๆ เพื่อใช้ในการออกตราสารทางการเงินในสกุลเงินอื่นๆที่ไม่ใช่เงินบาท บริษัทฯ เป็นผู้ให้บริการและได้รับค่าตอบแทน	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด สามารถบอกเลิกโดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน	19,355,173	19,079,879	อัตราค่าบริการดังกล่าวคำนวณโดยประมาณต้นทุนบริการที่คาดว่าจะเกิดขึ้นบวกอัตรากำไรร้อยละ 10
บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน ที่บริษัทฯเป็นผู้ให้บริการและได้รับค่าตอบแทน	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด สามารถบอกเลิกโดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน	23,056,765	-	อัตราค่าบริการดังกล่าวคำนวณโดยประมาณต้นทุนบริการที่คาดว่าจะเกิดขึ้นบวกอัตรากำไรร้อยละ 10
บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	สัญญาให้ความช่วยเหลือในการพัฒนาความรู้และการสนับสนุนด้านเครือข่ายในการออกและกระจายหลักทรัพย์ในตลาดต่างประเทศ บริษัทฯ เป็นผู้รับบริการโดยไม่เสียค่าใช้จ่ายใดๆ	ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด สามารถบอกเลิกโดยการทำหนังสือบอกกล่าวอีกฝ่ายหนึ่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วัน	-	-	

ในปี 2549 และ ปี 2548 บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) มีรายการระหว่างกันกับบริษัทและบุคคลผู้มีผลประโยชน์เกี่ยวข้องดังนี้

บุคคล / นิติบุคคลที่มีผลประโยชน์ร่วม	ความสัมพันธ์	ลักษณะของรายการ	ระยะเวลาของสัญญา	มูลค่าของรายการ (บาท)		หมายเหตุ
				ปี 2549	ปี 2548	
บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ NOMURA RESEARCH INSTITUTE HONG KONG LIMITED	NOMURA HOLDINGS, INC. เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และ NOMURA RESEARCH INSTITUTE HONG KONG LIMITED	สัญญาให้บริการคำปรึกษา แนะนำ และตรวจสอบระบบรักษาความปลอดภัยของระบบอินเตอร์เน็ตโดยที่บริษัทฯเป็นผู้รับบริการและจ่ายค่าตอบแทน	1 ปี	13,464 เหรียญสหรัฐ	15,360 เหรียญสหรัฐ	อัตราค่าบริการเป็นราคาตลาด
บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) กับ นายพิศิษฏ์ เทศะบำรุง	เป็นกรรมการบริษัท	สัญญาให้บริการคำปรึกษา แนะนำ ความเห็นด้านกฎหมาย และตรวจสอบร่างสัญญาต่างๆ โดยที่บริษัทฯเป็นผู้รับบริการและจ่ายค่าตอบแทน	1 ปี	240,000	240,000	อัตราค่าบริการเป็นราคาเหมาจ่ายที่เหมาะสม

ยอดคงค้างของรายการระหว่างกัน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 และ 2548

รายการ	บริษัทที่เกี่ยวข้อง	รายการที่แสดงในงบการเงิน	31 สิงหาคม 2549 (บาท)	31 สิงหาคม 2548 (บาท)
สัญญานายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	NOMURA SINGAPORE LIMITED	ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	38,826,203	241,007
		เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	14,832,599	41,441,290
สัญญาการให้บริการสนับสนุนธุรกิจ	NOMURA SINGAPORE LIMITED	ลูกหนี้อื่น	1,132,215	553,381
สัญญาการแนะนำลูกค้า	NOMURA SINGAPORE LIMITED	ลูกหนี้อื่น	60,730	137,585
สัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน	NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	ลูกหนี้อื่น	9,856,765	-
สัญญาให้บริการด้านตราสารหนี้	NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED	ลูกหนี้อื่น	2,855,171	379,879

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

ในกรณีที่บริษัทฯทำรายการระหว่างกันกับบริษัทฯหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกันนั้น บริษัทฯจะพิจารณาถึงความจำเป็นและความสมเหตุสมผลในการเข้าทำสัญญานั้นๆ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของบริษัทฯเป็นหลัก

มาตรการหรือขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกัน

ในการทำรายการระหว่างกัน คณะกรรมการบริษัทกำหนดให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และรายการระหว่างกันต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท

นโยบายหรือแนวโน้มการทำรายการระหว่างกันในอนาคต

- ไม่มี -

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ในรอบปีบัญชี 2549 ที่ผ่านมา ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์มีทิศทางที่ซบเซาลงเมื่อเทียบกับปีบัญชีก่อน โดยเฉพาะในช่วงครึ่งหลังของปีบัญชีของบริษัทฯ จากปัจจัยลบที่กดดันหลายด้าน อาทิ สถานการณ์ความไม่ชัดเจนทางการเมือง ราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้นสูงต่อเนื่อง แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในการบริโภคของประชากร อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ และผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน เป็นต้น ทั้งนี้ ปัจจัยดังกล่าวส่งผลโดยตรงต่อภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ และทำให้มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันรวมของตลาดหลักทรัพย์และตลาดใหม่ปรับตัวลดลงร้อยละ 12.02 จาก 18.16 พันล้านบาทในปีบัญชี 2548 เป็น 15.98 พันล้านบาทในปีบัญชี 2549 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการลงทุนของนักลงทุนรายบุคคลในประเทศที่ชะลอตัวลงจากสัดส่วนร้อยละ 64.80 ของมูลค่าการซื้อขายรวมของตลาดฯ ในปีบัญชี 2548 เป็นร้อยละ 57.65 ในปีบัญชี 2549 และสัดส่วนการลงทุนแบบหักกลบ (Net Settlement) ต่อมูลค่าการซื้อขายในตลาดฯรวมปรับตัวลดลงจากร้อยละ 17.55 ในปีบัญชี 2548 เป็นร้อยละ 13.74 ในปีบัญชี 2549 นอกจากนี้ การแข่งขันในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ทวีความรุนแรงขึ้นต่อเนื่องจากผู้ประกอบการรายใหม่ที่เพิ่มขึ้นหลายราย ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์โดยรวม ซึ่งรวมถึงบริษัทฯที่มีรายได้รวมปรับตัวลดลงร้อยละ 13.26 จาก 826.15 ล้านบาทในปีบัญชี 2548 เป็น 716.60 ล้านบาทในปีบัญชี 2549 และมีกำไรสุทธิปรับตัวลดลงร้อยละ 37.44 จากกำไรสุทธิ 170.38 ล้านบาทในปีบัญชี 2548 เป็น 106.59 ล้านบาทในปีบัญชี 2549 โดยปัจจัยสำคัญที่ทำให้ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงมากกว่าร้อยละ 20 จากปีก่อน ประกอบไปด้วย

รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงร้อยละ 21.27 จาก 647.50 ล้านบาทในปีบัญชี 2548 เป็น 509.76 ล้านบาทในปีบัญชี 2549 เป็นผลจากมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 12.02 จาก 18.16 พันล้านบาทในปีบัญชี 2548 เป็น 15.98 พันล้านบาทในปีบัญชี 2549 ประกอบกับส่วนแบ่งตลาดด้านนายหน้าค้าหลักทรัพย์ของบริษัทฯปรับตัวลดลงจากร้อยละ 2.91 ในปีบัญชี 2548 เป็นร้อยละ 2.61 ในปีบัญชี 2549 ซึ่งเป็นผลจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ที่รุนแรงขึ้น

ค่าใช้จ่ายดำเนินงานของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงร้อยละ 4.49 จาก 574.00 ล้านบาทในปีบัญชี 2548 เป็น 548.25 ล้านบาทในปีบัญชี 2549 โดยการลดลงส่วนใหญ่เป็นการลดลงของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับรายได้ อาทิ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 8.84 อย่างไรก็ดี ค่าใช้จ่ายดำเนินงานที่ปรับตัวลดลงในอัตราที่น้อยกว่ารายได้รวมเป็นผลจากค่าใช้จ่ายบางรายการ อาทิ ค่าใช้จ่ายด้านสถานที่และอุปกรณ์ ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ที่มิได้ผันแปรตามรายได้ที่ลดลง ผลดังกล่าวส่งผลให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายดำเนินงานต่อรายได้รวมของบริษัทฯปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 69.48 ในปีบัญชี 2548 เป็นร้อยละ 76.51 ในปีบัญชีนี้

กล่าวโดยสรุป บริษัทฯมีรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิหลังหักหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญรวมในปีบัญชี 2549 เป็นจำนวน 681.83 ล้านบาท ลดลง 109.91 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 13.88 เมื่อรวมรายได้อื่น 3.69 ล้านบาท และหักค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน 548.25 ล้านบาทและภาษีเงินได้นิติบุคคลของปีบัญชีนี้ 30.67 ล้านบาท เป็นผลให้บริษัทฯมีกำไรสุทธิในปีบัญชีนี้ 106.59 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นกำไรต่อหุ้น 1.49 บาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 37.44 เมื่อเทียบกับปีก่อนซึ่งมีกำไรสุทธิ 170.38 ล้านบาท กำไรต่อหุ้น 2.38 บาท

ภาพรวมการดำเนินงานของแต่ละสายธุรกิจในปีที่ผ่านมา

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ

โครงสร้างรายได้	ปีบัญชี 2549		ปีบัญชี 2548		ปีบัญชี 2547	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	509.76	71.14	647.50	78.38	1,137.65	89.14
ค่านายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2.65	0.37	-	-	-	-
ค่าธรรมเนียมและบริการ	56.90	7.94	37.63	4.56	41.59	3.26
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	(2.33)	(0.33)	33.63	4.07	1.52	0.12
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	92.47	12.90	42.50	5.14	41.30	3.23
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	53.46	7.46	58.85	7.12	48.34	3.79
รายได้อื่นๆ	3.69	0.52	6.04	0.73	5.86	0.46
รวมรายได้	**716.60**	**100.00**	**826.15**	**100.00**	**1,276.26**	**100.00**

