



## รายงานประจำปี

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547

## สารจากประธานกรรมการ

### ท่านผู้ถือหุ้นทุกท่าน

ปี 2547 นับว่าเป็นปีที่ยากสำหรับเคจีไอ อย่างไรก็ตาม เรายังคงมองเห็นอนาคตที่ดี ในปีที่ผ่านมาตลาดหุ้นไทยได้มีการปรับฐานลงมาจากการเติบโตอย่างรวดเร็วในปี 2546 โดยในระหว่างปี 2547 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ตกลงจาก 772 จุดไปปิดที่ 668 จุด ณ สิ้นปี หรือลดลง ร้อยละ 14 ซึ่งเป็นผลมาจากปัจจัยในประเทศที่มีความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ใช้วัตถุดิบ และเหตุการณ์ความไม่สงบในภาคใต้ ประกอบกับปัจจัยต่างประเทศ ได้แก่ ราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น พร้อมทั้ง มีการขายหลักทรัพย์เพื่อทำกำไรจากผลตอบแทนที่ดี ในปี 2546 อย่างไรก็ตาม ภาพรวมของเศรษฐกิจยังนับว่าเติบโตดี และรายได้ของธุรกิจในภาคเอกชนยังมีการเติบโตที่เข้มแข็ง

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวัน อยู่ที่ 2.06 หมื่นล้านบาท ในปี 2547 เทียบกับ 1.90 หมื่นล้านบาท ในปีก่อน อย่างไรก็ตาม ส่วนแบ่งทางการตลาดของบริษัทฯ ลดลงเล็กน้อย โดยบริษัทฯ ครองส่วนแบ่งทางการตลาด ร้อยละ 4.52 หรือลดลง 0.71 จุด เนื่องจากการแข่งขันที่รุนแรง บริษัทหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ทั้งขนาดใหญ่และขนาดกลางต่างสูญเสียส่วนแบ่งทางการตลาด ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ 5 ลำดับแรกของปี 2546 มีส่วนแบ่งทางการตลาดรวม คิดเป็นร้อยละ 37.6 ซึ่งกลุ่มบริษัทเดียวกันนี้ มีส่วนแบ่งการตลาดลดลงเป็นร้อยละ 33.5 ในปี 2547

ในช่วงปลายปี 2547 ประเทศไทยได้ประสบภัยจากคลื่นสึนามิ ซึ่งทำให้หลายจังหวัดในภาคใต้ประสบความสูญเสีย โดยมีผู้ตายจากเหตุการณ์นี้มากกว่า 16,000 ราย ในนามของเคจีไอ (ประเทศไทย) และพนักงานทุกคน กระผมขอแสดงความเสียใจต่อความสูญเสียของผู้ประสบภัยในครั้งนี้อย่างจริงใจ

### ผลการดำเนินงานปี 2547

ตามที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้นว่าเคจีไอมีสวนแบ่งทางการตลาดร้อยละ 4.52 ในปี 2547 ซึ่งลดลงจากปี 2546 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงรักษาลำดับที่ 4 ในบริษัทหลักทรัพย์ทั้งสิ้น 36 แห่ง และฝ่ายพาณิชย์ยังคงมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวน 4 ราย พร้อมกับให้บริการด้านอื่นๆ แก่ลูกค้า สำหรับผลตอบแทนของการค้าหลักทรัพย์ของบริษัทฯ มีผลงานที่ไม่ดีนัก ส่วนใหญ่เกิดจากการปรับตัวลดลงของตลาดหลักทรัพย์ ทำให้การค้าหลักทรัพย์ของบริษัทฯ มีผลขาดทุนเช่นเดียวกับนักลงทุนในตลาดหุ้น

บริษัทฯ ยังคงรักษาบทบาทความเป็นผู้นำในตลาดอนุพันธ์ และปริมาณรายการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ก็มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยในต้นปี 2548 บริษัทฯ มีการเริ่มเสนอบริการให้กับลูกค้ารายย่อยด้วย บริษัทฯ กำลังพัฒนาระบบภายในของบริษัทฯ เพื่อรองรับผลิตภัณฑ์อนุพันธ์ใหม่ๆ ที่จะเกิดขึ้น โดยเมื่อต้นปี 2548 นี้ บริษัทฯ ได้นำเสนอตราสารอนุพันธ์ตัวแรกของบริษัทฯ ได้แก่ ELN (Equity Linked Note) โดยเป็นการเพิ่มผลตอบแทนให้กับนักลงทุนในตราสารทุน ซึ่งบริษัทฯ คาดหวังว่าตราสาร ELN นั้นจะเป็นที่นิยมในตลาดไทยเช่นเดียวกับการเป็นที่นิยมในตลาดอื่นๆ แล้ว ทั้งนี้ บริษัทฯ มีโครงการที่จะออกตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับตราสารทุนและตราสารหนี้ภายในปี 2548 นี้ สำหรับตลาดตราสารหนี้ของไทยปรับตัวลงในปีที่ผ่านๆ มา เนื่องจากดอกเบี้ยเริ่มมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทฯ ยังคงเดิม ในขณะที่การซื้อ-ขายตราสารหนี้ให้กับลูกค้าเริ่มให้ผลตอบแทนดีขึ้น