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของแต่ละสายธุรกิจในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีดังนี้

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71.14 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ในปีบัญชี 2549 รายได้ค่านายหน้าฯปรับตัวลดลงร้อยละ 21.27 จาก 647.50 ล้านบาทในปีบัญชี 2548 เป็น 509.76 ล้านบาทในปีบัญชี 2549 ปัจจัยหลักเป็นผลจากมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดฯที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 12.02 ประกอบกับส่วนแบ่งตลาดด้านนายหน้าค้าหลักทรัพย์ของบริษัทฯปรับตัวลดลงจากร้อยละ 2.91 ในปีบัญชี 2548 เป็นร้อยละ 2.61 ในปีบัญชี 2549 ซึ่งเป็นผลจากการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ที่รุนแรงขึ้น โดยบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำส่วนใหญ่ต่างมีส่วนแบ่งตลาดฯปรับตัวลดลงในทิศทางเดียวกัน เนื่องจากมีบริษัทหลักทรัพย์ที่จัดตั้งขึ้นใหม่และกลับมาเปิดดำเนินการใหม่หลายแห่ง ส่งผลให้ฐานลูกค้าบุคคลทั่วไปของบริษัทฯปรับลดลง อย่างไรก็ดี สัดส่วนของลูกค้าสถาบันในประเทศของบริษัทฯมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 8.18 ของมูลค่าการซื้อขายรวมของบริษัทฯในปีบัญชี 2548 เป็นร้อยละ 12.14 ในปีบัญชี 2549 และสัดส่วนลูกค้าต่างประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนจากร้อยละ 9.29 เป็นร้อยละ 11.06 ซึ่งเป็นผลจากนโยบายของบริษัทฯ

ที่ให้ความสำคัญกับการเพิ่มประสิทธิภาพและคุณภาพการบริการในทุกด้าน โดยเฉพาะคุณภาพของงานวิจัยหลักทรัพย์ที่เป็นกุญแจสำคัญที่ทำให้บริษัทฯ สามารถขยายฐานลูกค้าสถาบันและลูกค้าต่างประเทศได้เพิ่มขึ้น

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ แยกตามประเภทลูกค้า	ปีบัญชี 2549		ปีบัญชี 2548		ปีบัญชี 2547	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกค้าทั่วไป	156,573	76.80	212,694	82.53	388,559	85.80
สถาบันในประเทศ	24,759	12.14	21,085	8.18	34,487	7.62
ลูกค้าต่างประเทศ	22,549	11.06	23,926	9.29	29,805	6.58
รวม *	**203,881**	**100.00**	**257,705**	**100.00**	**452,851**	**100.00**

หมายเหตุ : รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

* ยอดรวมมิได้รวมมูลค่าบัญชีเงินลงทุนของบริษัทฯ

มูลค่าการซื้อขายรวมของบริษัทฯ แยกตามการซื้อขาย	ปีบัญชี 2549		ปีบัญชี 2548		ปีบัญชี 2547	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
บัญชีเงินสด	164,204	80.25	208,565	80.64	373,791	82.30
บัญชีอินเตอร์เน็ต	10,476	5.12	8,261	3.19	7,003	1.54
บัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	29,944	14.63	41,814	16.17	73,423	16.16
รวม	**204,624**	**100.00**	**258,640**	**100.00**	**454,217**	**100.00**

หมายเหตุ : รวมมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

ธุรกิจวาณิชธนกิจ

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจากธุรกรรมทางด้านการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และบริการอื่นๆของบริษัทฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.20 จาก 37.63 ล้านบาทในปีบัญชี 2548 เป็น 56.90 ล้านบาทในปีบัญชี 2549 ปัจจัยหลักเป็นผลจากรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 503.60 จาก 4.45 ล้านบาทในปีบัญชี 2548 เป็น 26.86 ล้านบาทในปีบัญชี 2549 เป็นผลจากการให้บริการด้านที่ปรึกษาทางการเงินให้แก่ทาง NOMURA INTERNATIONAL (HONG KONG) LIMITED โดยรายการดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขและหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นอกจากนี้ บริษัทฯยังมีรายได้ค่าธรรมเนียมอื่นๆที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.44 จาก 19.08 ล้านบาท เป็น 19.36 ล้านบาทจากค่าธรรมเนียมรับจากการให้บริการข้อมูลด้านตราสารหนี้ ทั้งนี้ บริษัทฯได้มีการจัดตั้งสายงานบริการด้านตราสารหนี้ในเดือนกรกฎาคม 2547 เพื่อให้บริการธุรกรรมตราสารหนี้ให้แก่ลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ โดยธุรกรรมดังกล่าวได้รับการสนับสนุนจากเครือข่ายของโนมูระในต่างประเทศทั่วโลก

ธุรกรรมการลงทุนของบริษัทฯ

ธุรกรรมการลงทุนของบริษัทฯในปีบัญชี 2549 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากธุรกรรมการลงทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 117.58 จาก 42.50 ล้านบาทในปีบัญชี 2548 เป็น 92.47 ล้านบาทในปีบัญชี 2549 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ในปีบัญชี 2549 บริษัทฯไม่ได้มีกำไรพิเศษจากการขายเงินลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาว หลังจากที่ปีบัญชี 2548 บริษัทฯได้ทำการขายเงินลงทุนสุทธิจำนวน 35.27 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทฯในปีบัญชี 2549 ปรับตัวลดลง 35.96 ล้านบาทจาก 33.63 ล้านบาทในปีบัญชี 2548 เป็นขาดทุน 2.33 ล้านบาทในปีบัญชี 2549

ธุรกิจการให้บริการเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

รายได้จากธุรกรรมการให้บริการเงินให้กู้ยืมหลักทรัพย์จัดเป็นแหล่งรายได้เสริมที่สำคัญอย่างหนึ่งของบริษัทฯ ที่มีอัตราการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้มีสัดส่วนต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.12 ในปี 2548 เป็นร้อยละ 7.46 ในปี 2549 สอดคล้องกับนโยบายการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ที่หันมาให้น้ำหนักด้านการให้บริการเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ผ่านระบบ CREDIT BALANCE มากขึ้นเพื่อเพิ่มแหล่งรายได้ให้แก่บริษัทฯ อย่างไรก็ดี การให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯเป็นไปอย่างระมัดระวัง โดยไม่มีนโยบายที่ให้สินเชื่อแก่หลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง โดยบริษัทฯได้จัดตั้งคณะกรรมการเพื่อดูแลการขยายสินเชื่อดังกล่าว สอดคล้องกับนโยบายของบริษัทฯที่เน้นการบริหารความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจให้อยู่ในระดับต่ำ ประกอบกับมูลค่าเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์เฉลี่ยของบริษัทฯในปีบัญชี 2549 ที่ปรับตัวลดลงจากปีก่อน และอัตราผลตอบแทนจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่ทรงตัวจากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินที่ทรงตัวเมื่อเทียบกับปีก่อน ส่งผลให้รายได้ดอกเบี้ยรับจากการให้บริการเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯปรับตัวลดลงร้อยละ 9.16 จาก 58.85 ล้านบาทในปีบัญชี 2548 เป็น 53.46 ล้านบาทในปีบัญชี 2549

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 จำนวน 4,223.51 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 3.90 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวมจำนวน 4,395.07 ล้านบาท ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2548 โดยการลดลงของสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นผลจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 14.98 จากสิ้นงวดปีบัญชี 2548 และเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิที่ปรับตัวลดลง ร้อยละ 0.93 ขณะที่องค์ประกอบหลักของสินทรัพย์ ณ สิ้นปีบัญชี 2549 ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดมีสัดส่วนสูงที่สุดคิดเป็นร้อยละ 34.10 ของสินทรัพย์รวม ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์สุทธิคิดเป็นร้อยละ 33.80 เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิคิดเป็นร้อยละ 25.22 และสินทรัพย์อื่นๆ คิดเป็นร้อยละ 6.88 ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในสินทรัพย์มีดังนี้

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ วันสิ้นงวดปีบัญชี 2549 มีมูลค่า 1,427.56 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 14.98 จากวันสิ้นงวดบัญชี 2548 ซึ่งมีมูลค่า 1,679.11 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการลดลงของลูกหนี้ประเภทเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ที่มีการปรับตัวลดลงร้อยละ 10.68 จาก 1,030.39

ล้านบาทในปีบัญชี 2548 เป็น 920.33 ล้านบาทในปีบัญชี 2549 และลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ประเภทบัญชีเงินสด ตามคำสั่งปรับตัวลดลงร้อยละ 19.88 จาก 437.45 ล้านบาท เป็น 350.45 ล้านบาท ทั้งนี้ การลดลงของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นไปตามการลดลงของปริมาณธุรกิจในช่วงสิ้นงวดปีบัญชี โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดฯ ณ สิ้นงวดปีบัญชีในเดือนสิงหาคม 2549 อยู่ที่ 15,978.74 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 12.02 จากสิ้นงวดปีบัญชีในเดือนสิงหาคมปี 2548 ที่ระดับ 18,162.58 ล้านบาท

เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิมีมูลค่า 1,065.37 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 0.93 จากปีบัญชี 2548 ซึ่งมีมูลค่า 1,075.32 ล้านบาท ทั้งนี้ เงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ เป็นเงินลงทุนชั่วคราว (Current Investment) ที่มีระยะเวลาการลงทุนไม่เกิน 1 ปี คิดเป็นร้อยละ 98.08 และเป็นเงินลงทุนระยะยาว (Long Term Investment) ร้อยละ 1.92 ทั้งนี้ เพื่อให้มีความคล่องตัวในการปรับเปลี่ยนการลงทุนและสามารถบริหารเงินลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 สิงหาคม 2549 มีมูลค่า 1,440.03 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.47 จาก 1,391.67 ล้านบาท ณ 31 สิงหาคม 2548 ทั้งนี้ เพื่อใช้รองรับการเติบโตของธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยเฉพาะในช่วงที่มูลค่าการซื้อขายของบริษัทฯ ปรับเพิ่มขึ้นในระดับสูง

โดยสรุป บริษัทฯยังคงจัดเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง บริษัทฯมีสภาพคล่องทางการเงินในระดับสูง โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) สูงถึงร้อยละ 545.42% ซึ่งเป็นอัตราที่สูงมาก เมื่อเทียบกับอัตราขั้นต่ำที่ทางสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7 และมีอัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวมอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 19.53 และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสูงถึง 1,440.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.10 ของสินทรัพย์รวม

ด้านอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E) ในปีบัญชี 2549 อยู่ในระดับต่ำเพียง 0.19 เท่า ลดลงเล็กน้อยจาก 0.22 เท่าในปีบัญชี 2548 ด้านกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรสูงถึง 419.97 ล้านบาท และมีส่วนของผู้ถือหุ้นที่ระดับ 3,561.44 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าตามบัญชี (BOOK VALUE) สูงถึง 49.68 บาท ต่อหุ้น

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

หน่วย : บาท

ลำดับ	ชื่อบริษัทผู้จ่าย	ชื่อผู้สอบบัญชี	ค่าสอบบัญชี
1	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) (สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่ 1 กันยายน 2548 ถึง 31 สิงหาคม 2549)	บริษัท สำนักงาน เอินส์ท แอนด์ ยัง จำกัด (โดยนางสาว รัตนา จาละ)	850,000
รวมค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี			**850,000**

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ปีบัญชี 2549	ปีบัญชี 2548	ปีบัญชี 2547
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น	95.66%	96.51 %	96.96 %
อัตรากำไรสุทธิ	14.87%	20.62 %	28.60 %
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	2.97%	4.60 %	9.91 %
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	2.38%	4.71 %	1.66%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	2.47%	3.73 %	7.55 %
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	0.17 เท่า	0.18 เท่า	0.26 เท่า
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อเงินกู้	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อเงินกู้	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	19.53%	27.92 %	19.91 %
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	91.95%	84.98 %	89.50 %
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.19 เท่า	0.22 เท่า	0.25 เท่า
อัตราการจ่ายเงินปันผล	N/A	96.77%	98.21 %
อัตราส่วนอื่น ๆ			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์	25.22%	24.47%	23.85%
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (คำนวณตามเกณฑ์ ก.ล.ต.)	545.42%	508.82%	368.35%
ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)			
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	49.68	50.36	53.01
กำไรสุทธิต่อหุ้น	1.49	2.38	5.09
เงินปันผลต่อหุ้น	N/A	2.30	5.00
อัตราการเติบโต (%)			
สินทรัพย์รวม	(3.90)	(7.11)	(4.08)
หนี้สินรวม	(15.65)	(15.75)	(31.81)
รายได้รวม	(13.26)	(35.27)	104.70
รายได้จากการขายหรือบริการ	(13.07)	(35.44)	104.32
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน	(4.49)	(22.87)	63.04
กำไรสุทธิ	(37.44)	(53.31)	197.88

จุดเด่นทางการเงิน

ข้อมูลจากงบการเงิน (ล้านบาท)	ปีบัญชี 2549	ปีบัญชี 2548	ปีบัญชี 2547
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,440.03	1,391.67	1,027.43
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,427.57	1,679.11	2,154.16
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ - สุทธิ	1,065.37	1,075.32	1,128.29
สินทรัพย์รวม	4,223.51	4,395.07	4,731.37
หนี้สินรวม	662.07	784.95	931.75
ทุนเรียกชำระแล้ว	716.82	716.82	716.82
กำไรสะสม – ยังไม่ได้จัดสรร	419.97	477.49	665.12
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,561.44	3,610.12	3,799.63
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	509.76	647.50	1,137.65
รายได้รวม	716.60	826.15	1,276.26
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	548.25	574.00	744.18
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	106.59	170.38	364.95
ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)	**ปีบัญชี 2549**	**ปีบัญชี 2548**	**ปีบัญชี 2547**
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น	49.68	50.36	53.01
กำไรสุทธิต่อหุ้น	1.49	2.38	5.09
เงินปันผลต่อหุ้น	N/A	2.30	5.00
ราคาพาร์	10.00	10.00	10.00
อัตราการเติบโต (%)	**ปีบัญชี 2549**	**ปีบัญชี 2548**	**ปีบัญชี 2547**
สินทรัพย์รวม	(3.90)	(7.11)	(4.08)
หนี้สินรวม	(15.65)	(15.75)	(31.81)
รายได้ค่านายหน้า	(20.86)	(43.08)	154.92
รายได้รวม	(13.26)	(35.27)	104.70
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(4.49)	(22.87)	63.04
กำไรสุทธิ	(37.44)	(53.31)	197.88
ข้อมูลอื่น	**ปีบัญชี 2549**	**ปีบัญชี 2548**	**ปีบัญชี 2547**
ส่วนแบ่งตลาดในธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	2.61%	2.91%	3.60%
อัตราค่านายหน้าเฉลี่ย	0.25%	0.25%	0.25%
จำนวนสำนักงานสาขา	4	4	4
จำนวนพนักงานรวม	449	462	455
ราคาหุ้นสูงสุด (บาท)	54.50	77.50	117.00
ราคาหุ้นต่ำสุด (บาท)	32.00	39.50	45.25
ราคาปิด (บาท)	33.25	49.50	67.50

รายละเอียดผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม

นายสุเทพ พีตกานนท์

ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร

อายุ 44 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ University of Missouri Kansas City ประเทศสหรัฐอเมริกา	
สัดส่วนการถือหุ้น	-	
ประวัติการทำงาน	2539 - ปัจจุบัน	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

นายไดสุเกะ ฟุจิตะ

กรรมการอำนวยการ

อายุ 49 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด	ปริญญาตรีกฎหมาย Waseda University ประเทศญี่ปุ่น	
สัดส่วนการถือหุ้น	-	
ประวัติการทำงาน	2543 - ปัจจุบัน	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)
	2541 - 2543	President and Managing Director Nomura Nederland N.V.

นายยูโก ซาชิซากิ

กรรมการบริหาร

อายุ 48 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด	ปริญญาตรีกฎหมาย Waseda University ประเทศญี่ปุ่น	
สัดส่วนการถือหุ้น	-	
ประวัติการทำงาน	2549 - ปัจจุบัน	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)
	2547 - 2549	Head of Administration, South Asia (ex-Singapore)and Oceania Nomura Singapore Limited
	2545 - 2547	Director & Head of Administration Nomura Australia Limited
	2541 - 2545	Manager of Operations Planning Nomura Securities Co.,Ltd.

นายพิศิษฏ์ เทศะบำรุง

กรรมการ

อายุ 82 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด	ปริญญาตรีกฎหมาย มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	
	ปริญญาวิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร รุ่น 18	
สัดส่วนการถือหุ้น	-	
ประวัติการทำงาน	2537 - ปัจจุบัน	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)
	2548 - ปัจจุบัน	กรรมการและประธานที่ปรึกษากฎหมาย
		บริษัท เอส.เจ.ทนายความและการบัญชี จำกัด
	2543 - ปัจจุบัน	ที่ปรึกษาอธิการบดี สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์
	2528 - ปัจจุบัน	ศาสตราจารย์พิเศษ คณะนิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง

นางวัธนี พรรณเชษฐ์

ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

อายุ 69 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด	ปริญญาโทการบัญชี University of Alabama ประเทศสหรัฐอเมริกา	
สัดส่วนการถือหุ้น	-	
ประวัติการทำงาน	2541 - ปัจจุบัน	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)
	2502 - 2540	รองคณบดีฝ่ายวิชาการ
		รองคณบดีฝ่ายวิเทศสัมพันธ์
		ผู้ช่วยศาสตราจารย์
		ภาควิชาการบัญชี คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี
		จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

นายประเสริฐ วีรเสถียรพรกุล

กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

อายุ 46 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ University of Wisconsin-Madison ประเทศสหรัฐอเมริกา	
สัดส่วนการถือหุ้น	-	
ประวัติการทำงาน	2542 - ปัจจุบัน	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)
	2540 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ
		บริษัท คอนเซ็ปท์ เทรนนิ่ง แอนด์ คอนซัลแตนท์ จำกัด

พันเอกเรืองทรัพย์ โฆวินทะ

กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ

อายุ 54 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด	ปริญญาตรีวิศวกรรมศาสตร์ University of Alabama ประเทศสหรัฐอเมริกา	
สัดส่วนการถือหุ้น	-	
ประวัติการทำงาน	2545 - ปัจจุบัน	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)
	2543 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ
		บริษัท ยูไนเต็ด อินฟอร์เมชั่น ไฮเวย์ จำกัด
	2541 - 2542	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
		บริษัท สามารถ เทเลคอม จำกัด (มหาชน)

นางกฤษณา แซ่หลิ่ว

ผู้บังคับบัญชาสายงานปฏิบัติการด้านบริการธุรกิจหลักทรัพย์

อายุ 46 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด	ปริญญาตรีวิทยาศาสตร์ Southern Adventist University ประเทศสหรัฐอเมริกา	
สัดส่วนการถือหุ้น	-	
ประวัติการทำงาน	2539 - ปัจจุบัน	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

นายนิมิต วงศ์จริยกุล

ผู้บังคับบัญชาสายงานบริการด้านวาณิชธนกิจ

อายุ 42 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด	ปริญญาโทวิศวกรรมศาสตร์ Pennsylvania State University ประเทศสหรัฐอเมริกา	
สัดส่วนการถือหุ้น	-	
ประวัติการทำงาน	2541 - ปัจจุบัน	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

นายธเรศ โปษยานนท์

ผู้บังคับบัญชาสายงานด้านตราสารหนี้

อายุ 42 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ Webster University ประเทศสหรัฐอเมริกา	
สัดส่วนการถือหุ้น	-	
ประวัติการทำงาน	2547 - ปัจจุบัน	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)
	2540 - 2547	Head of Multinational,
		Deutsche Bank, Bangkok