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในปี 2547 จำนวน 318 ล้านบาท กำไรต่อหุ้น 0.16 บาท โดยบริษัทฯ จะจ่ายปันผลให้กับผู้ถือหุ้นเท่ากับปีที่ผ่านๆ มา คือ 0.10 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ ขึ้นกับการอนุมัติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น

### ภาพรวมในปี 2548

#### ภาวะเศรษฐกิจและการเมือง

พิจารณาจากแนวโน้มในปี 2548 นี้ ภาพรวมของบริษัทฯ และประเทศไทยมีแนวโน้มที่ดี ภาพรวมทางการเมืองที่มั่นคงจากการที่พรรคไทยรักไทยชนะการเลือกตั้งที่ผ่านมา ภาวะเศรษฐกิจที่คาดว่าจะมีอัตราการเติบโตที่ดีในระดับร้อยละ 5-6 แม้ว่าจะมีอัตราการเติบโตที่ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2546 เนื่องจากผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันและอัตราดอกเบี้ย ต้นทุนทางพลังงานที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น แม้ว่า ที่ผ่านมารัฐบาลพยายามพยุงราคาน้ำมันให้เพิ่มขึ้นทีละน้อยในขณะที่ราคาน้ำมันโลกเพิ่มขึ้น อัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยของประเทศสหรัฐฯ โดยรัฐบาลยังคงเน้นที่จะเพิ่มค่าใช้จ่ายในการลงทุน โดยเฉพาะในโครงการสาธารณูปโภค ซึ่งโครงการเหล่านี้จะช่วยเร่งให้เกิดธุรกรรมทางเศรษฐกิจโดยตรง ประกอบกับการปรับปรุง

สาธารณูปโภคจะช่วยเพิ่มการลงทุนจากต่างชาติ ยกตัวอย่างเช่น สนามบินสุวรรณภูมิที่คาดว่าจะเปิดในปลายปีนี้ เป็นต้น

#### **ภาพรวมของเคจีไอ**

บริษัทยังคงเป็นผู้ริเริ่มนวัตกรรมทางการเงินใหม่ๆ และรักษาความเป็นผู้นำในตลาด จากที่ได้กล่าวมาแล้วว่า ในปี 2548 นี้บริษัทจะมีการเพิ่มบริการใหม่ๆ ได้แก่ การออกตราสารอนุพันธ์ซึ่งมีสินทรัพย์อ้างอิงในตราสารทุนหรือตราสารหนี้ การให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์แก่รายย่อย และการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาล่วงหน้า และการเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้านอกตลาดหลักทรัพย์ โดยผลิตภัณฑ์ดังกล่าวสามารถที่จะปรับเปลี่ยนให้ตรงกับความต้องการของลูกค้าแต่ละรายได้ ซึ่งจะเป็นการสนับสนุนสถานะของบริษัทในการเป็นผู้นำในการเสนอนวัตกรรมใหม่ให้กับตลาดของไทย

บริษัทยังคงขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง เพื่อขยายพื้นที่ให้ครอบคลุมทางด้านภูมิศาสตร์ โดยตั้งแต่ต้นปี 2548 นี้ บริษัทฯ เปิดสาขาใหม่อีก 1 แห่ง ได้แก่ สาขาอยุธยา และบริษัทฯ มีแผนที่จะขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง หากพบทำเลที่เหมาะสม ทั้งนี้ ในปัจจุบันบริษัทมีสาขารวม 18 แห่ง และมีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่อาคารยูไนเต็ดเซ็นเตอร์ ถนนนสีลม

#### **งบดุลและแหล่งที่มาของเงิน**

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นประมาณ 4,250 ล้านบาท นอกจากนั้น คณะกรรมการได้อนุมัติให้บริษัทฯ สามารถออกตั๋วเงินระยะสั้นในมูลค่าไม่เกิน 1,000 ล้านบาท พร้อมทั้ง บริษัทฯ มีสถานะทางการเงินที่มั่นคงและมีแหล่งเงินทุนที่เหมาะสม ซึ่งจะทำให้แผนการขยายธุรกิจเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ

สุดท้ายนี้ กระผมขอขอบคุณพนักงานทุกท่านของบริษัทฯ ในการทุ่มเททำงานอย่างหนักตลอดทั้งปี และขออวยพรให้ท่านผู้ถือหุ้นทุกท่านประสบความสำเร็จและมีความสุขตลอดปี 2548 นี้