นายกวี ชูกิจเกษม

ผู้บังคับบัญชาสายงานวิจัยหลักทรัพย์

อายุ 36 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ University of Toledo, Ohio, U.S.A.	
สัดส่วนการถือหุ้น	-	
ประวัติการทำงาน	2548 - ปัจจุบัน	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)
	2547 - 2548	ผู้จัดการฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์
		บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)
	2539 - 2547	ผู้ช่วยผู้จัดการฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์
		บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

นายถนอมศักดิ์ สหรัตน์ชัย

ผู้บังคับบัญชาสายงานวิจัยหลักทรัพย์

อายุ 41 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ Angelo State University, U.S.A.	
สัดส่วนการถือหุ้น	-	
ประวัติการทำงาน	2549 - ปัจจุบัน	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)
	2548 - 2549	ผู้อำนวยการอาวุโส
		บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
	2547 - 2548	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่
		บริษัทหลักทรัพย์ เอเพกซ์ จำกัด
	2537 - 2547	รองผู้จัดการ
		บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

นางสาววรางคณา วสุวานิช

ผู้จัดการทั่วไปฝ่ายบัญชี และผู้จัดการฝ่ายวางแผนองค์กร

อายุ 39 ปี

วุฒิการศึกษาสูงสุด	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	
สัดส่วนการถือหุ้น	-	
ประวัติการทำงาน	2546 - ปัจจุบัน	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)
	2545 - 2546	Business Controller
		GE Capital Thailand Limited
	2542 - 2544	Senior Manager, Accounting Department
		GE Capital Thailand Limited

- ✓ **รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาต**
- ✓ **งบการเงินประจำปีการเงิน 2549 สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2549**
- ✓ **หมายเหตุประกอบงบการเงิน**

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
เสนอต่อผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการของ
บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 และ 2548 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นและงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 และ 2548 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รัตนา จาละ
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3734

บริษัท สำนักงาน เอินส์ท แอนด์ ยัง จำกัด
กรุงเทพฯ : 27 ตุลาคม 2549

บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

งบดุล

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : บาท)

	หมายเหตุ	2549	2548
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	*4*	1,440,028,515	1,391,674,118
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	*5*	1,065,367,509	1,075,319,417
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	*6*	65,570,941	40,020,731
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	*7*	1,427,564,787	1,679,114,385
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	*10*	64,935,933	69,616,572
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	*11*	27,401,106	18,737,139
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ	*12*	29,806,602	36,978,689
สินทรัพย์อื่น - สุทธิ	*13*	102,835,897	83,608,071
รวมสินทรัพย์		4,223,511,290	4,395,069,122

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : บาท)

	หมายเหตุ	2549	2548
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี		159,472,659	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	*14*	440,325,400	718,925,868
หนี้สินอื่น	*15*	62,276,477	66,024,084
รวมหนี้สิน		662,074,536	784,949,952
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 72,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท		720,000,000	720,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว			
หุ้นสามัญ 71,682,300 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท		716,823,000	716,823,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		2,131,833,600	2,131,833,600
ส่วนเกินทุน (ต่ำกว่าทุน) ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	*5.3*	5,814,981	(3,030,661)
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	*16*	72,000,000	72,000,000
- สำรองทั่วไป		215,000,000	215,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร		419,965,173	477,493,231
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		3,561,436,754	3,610,119,170
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		4,223,511,290	4,395,069,122

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กรรมการ

บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : บาท)

	หมายเหตุ	2549	2548
รายได้			
ค่านายหน้า			
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์		509,760,897	647,499,132
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		2,653,100	-
ค่าธรรมเนียมและบริการ	*17*	56,897,217	37,631,312
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	*5.4*	(2,325,131)	33,631,324
ขาดทุนจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		(3,900)	-
ดอกเบี้ยและเงินปันผล		92,473,405	42,500,626
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์		53,460,552	58,851,646
รายได้อื่น		3,685,475	6,039,666
รวมรายได้		716,601,615	826,153,706
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน		10,370,363	6,471,659
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย		20,554,373	22,178,586
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)		159,848	(278,905)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	*18*	352,741,888	386,939,909
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์		125,628,596	125,115,347
ค่าภาษีอากร		4,543,658	3,179,092
ค่าตอบแทนกรรมการ	*19*	2,856,000	2,601,000
ค่าใช้จ่ายอื่น		62,481,709	56,166,411
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		548,251,851	574,001,759
รวมค่าใช้จ่าย		579,336,435	602,373,099
กำไรก่อนภาษีเงินได้		137,265,180	223,780,607
ภาษีเงินได้	*12*	(30,672,847)	(53,400,964)
กำไรสุทธิสำหรับปี		106,592,333	170,379,643
กำไรต่อหุ้น			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
กำไรสุทธิ		1.49	2.38

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : บาท)

	หุ้นสามัญ	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	ส่วนเกินทุน (ต่ำกว่าทุน) ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	สำรองตามกฎหมาย	สำรองทั่วไป	กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	รวม
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 กันยายน 2547	716,823,000	2,131,833,600	(1,152,253)	72,000,000	215,000,000	665,121,088	3,799,625,435
ส่วนเกินทุน (ต่ำกว่าทุน) ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน							
- จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	-	(2,504,543)	-	-	-	(2,504,543)
- จากภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	626,135	-	-	-	626,135
กำไรสุทธิ	-	-	-	-	-	170,379,643	170,379,643
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 20)	-	-	-	-	-	(358,007,500)	(358,007,500)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2548	716,823,000	2,131,833,600	(3,030,661)	72,000,000	215,000,000	477,493,231	3,610,119,170
ส่วนเกินทุน (ต่ำกว่าทุน) ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน							
- จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	-	11,794,190	-	-	-	11,794,190
- จากภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	(2,948,548)	-	-	-	(2,948,548)
กำไรสุทธิ	-	-	-	-	-	106,592,333	106,592,333
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 20)	-	-	-	-	-	(164,120,391)	(164,120,391)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549	716,823,000	2,131,833,600	5,814,981	72,000,000	215,000,000	419,965,173	3,561,436,754

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : บาท)

	2549	2548
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไรสุทธิ	106,592,333	170,379,643
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)		
จากกิจกรรมดำเนินงาน :-		
ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี	37,157,224	37,092,164
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	159,848	(278,905)
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	4,223,539	14,809,890
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาว	-	(35,273,500)
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(79,987)	(1,369)
ตัดจำหน่ายอุปกรณ์จากการเลิกใช้งาน	2,968	337,227
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	148,055,925	187,065,150
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง :-		
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	169,952,545
เงินลงทุนชั่วคราว	21,746,098	(19,076,357)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	(25,550,210)	(33,960,599)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	251,389,750	475,613,516
สินทรัพย์อื่น	(19,575,505)	7,597,595
	228,010,133	600,126,700
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) :-		
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	159,472,659	(172,420,116)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(278,600,468)	41,888,612
หนี้สินอื่น	(3,747,607)	(16,264,635)
	(122,875,416)	(146,796,139)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	253,190,642	640,395,711

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : บาท)

	2549	2548
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาว	-	(1,000,000)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาว	-	105,820,500
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(26,213,980)	(16,203,645)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	80,000	15,232
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(14,581,874)	(6,772,826)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(40,715,854)	81,859,261
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
จ่ายเงินปันผล	(164,120,391)	(358,007,500)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(164,120,391)	(358,007,500)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	48,354,397	364,247,472
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	1,391,674,118	1,027,426,646
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	1,440,028,515	1,391,674,118

ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด :-

เงินสดจ่ายระหว่างปีสำหรับ		
ภาษีเงินได้	30,303,364	33,539,127
ดอกเบี้ยจ่าย	8,439,124	4,840,029

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 และ 2548

1. ข้อมูลทั่วไป

1.1 บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทมหาชนจำกัดตามกฎหมายไทย เมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2513 บริษัทฯมีสำนักงานใหญ่อยู่ที่เลขที่ 21/3 อาคารไทยวาทาวเวอร์ ชั้น 1 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานครและมีสำนักงานสาขาในกรุงเทพฯรวมทั้งสิ้น 4 สาขา

1.2 บริษัทฯประกอบกิจการในประเทศไทย โดยมีธุรกิจหลักคือ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

นอกจากนี้ บริษัทฯยังได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาล่วงหน้า

2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 และ 2548 บริษัทฯถือหน่วยลงทุนในกองทุนดังต่อไปนี้ ซึ่งบริษัทฯมีสิทธิในการออกเสียงในกองทุนดังกล่าวเกินกว่ากึ่งหนึ่ง แต่บริษัทฯมิได้จัดทำงบการเงินรวม เนื่องจากบริษัทฯไม่มีอำนาจควบคุมในการกำหนดนโยบายทางการเงินและการดำเนินงานของกองทุนดังกล่าว

หน่วยลงทุน	สัดส่วนการลงทุน (ร้อยละ)	
	2549	2548
กองทุนเปิดอยุธยาธัญมงคล	99.87	99.94
กองทุนเปิดพัฒนสินตราสารหนี้	94.05	96.34
กองทุนเปิดกรุงไทยตราสารหนี้ปันผล	56.01	-
กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี สาม-สามโรลโอเวอร์	51.04	-

3. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และได้จัดทำขึ้นตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

นโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทฯ โดยสรุปมีดังต่อไปนี้

3.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

ก) ค่านายหน้า

ค่านายหน้าจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือเป็นรายได้ ณ วันที่ที่เกิดรายการ

ข) ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมและบริการถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง

ค) กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิดรายการ

ง) ดอกเบี้ยและเงินปันผล

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เงินปันผลจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้เมื่อมีการประกาศจ่าย

จ) ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เว้นแต่มีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย บริษัทฯจึงหยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยดังกล่าวตามเกณฑ์คงค้าง