แองเจโล่ คู  
ประธานกรรมการ

## สารบัญ

<b>ส่วนที่ 1</b>	<b>ข้อมูลสรุปของบริษัทฯ (Executive Summary)</b>	<b>1</b>
<b>ส่วนที่ 2</b>	<b>บริษัทที่ออกหลักทรัพย์</b>	<b>2</b>
	1. ปัจจัยความเสี่ยง	3
	2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ	5
	3. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์	12
	4. การวิจัยและพัฒนา	20
	5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ	21
	6. โครงการในอนาคต	25
	7. ข้อพิพาททางกฎหมาย	26
	8. โครงสร้างเงินทุน	27
	9. การจัดการ	30
	10. การควบคุมภายใน	47
	11. รายการระหว่างกัน	48
	12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	49
	13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง	62
<b>ส่วนที่ 3</b>	<b>การรับรองความถูกต้องของข้อมูล</b>	<b>64</b>
	เอกสารแนบ 1 รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริษัทฯและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ	66
	เอกสารแนบ 2 รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทฯ	72
	เอกสารแนบ 3 รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ	74
	เอกสารแนบ 4 สำนักงานสาขา	76
<b>ส่วนที่ 4</b>	<b>งบการเงินประจำปี 2547</b>	

## ส่วนที่ 1 ข้อมูลสรุปของบริษัทฯ (Executive Summary)

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีรากฐานของการดำเนินธุรกิจด้วยความซื่อสัตย์และสุจริต เรามีทีมงานมืออาชีพที่ทำหน้าที่บริหารสินทรัพย์ของลูกค้าอย่างแข็งแกร่ง บริษัทฯทุ่มเทความพยายามอย่างเต็มที่เพื่อให้ลูกค้าบรรลุถึงวัตถุประสงค์ต่างๆในการบริหารการเงิน และในขณะเดียวกันบริษัทฯก็ได้รับการแบ่งปันผลลัพธ์ที่ได้มาจากความสำเร็จให้แก่พนักงาน ผู้ถือหุ้น และลูกค้าทุกท่าน นอกจากนี้ บริษัทฯยังมีส่วนช่วยเหลือสังคมอย่างต่อเนื่องเพื่อยืนยันถึงคุณค่าที่ดีขององค์กรอีกด้วย

บริษัทฯเป็นหนึ่งในบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำในประเทศไทย ที่ให้บริการที่ครบวงจร ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (สมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 13) ที่ปรึกษาการลงทุน ที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ นายทะเบียนหลักทรัพย์ ตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกิจด้านอนุพันธ์นอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย นอกจากนี้ ในเดือนกันยายน 2547 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้รับจดทะเบียนบริษัทฯเป็นผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาล่วงหน้าและการเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอีกด้วย

บริษัทฯมีสำนักงานใหญ่ ตั้งอยู่ที่ 323 อาคารยูนิคิตีเซ็นเตอร์ ชั้น 9 ชั้น 23-25 และชั้น 45 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 ในปี 2547 บริษัทฯมีส่วนแบ่งการตลาดอันดับ 4 โดยมีส่วนแบ่งการตลาด ร้อยละ 4.52 มีจำนวนพนักงานมากกว่า 500 คน และมีสาขาให้บริการ 17 สาขาทั่วประเทศ โดยเป็นสาขาในเขตกรุงเทพมหานคร 6 แห่ง และในเขตภูมิภาคอีก 11 แห่ง

ในปี 2547 บริษัทฯมีกำไรสุทธิ 318 ล้านบาท สินทรัพย์รวม 6,357 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 4,261 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ร้อยละ 223.93 ซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่กำหนดไว้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7

เมื่อวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2548 บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ได้ประกาศยืนยันผลการทบทวนอันดับเครดิตองค์กรของ บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) คงเดิมที่ระดับ "BBB" อันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงฐานทุนที่แข็งแกร่งและสภาพคล่องที่เพียงพอของบริษัทฯ รวมทั้งยังสะท้อนแนวโน้มที่ดีของตลาดหลักทรัพย์ในระยะปานกลางซึ่งจะเกื้อหนุนให้บริษัทหลักทรัพย์เติบโตอย่างต่อเนื่อง

บริษัทฯ ได้มีการพัฒนาการบริหารงานภายในและพัฒนาประสิทธิภาพการทำงานของฝ่ายงานต่างๆ โดยเฉพาะในธุรกรรมใหม่ๆ บริษัทฯมั่นใจว่าเรามีทรัพยากรและมีบุคลากรที่มีศักยภาพ ซึ่งทำให้บริษัทฯสามารถคงไว้ซึ่งความเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำแห่งหนึ่งในประเทศไทย

## ส่วนที่ 2

บริษัทที่ออกหลักทรัพย์  
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

## ข้อมูลทั่วไป (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547)

ชื่อบริษัท	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	เลขที่ 323 อาคารยูไนเต็ดเซ็นเตอร์ ชั้น 9 ชั้น 23-25 และชั้น 45 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร โทรศัพท์ 66 (0) 2231 1111 หรือ 66 (0) 2631 0222 โทรสาร 66 (0) 2231 1344 หรือ 66 (0) 2631 2714 e-mail <a href="mailto:investorrelations@kgi.co.th">investorrelations@kgi.co.th</a> website <a href="http://www.kgiworld.co.th">www.kgiworld.co.th</a>
เลขทะเบียนบริษัทฯ	ทะเบียนเลขที่ 212/2518 และเลขทะเบียนบริษัทมหาชน เลขที่ บมจ. 103
ทุนชำระแล้ว	14,938,223,475 บาท
หุ้นที่จำหน่ายแล้ว	หุ้นสามัญจำนวน 1,991,763,130 หุ้น มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนไว้หุ้นละ 7.50 บาท <sup>/1</sup>

หมายเหตุ /<sup>1</sup> มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนไว้ของบริษัทฯได้เปลี่ยนเป็น หุ้นละ 7.50 บาท เมื่อวันที่ 21 มีนาคม 2546  
ทั้งนี้ เนื่องจากการลดทุนโดยการลดมูลค่าหุ้นของบริษัทฯ

## 1. ปัจจัยความเสี่ยง

### 1) ความเสี่ยงจากความผันผวนของสถานะตลาด และการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

ปริมาณการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์และส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทฯ มีผลโดยตรงต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ทั้งนี้ ปัจจัยที่ทำให้เกิดความผันผวนของสถานะตลาด ได้แก่ สถานการณ์ทางการเมือง เศรษฐกิจ สังคม ของทั้งภายในและภายนอกประเทศ นอกจากนี้ ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันกันสูง ถ้าบริษัทฯ ไม่สามารถรักษาคุณภาพการให้บริการที่ดีไว้เมื่อเทียบกับบริษัทหลักทรัพย์อื่น อาจทำให้บริษัทฯ สูญเสียส่วนแบ่งการตลาดได้ บริษัทฯ มีนโยบายในการพัฒนาศักยภาพของเจ้าหน้าที่การตลาด ให้มีความรู้ความเข้าใจในการให้คำแนะนำแก่ลูกค้า และเพิ่มมูลค่าเพิ่มในบริการแก่ลูกค้าที่ต้องการข้อมูลเพื่อการตัดสินใจในการลงทุน ซึ่งบริการที่แตกต่างดังกล่าวจะสามารถแยกกลุ่มของลูกค้าที่แตกต่างในระยะยาว นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีนโยบายในการลดความเสี่ยง โดยการให้บริการในธุรกิจอื่นๆ เพิ่มเติมจากที่มีอยู่ อาทิเช่น ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Stock Borrowing & Lending) และการค้าตราสารอนุพันธ์ (Derivative and Structure Products) ด้วย

### 2) ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และการไม่ชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ตามคำสั่งของ ลูกค้าเงินสด

บริษัทฯ ได้จัดให้มีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงในการให้วงเงินการซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบในการอนุมัติและทบทวนนโยบายการบริหารความเสี่ยงของการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทฯ นโยบายการให้วงเงินการซื้อขายหลักทรัพย์ แนวทางการประเมินและบริหารหลักประกัน นโยบายและวิธีปฏิบัติงานในการป้องกันความเสี่ยง ดังนั้น บริษัทฯ จึงเชื่อว่าจะสามารถลดความเสี่ยงเกี่ยวกับหนี้สูญจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ และความเสี่ยงจากการไม่ชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ตามคำสั่งของลูกค้าเงินสดได้ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มียอดลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดจำนวน 716 ล้านบาท และมีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 1,431 ล้านบาท

### 3) ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 300 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ นอกจากนั้นบริษัทฯ มีการลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งมูลค่าของเงินลงทุนจะผันแปรตามการขึ้นลงของอัตราดอกเบี้ยด้วย

### 4) ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่เป็นเงินตราต่างประเทศในราคาทุน 59 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้กู้ยืมเงินจากบริษัทย่อยในต่างประเทศดังกล่าวกลับเข้ามาเป็นเงินบาทเป็นจำนวนประมาณ 2,068 ล้านบาท และบริษัทย่อยในต่างประเทศได้ทำสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับเงินลงทุนในหลักทรัพย์อีกจำนวน 17 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยมีอัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญาเท่ากับ 40.60 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐฯ

### 5) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

บริษัทฯ ไม่มีปัญหาเรื่องสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 775 ล้านบาท และเงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน 32 ล้านบาท โดยมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ร้อยละ 223.93

### 6) ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์และผลตอบแทน

บริษัทฯ ได้จัดให้มีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ซึ่งทำหน้าที่กำหนดแนวทางและนโยบายการจัดสรรสินทรัพย์ การอนุมัติวงเงินการลงทุนของบริษัทฯ นโยบายควบคุมความเสี่ยง การพิจารณาและอนุมัติการลงทุน

ณ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนทั้งสิ้น 2,166 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิร้อยละ 61 และเงินลงทุนระยะยาวสุทธิร้อยละ 39 ทั้งนี้ การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างๆ นั้น บริษัทฯ ใช้นโยบายการบริหารความเสี่ยงที่เข้มงวดและรัดกุม เพื่อควบคุมการขาดทุนที่เกิดจากความผันผวนของตลาด

### 7) ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม อาจเกิดขึ้นได้ในกรณีที่บริษัทย่อยและบริษัทร่วมมีผลประกอบการขาดทุน ซึ่งบริษัทฯ ได้แสดงมูลค่าเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

**8) ความเสี่ยงด้านการขยายสำนักงานบริการด้านหลักทรัพย์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีสาขาทั้งสิ้น 17 แห่ง โดยในปี 2547 บริษัทฯ มีการเปิดสาขาใหม่เพิ่มขึ้น 1 แห่ง คือสาขาปากช่อง และปิดสาขา 1 แห่ง คือ สาขารัชดา ทั้งนี้ การขยายสาขาเพิ่มขึ้นจะมีความเสี่ยงในเรื่องความผันผวนของมูลค่าการซื้อขาย ตลอดจนต้นทุนคงที่ในการจัดตั้งสาขาที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะทำการวิเคราะห์ความเป็นไปได้ก่อนการเปิดสำนักงานสาขา โดยศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับพื้นที่ ประชากร ข้อมูลด้านเศรษฐกิจ เงินฝากและการให้สินเชื่อ จำนวนคู่แข่ง โดยมีการจัดทำประมาณการกำไร-ขาดทุน พร้อมทั้งมีการศึกษาผลกระทบของการจัดตั้งสำนักงานสาขาต่อการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัทฯ ด้วย

**9) ความเสี่ยงอันเกิดจากการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และที่ปรึกษาทางการเงิน**

การประกอบธุรกิจวาณิชยกรรมและธุรกิจการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากผลขาดทุนของการรับหลักทรัพย์ที่เหลือจากการจัดจำหน่ายที่โอนเข้าพอร์ตลงทุนของบริษัทฯ เนื่องจากการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาที่ไม่เหมาะสม หรือเนื่องจากความผันผวนของภาวะตลาดหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่ส่งผลให้นักลงทุนตัดสินใจไม่จองซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้น เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น บริษัทฯ จะทำการพิจารณาศึกษาวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้เสนอหลักทรัพย์ และพิจารณาความสนใจของลูกค้าหรือนักลงทุนว่ามีความต้องการที่จะซื้อหลักทรัพย์ที่เสนอขายมาน้อยเพียงใด ส่วนการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินนั้น บริษัทฯ จะต้องทำการศึกษาข้อมูลเบื้องต้นของลูกค้า เพื่อใช้ในการประเมินลูกค้าก่อนพิจารณารับงานด้วย (Due Diligence)

**10) ความเสี่ยงเนื่องจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่**

ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2547 กลุ่มเคจีไอถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 34.7 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ซึ่งการที่บริษัทฯ มีผู้ถือหุ้นรายใหญ่ อาจมีความเสี่ยงที่ทิศทางการดำเนินงานถูกกำหนดโดยกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่เพียงกลุ่มเดียว อย่างไรก็ตาม หากกลุ่มเคจีไอต้องการจะถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 50 นั้น กลุ่มเคจีไอจะต้องขออนุญาตจากหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้องด้วย

**11) ความเสี่ยงจากการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว (Thai Trust Fund) และการมีตราสารสิทธิในผลตอบแทนที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (NVDR)**

ผู้ลงทุนใน Thai Trust Fund และผู้ถือ NVDRs จะไม่มีสิทธิออกเสียง จึงทำให้จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงในบริษัทฯ ลดลง และจะทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีเสียงในการควบคุมบริษัทมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ ไม่มีหุ้นที่ถือโดย Thai Trust Fund และมีผู้ลงทุนใน NVDRs จำนวน 47,657,497 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 2.39 ของหุ้นเรียกชำระแล้ว (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 8 เรื่อง โครงสร้างเงินทุน)