กรณีดังต่อไปนี้ถือว่ามีความไม่แน่นอนในการเรียกเก็บเงินต้นและดอกเบี้ย

(1) ลูกหนี้ทั่วไปที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้

(2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

(3) ลูกหนี้อื่นที่มียอดค้างชำระดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

เงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามหนังสือที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544

ฉ) ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

3.2 ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม

ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมถือเป็นค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

3.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดในมือ เงินฝากธนาคารทุกประเภทและบัตรเงินฝากที่มีอายุคงเหลือไม่เกิน 3 เดือน รวมถึงตั๋วเงินประเภทเผื่อเรียกและตั๋วเงินที่มีวันถึงกำหนดภายใน 3 เดือน หรือน้อยกว่า และไม่รวมเงินฝากที่มีภาระผูกพัน ซึ่งเป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ/น. 26/2549 เรื่อง แบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2549

3.4 การรับรู้และตัดบัญชีสินทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทฯบันทึกสินทรัพย์ประเภทเงินสดที่ลูกค้าวางไว้กับบริษัทฯเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ บัญชีเงินสด และบัญชีเครดิตบาลานซ์รวมถึงเงินที่ลูกค้าวางเป็นหลักประกันเพื่อการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯเพื่อการควบคุมภายใน และ ณ วันที่ในงบดุลบริษัทฯจะตัดรายการดังกล่าวในส่วนที่ไม่มีภาระค้ำประกันออกทั้งด้านสินทรัพย์และหนี้สิน โดยจะแสดงเฉพาะสินทรัพย์ที่เป็นของบริษัทฯเท่านั้น

3.5 การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทฯประกอบธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯจะเข้าเป็นคู่สัญญากับผู้ยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ซึ่งเป็นลูกค้าของบริษัทฯ บริษัทฯมีวัตถุประสงค์หลักในการให้ยืมหลักทรัพย์กับลูกค้าเพื่อให้ลูกค้าทำการขายชอร์ตผ่านบัญชีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ที่มีอยู่กับบริษัทฯเท่านั้น โดยประเภทของหลักทรัพย์สำหรับธุรกรรม คือ กลุ่มหลักทรัพย์ในดัชนีเซ็ท 50 ซึ่งกำหนดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและอยู่ในรายชื่อหลักทรัพย์ที่บริษัทฯอนุญาตให้ลูกค้าซื้อในบัญชีมาร์จิ้นระบบเครดิตบาลานซ์ (Marginable Securities)

บริษัทฯบันทึกบัญชีรับรู้ภาระที่ต้องส่งคืนหลักทรัพย์ที่ยืมมาซึ่งได้นำไปให้ยืมต่อเป็นเจ้าหนี้หุ้นยืมและบริษัทฯบันทึกบัญชีหลักทรัพย์ซึ่งนำไปให้ลูกค้ายืมต่อเป็นลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์ในงบดุล ณ วันสิ้นปีบริษัทฯปรับปรุงบัญชีเจ้าหนี้หุ้นยืมและลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์โดยคำนวณจากราคาปิด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน บริษัทฯ บันทึกเงินสดที่นำไปวางเป็นหลักประกันในบัญชีลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน ค่าธรรมเนียมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์บันทึกตามเกณฑ์คงค้างตามระยะเวลา

3.6 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขายทั้งที่ถือไว้เป็นเงินลงทุนชั่วคราวและระยะยาวแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุน

เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไปซึ่งแสดงตามราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจและของตราสารหนี้ภาคเอกชนคำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนเสนอซื้อล่าสุดของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยปรับด้วยค่าความเสี่ยงที่เหมาะสม มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

บริษัทฯจะบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนไว้ในงบกำไรขาดทุนเมื่อมีสิ่งบ่งชี้ถึงการด้อยค่า

บริษัทฯใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

3.7 ลูกหนี้/เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี

ยอดดุลสุทธิลูกหนี้/เจ้าหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านสำนักหักบัญชีของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และยอดดุลสุทธิลูกหนี้/เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงเงินที่ได้นำไปวางเป็นประกันกับสำนักหักบัญชีซื้อขายล่วงหน้าในการทำธุรกรรมอนุพันธ์

3.8 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญบวกกับดอกเบี้ย ค้างรับ ทั้งนี้ลูกค้าธุรกิจหลักทรัพย์ให้รวมถึงลูกหนี้ลูกค้าที่ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยใช้หลักทรัพย์ที่ซื้อนั้นมาวางเป็นประกัน ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์และลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน อันได้แก่ เงินที่นำไปวางเป็นประกันกับเจ้าหนี้หุ้นยืมหรือศูนย์รับฝากหลักทรัพย์รวมถึงลูกหนี้อื่น เช่น ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดที่ไม่สามารถชำระเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี ประนอมหนี้หรือผ่อนชำระเป็นต้น

บริษัทฯตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะของลูกหนี้แต่ละรายโดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกันและตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ได้รับชำระคืนไม่ครบ ทั้งนี้ บริษัทฯถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ดังนี้ :-

ก) มูลหนี้จัดชั้นสูญ หมายถึง

(1) มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้ติดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้ว แต่ไม่ได้รับการชำระหนี้ และ บริษัทฯได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายภาษีอากรแล้ว

(2) มูลหนี้ที่บริษัทฯได้ทำสัญญาปลดหนี้ให้

ข) มูลหนี้จัดชั้นสงสัย หมายถึง มูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะดังนี้ :-

(1) ลูกหนี้ทั่วไป และลูกหนี้อื่นที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้

(2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มีงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

ค) มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึง มูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะตาม ข)

โดยบริษัทฯตัดจำหน่ายลูกหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการ และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งร้อยของมูลหนี้จัดชั้นสงสัยทั้งจำนวน ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามหนังสือที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544

3.9 การปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา

บริษัทฯบันทึกรายการที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหาตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 “การบัญชีสำหรับการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา” แต่อย่างไรก็ตาม ไม่มีการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหาในระหว่างปีปัจจุบัน

3.10 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์แสดงตามราคาทุนหลังหักค่าเสื่อมราคาสะสม ค่าเสื่อมราคาคำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยใช้วิธีเส้นตรง ตามอายุการใช้งานโดยประมาณดังนี้ :-

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

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดิน

3.11 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่าย

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน คือ ซอฟท์แวร์คอมพิวเตอร์แสดงตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสม ค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนคำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณของสินทรัพย์เป็นจำนวนประมาณ 5 ปี

3.12 สินทรัพย์/หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

บริษัทฯได้ใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 56 เรื่อง การบัญชีสำหรับภาษีเงินได้ ก่อนวันถือปฏิบัติ บริษัทฯบันทึกภาษีเงินได้รอตัดบัญชี ซึ่งเกิดจากความแตกต่างชั่วคราวในการรายงานรายได้และค่าใช้จ่ายทางบัญชีและทางภาษี ดังนั้น ภาษีเงินได้ในส่วนที่สัมพันธ์กับรายการที่ยังไม่อาจรับรู้เป็นรายได้หรือรายจ่ายในการคำนวณภาษีเงินได้จะบันทึกเป็น “สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี” ในงบดุล ซึ่งจะรับรู้เป็นรายได้ภาษีหรือจะตัดบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายภาษี เมื่อรายได้สามารถรับรู้เป็นรายได้ตามประมวลรัษฎากรหรือค่าใช้จ่ายที่บันทึกไว้เกิดขึ้นจริงและนำมาหักเป็นค่าใช้จ่ายได้แล้วในการคำนวณภาษีเงินได้ โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบันในการคำนวณภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ผลแตกต่างชั่วคราวส่วนใหญ่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุน ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์รอการขายและสำรองต่าง ๆ

3.13 สินทรัพย์รอการขาย

สินทรัพย์รอการขายแสดงตามราคาทุนหรือมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนซึ่งถือตามราคาประเมินล่าสุดหักด้วยประมาณการค่าใช้จ่ายในการขายแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า

3.14 เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ภาระของบริษัทฯจากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีต่อบุคคลภายนอก เช่น ยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ภาระที่ต้องส่งมอบหลักทรัพย์ เนื่องจากการขายชอร์ตหรือการยืมหลักทรัพย์ และภาระที่ต้องส่งคืนทรัพย์สินที่บริษัทฯถือไว้เพื่อเป็นการประกันการให้ยืมหลักทรัพย์

3.15 การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศซึ่งเกิดขึ้นในระหว่างปีได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลืออยู่ ณ วันที่ในงบดุลได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

3.16 เครื่องมือทางการเงิน

บริษัทฯไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

เครื่องมือทางการเงินที่แสดงในงบดุลประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุน ลูกหนี้และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและเงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน ซึ่งนโยบายการบัญชีเฉพาะสำหรับรายการแต่ละรายการได้เปิดเผยแยกไว้ในแต่ละหัวข้อที่เกี่ยวข้อง

3.17 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯและพนักงานได้ร่วมกันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัทฯจ่ายสมทบให้ในอัตราร้อยละ 5 ของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนฟินันซ่า จำกัด และจะจ่ายให้พนักงานในกรณีที่ออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนฯดังกล่าว

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

3.18 กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นที่แสดงในงบกำไรขาดทุนเป็นกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน ซึ่งคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่ถือโดยบุคคลภายนอกที่ออกอยู่ในระหว่างปี

3.19 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ในบางกรณี ฝ่ายบริหารอาจต้องใช้การประมาณการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน ดังนั้น ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

(หน่วย : บาท)

	2549	2548
เงินสด	40,000	81,450
เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์	245,923,477	364,587,800
เงินฝากประจำที่มีอายุคงเหลือไม่เกินกว่า 3 เดือน	100,100,000	430,000,000
ตั๋วเงินที่มีอายุคงเหลือไม่เกินกว่า 3 เดือน	1,530,000,000	1,060,000,000
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,876,063,477	1,854,669,250
หัก : เงินฝากในนามบริษัทฯเพื่อลูกค้า	(436,034,962)	(462,995,132)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด - สุทธิ	1,440,028,515	1,391,674,118

5. เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

(หน่วย : บาท)

	2549		2548	
	ราคาทุน/ราคาทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ราคาทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนชั่วคราว				
หลักทรัพย์เผื่อขาย :-				
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	28,047,147	12,003,240	30,247,146	14,421,600
หลักทรัพย์รัฐบาล	10,069,681	10,078,502	10,387,239	10,546,411
ตราสารทุนจดทะเบียน	23,154,332	9,659,573	42,823,380	9,975,810
หน่วยลงทุน	1,037,618,023	1,013,182,204	1,041,689,188	1,008,687,004
รวม	1,098,889,183	1,044,923,519	1,125,146,953	1,043,630,825
บวก (หัก) : ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	7,753,308	-	(4,040,881)	-
หัก : ค่าเผื่อการด้อยค่า	(61,718,972)	-	(77,475,247)	-
หลักทรัพย์เผื่อขาย - สุทธิ	1,044,923,519	1,044,923,519	1,043,630,825	1,043,630,825
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด - ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี				
หลักทรัพย์รัฐบาล	-	-	11,244,602	11,244,602
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด - ครบกำหนดภายใน 1 ปี - สุทธิ	-	-	11,244,602	11,244,602
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	1,044,923,519	1,044,923,519	1,054,875,427	1,054,875,427
เงินลงทุนระยะยาว				
เงินลงทุนทั่วไป :-				
ตราสารทุนอื่น	21,817,372	20,443,990	21,817,372	20,443,990
หัก : ค่าเผื่อการด้อยค่า	(1,373,382)	-	(1,373,382)	-
เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ	20,443,990	20,443,990	20,443,990	20,443,990
เงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ	20,443,990	20,443,990	20,443,990	20,443,990
เงินลงทุน - สุทธิ	1,065,367,509	1,065,367,509	1,075,319,417	1,075,319,417

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2548 บริษัทฯมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลซึ่งจัดประเภทเป็นหลักทรัพย์ที่จะถือจนครบกำหนดจำนวน 70 ล้านบาท ซึ่งในจำนวนนี้เป็นส่วนของลูกค้าที่บริษัทจะต้องส่งคืนเมื่อลูกค้าทวงถามเป็นจำนวน 59 ล้านบาท ดังนั้นคงเหลือเป็นเงินลงทุนในส่วนของบริษัทฯจำนวน 11 ล้านบาท

5.1 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 และ 2548 บริษัทฯมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์อื่นที่บริษัทฯถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป ของจำนวนหุ้นสามัญหรือหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วของนิติบุคคลนั้นมีดังนี้ :-

(หน่วย : บาท)

ชื่อหลักทรัพย์	ประเภทธุรกิจ	ประเภทของการลงทุน	2549 สัดส่วนเงินลงทุน	2549 ราคาทุน	2549 มูลค่ายุติธรรม	2548 สัดส่วนเงินลงทุน	2548 ราคาทุน	2548 มูลค่ายุติธรรม
			ร้อยละ			ร้อยละ		
กองทุนเปิดอยุธยาธัญมงคล	หน่วยลงทุน	ตราสารหนี้	99.87	339,869,629	345,273,807	99.94	699,844,416	698,354,653
กองทุนเปิดพัฒนสิน ตราสารหนี้	หน่วยลงทุน	ตราสารหนี้	94.05	167,468,244	163,595,376	96.34	291,564,622	283,883,902
กองทุนเปิดกรุงไทย ตราสารหนี้ปันผล	หน่วยลงทุน	ตราสารหนี้	56.01	170,000,000	168,097,662	-	-	-
กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี สาม-สามโรลโอเวอร์	หน่วยลงทุน	ตราสารหนี้	51.04	120,000,000	119,998,800	-	-	-
กองทุนเปิดธนสาร	หน่วยลงทุน	ตราสารหนี้	41.97	190,000,000	191,693,048	-	-	-
กองทุนเปิดกำไรเพิ่มพูน 2	หน่วยลงทุน	ตราสารทุน	10.06	42,133,530	20,683,710	8.82	42,133,530	22,372,580
บริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน)	การแพทย์	ตราสารทุน	7.83	23,124,122	9,629,363	15.54	42,793,170	9,945,600

5.2 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 และ 2548 บริษัทฯมีเงินลงทุนในตราสารหนี้แยกตามอายุคงเหลือของสัญญาได้ดังนี้ :-

(หน่วย : บาท)

	2549 อายุคงเหลือของสัญญา ภายใน 1 ปี	1 – 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม
หลักทรัพย์เผื่อขาย :-				
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	18,047,147	10,000,000	-	28,047,147
หลักทรัพย์รัฐบาล	10,069,681	-	-	10,069,681
รวม	28,116,828	10,000,000	-	38,116,828
บวก (หัก) : ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	39,709	(227,648)	-	(187,939)
หัก : ค่าเผื่อการด้อยค่า	(15,847,147)	-	-	(15,847,147)
หลักทรัพย์เผื่อขาย – สุทธิ	12,309,390	9,772,352	-	22,081,742
รวมตราสารหนี้	12,309,390	9,772,352	-	22,081,742

(หน่วย : บาท)

	2548			
	อายุคงเหลือของสัญญา			
	ภายใน 1 ปี	1 – 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม
หลักทรัพย์เผื่อขาย :-				
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	18,047,146	12,200,000	-	30,247,146
หลักทรัพย์รัฐบาล	-	10,387,239	-	10,387,239
รวม	18,047,146	22,587,239	-	40,634,385
บวก : ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	40,143	140,629	-	180,772
หัก : ค่าเผื่อการด้อยค่า	(15,847,146)	-	-	(15,847,146)
หลักทรัพย์เผื่อขาย – สุทธิ	2,240,143	22,727,868	-	24,968,011
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด :-				
หลักทรัพย์รัฐบาล	11,244,602	-	-	11,244,602
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด - สุทธิ	11,244,602	-	-	11,244,602
รวมตราสารหนี้	13,484,745	22,727,868	-	36,212,613

5.3 ส่วนเกินทุน (ต่ำกว่าทุน) ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน

(หน่วย : บาท)

	2549	2548
ยอดยกมาต้นปี	(3,030,661)	(1,152,253)
เปลี่ยนแปลงระหว่างปีจาก		
- การตีราคา	11,794,190	(2,504,543)
- ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	(2,948,548)	626,135
ยอดคงเหลือปลายปี	5,814,981	(3,030,661)

5.4 กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์

(หน่วย : บาท)

	2549	2548
กำไร (ขาดทุน) ที่เกิดขึ้นจริงจากการซื้อขายหลักทรัพย์ :-		
หลักทรัพย์เพื่อค้า	(1,565,517)	(1,642,842)
หลักทรัพย์เผื่อขาย	(759,614)	666
หลักทรัพย์ที่จะถือจนครบกำหนด	-	35,273,500
รวมกำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	(2,325,131)	33,631,324

5.5 ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์

(หน่วย : บาท)

	2549	2548
ตราสารหนี้ :-		
ดอกเบี้ยรับ	4,222,878	4,420,643
ตราสารทุน :-		
เงินปันผล	25,274,011	18,858,508
รวมดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	29,496,889	23,279,151

5.6 เงินลงทุนในกิจการที่มีปัญหา

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 และ 2548 เงินลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ได้รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทที่มีปัญหาเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้ :-

	ราคาทุน		มูลค่ายุติธรรม		ค่าเผื่อการปรับมูลค่า/ด้อยค่าที่บันทึกในบัญชีแล้ว	
	2549	2548	2549	2548	2549	2548
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
ตราสารหนี้ – หุ้นกู้						
1. สถาบันการเงินที่ถูกสั่งปิดกิจการหรือถูกทางการเข้าควบคุม	7	7	-	-	7	7
2. บริษัทที่มีปัญหาในการชำระหนี้	9	9	-	-	9	9
ตราสารทุน – หุ้นสามัญ						
บริษัทที่มีปัญหาเรื่องการดำรงอยู่ของกิจการ	28	47	13	13	15	34

6. ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

(หน่วย : บาท)

	2549	2548
ลูกหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์	64,741,141	40,020,731
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	14,486,300	-
รวมลูกหนี้สำนักหักบัญชี	79,227,441	40,020,731
หัก : ลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัทฯเพื่อลูกค้า	(13,656,500)	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	65,570,941	40,020,731

7. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(หน่วย : บาท)

	2549	2548
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	350,447,206	437,453,784
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	920,329,666	1,030,387,354
ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	75,377,664	103,718,155
ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์	75,377,664	103,718,155
ลูกหนี้อื่น	9,517,637	9,694,290
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,431,049,837	1,684,971,738
บวก : ดอกเบี้ยค้างรับ	4,611,327	3,842,695
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(9,542,262)	(9,700,048)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ – สุทธิ	1,426,118,902	1,679,114,385
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,445,885	-
รวมลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,445,885	-
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,427,564,787	1,679,114,385

7.1 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 บริษัทฯมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่ระงับการรับรู้รายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เป็นจำนวนเงินประมาณ 9.5 ล้านบาท (2548 : 9.7 ล้านบาท)

7.2 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 และ 2548 บริษัทฯได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง การจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้อยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งลูกหนี้จัดชั้นสรุปได้ดังนี้ :-

(หน่วย : ล้านบาท)

	จำนวนมูลหนี้		ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งไว้		ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญส่วนเกิน	
	2549	2548	2549	2548	2549	2548
มูลหนี้จัดชั้นสงสัย	9.5	9.7	9.5	9.7	-	-
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	-	-	-	-	-	-
รวม	9.5	9.7	9.5	9.7	-	-