**12) ความเสี่ยงจากธุรกรรมที่เกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์**

บริษัทฯ ได้อนุมัติให้ฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์ และฝ่ายค้าตราสารหนี้ เสนอขายตราสารอนุพันธ์แก่ลูกค้า โดยได้คำนึงถึงความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการนี้เรียบร้อยแล้ว กล่าวคือก่อนที่ ฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์ และฝ่ายค้าตราสารหนี้ จะออกเสนอขายหลักทรัพย์อนุพันธ์แก่ลูกค้า คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงได้พิจารณาอนุมัติ "Product Program" ซึ่งจะรวมถึง (1) ลักษณะของตราสารหรือบริการ และกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย (2) นโยบายการบริหารความเสี่ยง อันได้แก่ ระดับขาดทุนที่ยอมรับได้ และนโยบายการบริหารความเสี่ยงอื่นๆ ตามลักษณะของบริการหรือตราสารที่จะเสนอต่อลูกค้า และ (3) ระเบียบขั้นตอนการปฏิบัติงานภายใน รวมทั้งวิธีการควบคุมภายใน

ส่วนบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ จะทำหน้าที่ควบคุมดูแลความเสี่ยงทุกวัน เพื่อให้มั่นใจว่าการทำธุรกรรมดังกล่าวเป็นไปตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่ได้รับอนุมัติมา

บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าบริษัทฯ ได้จัดให้มีระบบที่สามารถจำกัดความเสี่ยงจากธุรกรรมที่เกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ ให้อยู่ในระดับที่สามารถยอมรับได้



## 2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

### 2.1 ประวัติความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

- ➔ บริษัทฯ เริ่มดำเนินธุรกิจค้าหลักทรัพย์ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2529 หลังจากธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทเงินทุน เอกธนกิจ จำกัด จำกัด (มหาชน) และกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทเงินทุน เอกธนกิจ จำกัด (มหาชน) ได้เข้าซื้อกิจการ บริษัท โกลด์ฮิลล์ จำกัด จากผู้ถือหุ้นเดิม โดยมีใบอนุญาตประกอบธุรกิจจากกระทรวงการคลังในประเภท กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ กิจการค้าหลักทรัพย์ กิจการที่ปรึกษาการลงทุน
- ➔ วันที่ 18 พฤษภาคม 2530 บริษัทฯ ได้เข้าเป็นบริษัทสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (หมายเลข 13)
- ➔ วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2531 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอกธำรง จำกัด”
- ➔ วันที่ 6 พฤษภาคม 2536 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัด และเปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอกธำรง จำกัด (มหาชน)”
- ➔ วันที่ 14 มิถุนายน 2537 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทนายทะเบียนหลักทรัพย์
- ➔ วันที่ 16 กรกฎาคม 2539 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- ➔ ในปี 2540 บริษัทฯ ได้ทำค่าเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัทหลักทรัพย์ เอกเอเชีย จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ ภายหลังจากการทำค่าเสนอซื้อ มติกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์ เอกเอเชีย จำกัด (มหาชน) อนุมัติให้เพิกถอนหลักทรัพย์ของเอกเอเชียจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ➔ ในปี 2541 บริษัทฯ ได้มีมติเพิ่มทุนชำระแล้ว จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 1,192 ล้านบาท เป็น 8,192 ล้านบาท โดยจัดสรรให้ผู้ถือหุ้นเดิม 280 ล้านหุ้น ในอัตราส่วน 3 หุ้น สามัญเดิมต่อ 7 หุ้นสามัญใหม่ ราคาเสนอขายหุ้นละ 5 บาท และจัดสรรให้กลุ่มเคจีไอ จำนวน 420 ล้านหุ้น พร้อมทั้งออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ ครั้งที่ 3 จำนวน 700 ล้านหน่วย ให้กับผู้ถือหุ้นที่จองซื้อหุ้นครั้งนี้ด้วย ในอัตรา 1 หุ้นสามัญ ต่อ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 3
- ➔ วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2542 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ ให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ทั้งในฐานะนายหน้า หรือตัวแทนของผู้ยืมและผู้ให้ยืม และในฐานะคู่สัญญาของผู้ยืมและผู้ให้ยืม
- ➔ ในปี 2542 บริษัทฯ ได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ ครั้งที่ 4 จำนวน 1,520 ล้านหน่วย โดยจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมที่มีรายชื่อปรากฏในสมุดทะเบียน ณ วันที่ 12 มีนาคม 2542 ในอัตราส่วน 1 หุ้นสามัญเดิม ต่อ 1 หน่วย ใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4
- ➔ วันที่ 12 กรกฎาคม 2542 บริษัทฯ เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัทหลักทรัพย์ เอกธำรง เคจีไอ จำกัด (มหาชน)”
- ➔ ตามนโยบายที่จะขยายฐานการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และวาณิชธนกิจของบริษัทฯ ไปยังประเทศอื่นในภูมิภาค บริษัทฯ ได้มีการดำเนินการ ดังนี้
  - ♦ ในปี 2542 บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นให้บริษัทฯ ซื้อกิจการบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และวาณิชธนกิจของกลุ่ม KGI ในประเทศฮ่องกง พร้อมทั้ง บริษัทฯ ได้เพิ่มทุนชำระแล้ว จาก 9,880 ล้านบาท เป็น 14,880 ล้านบาท โดยจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนให้กับผู้ถือหุ้นเดิม ในอัตราส่วน 2 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่ ในราคาหุ้นละ 5 บาท เพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการขยายฐานการประกอบธุรกิจในต่างประเทศครั้งนี้ด้วย
  - ♦ ในเดือนธันวาคม 2542 บริษัทฯ ได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นในแผนการซื้อกิจการของบริษัทหลักทรัพย์ในประเทศเกาหลีใต้
  - ♦ เนื่องจากมีข้อจำกัดบางประการเกี่ยวกับการโอนเงินไปลงทุนในต่างประเทศ บริษัทฯ จึงลงทุนในบริษัทหลักทรัพย์ในประเทศเกาหลีใต้โดยผ่าน KGI International Holdings Limited (KGII) ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในเคย์แมนไอส์แลนด์ และในขณะนั้นบริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 46.6
  - ♦ ในเดือนสิงหาคม 2543 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติไม่ให้สัตยาบันการลงทุนในสัญญาซื้อกิจการธุรกิจหลักทรัพย์ในกลุ่ม Sassoon ประเทศสิงคโปร์ ระหว่าง KGII กับกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของ

กลุ่มบริษัท Sassoon ทั้งนี้ เพื่อให้ KGII ดำเนินการให้สอดคล้องกับมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ข้างต้น ในเดือนกันยายน 2543 KGII จึงได้ทำการคืนสินทรัพย์ให้กับผู้ถือหุ้นของตนตามสัดส่วนการถือหุ้น

- ♦ ในเดือนตุลาคม-ธันวาคม 2543 KGII ได้ทำการปรับเปลี่ยนโครงสร้างเงินทุน และได้ทำการออกหุ้นเสนอขายให้นักลงทุนรายอื่น ซึ่งทำให้ ณ สิ้นเดือน ธันวาคม 2543 บริษัทฯ ลดสัดส่วนการถือหุ้นใน KGII โดยผ่าน KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (HOLDCO) เหลือเพียงร้อยละ 0.45
  - ♦ ในเดือน มีนาคม 2544 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการลงทุนในต่างประเทศ โดยให้ HOLDCO ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นทั้งหมดจำหน่ายเงินลงทุนในต่างประเทศของบริษัทฯ (Overseas Investments) ให้กับ KGII โดยได้รับสิ่งตอบแทนเป็นหุ้นกู้แปลงสภาพ และหุ้นกู้ ที่ออกโดย KGII
- ➔ วันที่ 25 พฤษภาคม 2544 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนชื่อเป็น "บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)"
- ➔ ในเดือนสิงหาคม 2544 บริษัทฯ ได้เพิ่มสัดส่วนถือหุ้นในบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 75 เป็น ร้อยละ 100
- ➔ วันที่ 27 กันยายน 2544 บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน
- ➔ การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในปี 2545 มีดังนี้

2 มกราคม 2545	เปิดสำนักงานสาขาปัตตานี จังหวัดปัตตานี
14 มกราคม 2545	เปิดสำนักงานสาขาเยาวราช กรุงเทพมหานคร
16 มกราคม 2545	บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ในการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวม
25 กุมภาพันธ์ 2545	เปิดสำนักงานสาขาภูเก็ต จังหวัดภูเก็ต
1 มีนาคม 2545	บริษัทฯ ได้โอนย้ายธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคลไปยังบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100
15 พฤษภาคม 2545	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้อนุมัติให้บริษัทจัดตั้งบริษัทขึ้นใหม่ โดยจดทะเบียนใน บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์ คือ KGI (Thailand) Holdings Limited (KTHL) ทั้งนี้ เพื่อการจัดโครงสร้างใหม่ที่มีประสิทธิภาพ โดยจะเป็นผู้ถือสินทรัพย์ในต่างประเทศของบริษัทฯ
31 พฤษภาคม 2545	ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ ครั้งที่ 3 (KGI-W3) หมดอายุ โดยมีใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ครั้งที่ 3 ส่วนที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิภายในระยะเวลาที่กำหนดจำนวน 75,166,953 หน่วย ทำให้หมดสิทธิการแปลงสภาพ
24 มิถุนายน 2545	เปิดสำนักงานสาขาอุดรธานี จังหวัดอุดรธานี
8 ตุลาคม 2545	เปิดสำนักงานสาขาสีลม กรุงเทพมหานคร
17 ตุลาคม 2545	เปิดสำนักงานสาขารัชดา กรุงเทพมหานคร