7.3 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกันจำนวนประมาณ 75.4 ล้านบาท (2548 : 103.7 ล้านบาท) เป็นเงินสดที่บริษัทฯวางเป็นประกันการยืมหลักทรัพย์เพื่อธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์และมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ที่ยืมมามีจำนวนประมาณ 75.4 ล้านบาท (2548 : 103.7 ล้านบาท) ซึ่งทั้งหมดได้นำไปให้ยืมต่อ

8. ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

(หน่วย : บาท)

	2549	2548
ยอดต้นปี	9,700,048	10,272,355
บวก : หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	159,848	(567,262)
หัก : หนี้สูญตัดบัญชี	(317,634)	(5,045)
ยอดปลายปี	9,542,262	9,700,048

9. การปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 บริษัทฯมียอดคงค้างของเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ปรับโครงสร้างรวมทั้งสิ้น 1 ราย (2548 : 1 ราย) เป็นจำนวน 1.32 ล้านบาท (2548 : 1.32 ล้านบาท) ซึ่งบริษัทฯได้ตั้งสำรองเผื่อผลขาดทุนที่อาจจะเกิดขึ้นไว้เป็นจำนวน 1.32 ล้านบาท (2548 : 1.32 ล้านบาท) ทั้งนี้ไม่มีการปรับโครงสร้างหนี้ในระหว่างปีปัจจุบัน

10. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

(หน่วย : บาท)

	ที่ดิน	อาคารสำนักงาน	เครื่องใช้สำนักงาน	เครื่องตกแต่งและติดตั้ง	ยานพาหนะ	รวม
ราคาทุน :						
31 สิงหาคม 2548	4,263,129	18,441,572	212,152,436	133,228,515	24,312,506	392,398,158
ซื้อเพิ่ม	-	-	25,298,105	915,875	-	26,213,980
ตัดจำหน่าย/โอนออก	-	-	(27,673,666)	(106,979)	-	(27,780,645)
31 สิงหาคม 2549	4,263,129	18,441,572	209,776,875	134,037,411	24,312,506	390,831,493
ค่าเสื่อมราคาสะสม :						
31 สิงหาคม 2548	-	16,258,897	178,468,462	118,519,895	9,534,332	322,781,586
ตัดจำหน่าย/โอนออก	-	-	(27,672,347)	(105,318)	-	(27,777,665)
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	922,079	21,179,199	4,447,861	4,342,500	30,891,639
31 สิงหาคม 2549	-	17,180,976	171,975,314	122,862,438	13,876,832	325,895,560
มูลค่าสุทธิตามบัญชี :						
31 สิงหาคม 2548	4,263,129	2,182,675	33,683,974	14,708,620	14,778,174	69,616,572
31 สิงหาคม 2549	4,263,129	1,260,596	37,801,561	11,174,973	10,435,674	64,935,933

ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม :	
2548	32,191,080
2549	30,891,639

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 บริษัทฯมีเครื่องใช้สำนักงาน เครื่องตกแต่งและติดตั้ง และยานพาหนะจำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ ราคาทุนก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 245 ล้านบาท (2548 : 263 ล้านบาท)

11. สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

(หน่วย : บาท)

	อายุการตัดจำหน่ายคงเหลือ	ยอดยกมาต้นปี	เพิ่มขึ้น	ตัดจำหน่าย	ยอดคงเหลือปลายปี
ซอฟท์แวร์คอมพิวเตอร์	4.25 ปี	18,737,139	14,581,874	(5,917,907)	27,401,106

12. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี/ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2549 และ 2548 รายการกระทบค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปีซึ่งอยู่ในงบกำไรขาดทุนและภาษีเงินได้ที่คำนวณจากกำไรทางบัญชีสามารถสรุปได้ดังนี้ :-

(หน่วย : บาท)

	2549	2548
ภาษีเงินได้ที่ต้องจ่ายสำหรับปี	26,441,725	37,683,425
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจากผลแตกต่างชั่วคราวลดลง	4,231,122	14,809,890
	30,672,847	52,493,315
บวก : รายการปรับปรุงของปีก่อน	-	907,649
ภาษีเงินได้สำหรับปีซึ่งแสดงอยู่ในงบกำไรขาดทุนเป็นค่าใช้จ่าย	30,672,847	53,400,964

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่แสดงในงบดุล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 และ 2548 คำนวณจากผลแตกต่างชั่วคราวตามวิธีหนี้สินภาษีเงินได้ โดยใช้อัตราภาษีร้อยละ 25 ซึ่งแสดงได้ดังนี้:-

(หน่วย : บาท)

	2549	2548
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี :-		
ค่าเผื่อผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	15,773,088	19,712,157
ค่าเผื่อการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย	5,945,298	5,945,298
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	2,549,031	2,532,979
ส่วนต่ำกว่าทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	-	1,010,220
อื่น ๆ	7,477,512	7,778,035
	31,744,929	36,978,689
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี :-		
ส่วนเกินกว่าทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(1,938,327)	-
	(1,938,327)	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ	29,806,602	36,978,689

13. สินทรัพย์อื่น

(หน่วย : บาท)

	2549	2548
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	15,041,328	18,701,277
สินทรัพย์รอการขาย		
(สุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่าจำนวนประมาณ 24 ล้านบาท)	19,070,008	19,070,008
เงินมัดจำ	15,923,034	16,254,289
เงินสมทบเข้ากองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคา	19,011,631	12,215,279
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	8,680,759	8,485,392
รายได้ดอกเบี้ยค้างรับ	5,131,260	3,069,387
เงินประกันการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	5,000,000	-
อื่น ๆ	14,977,877	5,812,439
รวมสินทรัพย์อื่น	102,835,897	83,608,071

14. เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(หน่วย : บาท)

	2549	2548
<u>เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์</u>		
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	289,085,270	509,651,067
เจ้าหนี้ธุรกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์		
- เจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับเป็นประกัน	75,377,664	103,718,155
- เจ้าหนี้หุ้นยืม	75,377,664	103,718,155
- ดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมค้างจ่าย	484,802	352,741
เจ้าหนี้อื่น	-	1,485,750
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	440,325,400	718,925,868
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	440,325,400	718,925,868

15. หนี้สินอื่น

(หน่วย : บาท)

	2549	2548
โบนัสค้างจ่าย	22,652,686	24,337,880
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	20,773,672	16,897,419
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	3,400,033	7,254,089
อื่น ๆ	15,450,086	17,534,696
รวมหนี้สินอื่น	62,276,477	66,024,084

16. สำรองตามกฎหมาย

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯจะต้องจัดสรรเงินสำรองอย่างน้อยร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหลังจากหักขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าสำรองดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลได้

17. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

(หน่วย : บาท)

	2549	2548
การให้บริการด้านตราสารหนี้	19,355,173	19,079,879
ที่ปรึกษาทางการเงิน	26,856,765	4,450,000
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	1,048,955	5,713,606
การสนับสนุนธุรกิจ	5,092,149	4,441,381
การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	3,758,669	2,746,095
อื่น ๆ	785,506	1,200,351
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	56,897,217	37,631,312

18. จำนวนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

	2549	2548
จำนวนพนักงาน ณ วันสิ้นปี (คน)	449	462
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปี (บาท)	352,741,888	386,939,909

19. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทฯตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด โดยไม่รวมเงินเดือนและผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของบริษัทฯด้วย

20. เงินปันผล

ในระหว่างปี บริษัทฯได้ประกาศจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นโดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้ :-

	อนุมัติโดย	จำนวนเงินปันผลที่ประกาศจ่าย	เงินปันผลที่ประกาศจ่ายต่อหุ้น
		(ล้านบาท)	(บาท)
เงินปันผลจ่ายจากผลการดำเนินงานประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2548	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ครั้งที่ 1/2548 เมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2548	165	2.30
เงินปันผลจ่ายจากผลการดำเนินงานประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2547	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ครั้งที่ 1/2547 เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2547	358	5.00

21. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2549 บริษัทฯได้จ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นจำนวนเงิน 7 ล้านบาท (2548 : 9 ล้านบาท)

22. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (เกี่ยวข้องกันโดยการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดียวกัน) รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขและเกณฑ์ที่ตกลงร่วมกันระหว่างบริษัทฯและบริษัทเหล่านั้นตามปกติธุรกิจซึ่งในบางโอกาสอาจมีการเจรจาต่อรองอัตราค่าบริการได้ อันเป็นเกณฑ์เดียวกับที่ใช้สำหรับลูกค้าอื่น ๆ ซึ่งรายการที่มีสาระสำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้ :-

(หน่วย : บาท)

	2549	2548	นโยบายการกำหนดราคา (สำหรับปีปัจจุบัน)
<u>รายการที่เกิดขึ้นในระหว่างปี สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม</u>			
รายได้ค่านายหน้า			
- Nomura Singapore Limited	52,937,264	52,399,389	อัตราค่านายหน้าที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
ค่าธรรมเนียมรับจากการสนับสนุนธุรกิจ			
- Nomura Singapore Limited	5,092,149	4,441,381	อัตราที่กำหนดในสัญญาซึ่งคำนวณโดยประมาณต้นทุนบริการที่คาดว่าจะเกิดขึ้นบวกอัตรากำไรร้อยละ 10
ค่าธรรมเนียมรับจากการแนะนำลูกค้า			
- Nomura Singapore Limited	1,233,762	660,724	อัตราที่กำหนดโดยเทียบเคียงธุรกิจลักษณะเดียวกัน
ค่าธรรมเนียมรับจากการให้บริการด้านตราสารหนี้			
- Nomura International (Hong Kong) Limited	19,355,173	19,079,879	อัตราที่กำหนดในสัญญาซึ่งคำนวณโดยประมาณต้นทุนบริการที่คาดว่าจะเกิดขึ้นบวกอัตรากำไรร้อยละ 10
ค่าธรรมเนียมรับจากการให้บริการด้านที่ปรึกษาทางการเงิน			
- Nomura International (Hong Kong) Limited	23,056,765	-	อัตราที่กำหนดในสัญญาซึ่งคำนวณโดยประมาณต้นทุนบริการที่คาดว่าจะเกิดขึ้นบวกอัตรากำไรร้อยละ 10
ค่าธรรมเนียมจ่ายจากการรับบริการคำปรึกษา แนะนำ และตรวจสอบระบบรักษาความปลอดภัยของระบบอินเตอร์เน็ต			
- Nomura Research Institute Hong Kong Limited	13,464 เหรียญสหรัฐ	15,360 เหรียญสหรัฐ	อัตราค่าบริการที่เทียบเคียงราคาตลาด
ค่าที่ปรึกษาทางกฎหมาย			
- กรรมการ	240,000	240,000	อัตราค่าบริการเป็นราคาเหมาจ่ายที่เหมาะสม

ยอดคงค้างของรายการระหว่างกันได้แสดงในงบดุลภายใต้รายการดังต่อไปนี้ :-

(หน่วย : บาท)

	2549	2548
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	38,826,203	241,007
สินทรัพย์อื่น		
- รายได้ค่าธรรมเนียมค้างรับ	13,904,881	1,070,845
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	14,832,599	41,441,290

23. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 บริษัทฯ มีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นดังต่อไปนี้

23.1 บริษัทฯมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าสำนักงานและยานพาหนะซึ่งจะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคตโดยจะถึงกำหนดชำระตามระยะเวลานับตั้งแต่วันสิ้นปีดังนี้ :-

(หน่วย : ล้านบาท)

	จำนวนเงิน
ภายในหนึ่งปี	33.1
ตั้งแต่ 1 - 2 ปี	0.8
รวมภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาว	33.9

23.2 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 บริษัทฯมีคดีซึ่งถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายเป็นจำนวนรวมประมาณ 141 ล้านบาท บริษัทฯอยู่ในระหว่างการดำเนินการต่อสู้ในชั้นศาล และเนื่องจากยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของคดีจึงยังไม่สามารถประเมินผลของคดีได้ ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่ได้บันทึกสำรองเผื่อความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นไว้ในบัญชี

23.3 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 บริษัทฯมีภาระผูกพันค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือนในอัตรา 50,000 บาท และในอัตราร้อยละ 0.005 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์

23.4 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 บริษัทฯมีภาระผูกพันค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุนและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์โดยจ่ายค่าธรรมเนียมดังกล่าวให้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในอัตราร้อยละ 1 ต่อปีของรายได้จากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ข้างต้น ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดขั้นต่ำ 200,000 บาทต่อปี และกำหนดสูงสุดไม่เกิน 3,000,000 บาทต่อปี

23.5 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 บริษัทฯมีภาระผูกพันเงินสมทบให้กับกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.008 ของมูลค่าการชำระและรับชำระราคาหลักทรัพย์สุทธิของบริษัทฯในแต่ละเดือน

23.6 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 บริษัทฯมีภาระผูกพันค่าธรรมเนียมสมาชิกกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.0005 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์

23.7 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 บริษัทฯมีภาระผูกพันค่าบริการให้แก่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ในฐานะเป็นผู้ดำเนินการให้บริการปฏิบัติการสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแทนบริษัทฯ โดยคิดค่าบริการเป็นรายเดือนในอัตราเดือนละ 30,000 บาท

23.8 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 บริษัทฯมีภาระผูกพันค่าธรรมเนียมรายปีให้แก่บริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ในฐานะเป็นสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้กับตลาดอนุพันธ์ในอัตรา 300,000 บาทและค่าธรรมเนียมในการให้บริการชำระหนี้ในอัตรา 15 บาทต่อสัญญาสำหรับการซื้อหรือการขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

23.9 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 บริษัทฯ มีภาระผูกพันเงินสมทบให้กับกองทุนทดแทนความเสียหายที่อาจเกิดจากการผิดนัดชำระหนี้หรืออื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับระบบการชำระหนี้ของสำนักหักบัญชีเป็นรายเดือนในอัตราเดือนละไม่น้อยกว่า 1,000 บาท

24. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯดำเนินกิจการหลักในส่วนงานเดียว คือให้บริการบางด้านหลักทรัพย์และการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน โดยมีส่วนงานทางภูมิศาสตร์หลักในประเทศไทย ดังนั้น รายได้ กำไร และสินทรัพย์ โดยส่วนใหญ่ตามที่แสดงไว้ในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

25. เครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงิน หมายถึง สัญญาใด ๆ ที่ทำให้สินทรัพย์ทางการเงินของกิจการหนึ่งและหนี้สินทางการเงินหรือตราสารทุนของอีกกิจการหนึ่งเพิ่มขึ้นในเวลาเดียวกัน

บริษัทฯไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์ เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

25.1 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ คือ ความเสี่ยงที่บริษัทฯได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากการที่คู่สัญญาของบริษัทฯจะไม่สามารถปฏิบัติภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินได้ ซึ่งสินทรัพย์ทางการเงินของบริษัทฯไม่ได้มีความเสี่ยงเกี่ยวกับการกระจุกตัวมาก มูลค่าสูงสุดของความเสี่ยง คือ มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ทางการเงินหักด้วยสำรองเผื่อขาดทุนตามที่แสดงไว้ในงบดุล

25.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

(หน่วย : ล้านบาท)

	ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549								
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน							อัตราดอกเบี้ย	
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่				ไม่มีดอกเบี้ย	รวม	อัตราลอยตัว	อัตราคงที่
		ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญาหรือก่อนกำหนดสัญญา							
		น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด			ร้อยละต่อปี	ร้อยละต่อปี
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>									
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	791	635	-	-	-	14	1,440	4.59	5.28
เงินลงทุนในตราสารหนี้ - สุทธิ	-	12	10	-	-	-	22	-	6.30
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	66	66	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	920	151	-	-	-	361	1,432	6.25	4.76
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	15	-	-	-	-	-	15	5.50	-
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>									
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	159	159	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	150	-	-	-	290	440	-	2.83

25.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 มีดังนี้ :-

(หน่วย : ล้านบาท)

	ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549					
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน					
	เมื่อทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	805	635	-	-	-	1,440
เงินลงทุน - สุทธิ	1,023	12	10	-	20	1,065
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	66	-	-	-	66
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา ซื้อขายล่วงหน้าและดอกเบี้ยค้างรับ	151	356	-	-	930	1,437
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	-	-	4	11	-	15
หนี้สินทางการเงิน						
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	159	-	-	-	159
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า	150	290	-	-	-	440

25.4 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 บริษัทฯไม่มีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่มีสาระสำคัญ

25.5 มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระ บริษัทฯได้มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ดังนี้ :-

ก) สินทรัพย์ทางการเงิน

ในการกำหนดราคายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของตราสารทางการเงิน ราคายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่ถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุลรวมถึง เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน ซึ่งจะมีราคาใกล้เคียงกับราคาตามบัญชีเนื่องจากมูลค่าตราสารทางการเงินส่วนใหญ่จะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยในตลาด ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ถือตามราคาตามบัญชีเนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้น ส่วนตราสารทางการเงินที่มีเงื่อนไขและระยะเวลาที่เป็นมาตรฐานซึ่งซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องจะใช้ราคาตลาดเป็นราคายุติธรรม เช่น เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เป็นต้น ส่วนลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ถือตามราคาตามบัญชีหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ข) หนี้สินทางการเงิน

เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือตามราคาตามบัญชีเนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้น

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2549 ราคาตามบัญชีของเครื่องมือทางการเงินของบริษัทฯไม่แตกต่างไปจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

26. การแสดงรายการในงบการเงิน

การแสดงรายการในงบการเงินนี้ได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ/น. 26/2549 เรื่อง แบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2549

27. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทฯเมื่อวันที่ 27 ตุลาคม 2549

ในกรณีที่ต้องการข้อมูลและข่าวสารต่างๆเพิ่มเติม สามารถตรวจสอบได้ที่ส่วนนักลงทุนสัมพันธ์

www.cns.co.th หรือสอบถามได้ที่โทรศัพท์ +66(0) 2285 0060, +66(0) 2285 0096, +66(0) 2677 3333

ติดต่อ

สำนักงานใหญ่

21/3 อาคารไทยวาทาวเวอร์ ชั้น 1 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120
โทรศัพท์ +66(0) 2285 0060, +66(0) 2285 0096, +66(0) 2677 3333
โทรสาร +66(0) 2285 0620, +66(0) 2285 0909, +66(0) 2285 0535
Website : www.cns.co.th

สำนักงานสาขา

สำนักงานสาขาบางนา
400 หมู่ 11 อาคารสำนักงานไพโรจน์กิจจา ชั้น 6 ถนนบางนา-ตราด กม.4
แขวงบางนา เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260
โทรศัพท์ +66(0) 2361 4576-79, +66(0) 2361 4581–87, +66(0) 2361 4566-67
โทรสาร +66(0) 2361 4575

สำนักงานสาขาพระปิ่นเกล้า
7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลพลาซ่าปิ่นเกล้า ชั้น 9 ห้อง 902 ถนนบรมราชชนนี
แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพฯ 10700
โทรศัพท์ +66(0) 2884 9068-79, +66(0) 2884 9059-60
โทรสาร + 66(0) 2884 9067, +66(0) 2884 9064

สำนักงานสาขารัชดาภิเษก
19 อาคารไทยพาณิชย์ปาร์คพลาซ่า ทาวเวอร์ 3 อีสท์ ชั้น MEZZANINE ถนนรัชดาภิเษก
แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ +66(0) 2937 8375-87, +66(0) 2937 8383
โทรสาร +66(0) 2937 8390

สำนักงานสาขาเยาวราช
624 อาคารเยาวราชเพลส ชั้น 1 ถนนเยาวราช แขวงสัมพันธวงศ์
เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพฯ 10100
โทรศัพท์ +66(0) 2267 0103-27, +66(0) 2639 1500-34
โทรสาร +66(0) 2639 1533, +66(0) 2267 0123

NOMURA

NOMURA