6 พฤศจิกายน 2545 บริษัทฯได้ยกเลิกใบอนุญาตการประกอบธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล

14 พฤศจิกายน 2545 ตามแผนการจัดสรรหุ้นให้แก่พนักงานและกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด (บลจ. วรรณ) ดังนั้น ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ บลจ. วรรณ จึงอนุมัติให้เพิ่มทุนจาก 100 ล้านบาท เป็น 103 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 300,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท และจัดสรรให้กับพนักงานและกรรมการของ บลจ. วรรณ และได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2545 ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทฯมีสัดส่วนการถือหุ้นลดลงจากเดิมร้อยละ 100 เป็นร้อยละ 97

1 ธันวาคม 2545 ปิดสำนักงานสาขาชลบุรี จังหวัดชลบุรี

#### ➔ การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในปี 2546 มีดังนี้

8 มกราคม 2546 เปิดสำนักงานสาขารัชดาภิเษก กรุงเทพมหานคร

9 มกราคม 2546 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2546 อนุมัติเรื่องสำคัญดังต่อไปนี้

1. อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายซึ่งสำรองไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ครั้งที่ 1 ครั้งที่ 2 และครั้งที่ 3 ซึ่งหมดอายุแล้ว
2. อนุมัติให้บริษัทฯ โอนทุนสำรองทั่วไป ทุนสำรองตามกฎหมาย และทุนสำรองส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสมบางส่วน
3. อนุมัติแผนการปรับโครงสร้างทุนของบริษัทฯ ดังนี้
  - อนุมัติการจำหน่ายหุ้นกู้แปลงสภาพและหุ้นกู้ที่ออกโดย KGI International Holdings Limited (KGII)
  - อนุมัติการลดทุนของบริษัทฯ โดยการลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากราคา 10 บาทต่อหุ้น เป็น 7.50 บาทต่อหุ้น และคืนทุนจำนวน 2.50 บาทต่อหุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกรายตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ถืออยู่ (ปิดสมุดทะเบียนกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินคืนทุน ในวันที่ 17 มีนาคม 2546)
4. รับทราบสูตรการปรับราคาและอัตราการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ ครั้งที่ 4 สืบเนื่องมาจากการลดทุนและคืนทุน

11 กุมภาพันธ์ 2546 บริษัทฯได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ในการทำธุรกรรมด้านอนุพันธ์นอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

17 มีนาคม 2546 ปิดสำนักงานสาขาอโศก กรุงเทพมหานคร

21 มีนาคม 2546 บริษัทฯจดทะเบียนลดทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์จาก 17,332.5 ล้านบาท เป็น 12,999.4 ล้านบาท โดยการลดมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากราคา 10 บาทต่อหุ้น เป็น 7.50 บาทต่อหุ้น

9 เมษายน 2546 บริษัทฯจ่ายเงินคืนทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นทุกรายตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ถืออยู่จำนวน 2.50 บาทต่อหุ้น

24 เมษายน 2546 ที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นของบริษัทฯได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ดำเนินการล้างขาดทุนสะสมทั้งหมด ในระหว่างปีบริษัทฯจึงได้โอนส่วนเกินมูลค่าหุ้นอีกจำนวน 652,720,615 บาท เพื่อชดเชยผลขาดทุนสะสมที่คงเหลือทั้งหมด

21 ตุลาคม 2546 เปิดสำนักงานสาขาแจ้งวัฒนะ กรุงเทพมหานคร

28 พฤศจิกายน 2546 ตามแผนการจัดสรรหุ้นให้แก่พนักงานและกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด (บลจ. วรณ) ดังนั้น ที่ประชุมคณะกรรมการของ บลจ. วรณ จึงอนุมัติให้เพิ่มทุนจาก 103 ล้านบาท เป็น 104 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 100,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10 บาท และจัดสรรให้กับพนักงานและกรรมการของ บลจ. วรณ ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นลดลงจากเดิมร้อยละ 97 เป็นร้อยละ 96

➔ การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในปี 2547 จนถึงปัจจุบัน มีดังนี้

30 เมษายน 2547 ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ ครั้งที่ 4 (KGI-W4) หมดยอายุ โดยมีใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ครั้งที่ 4 ส่วนที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิภายในระยะเวลาที่กำหนดจำนวน 13,869,815 หน่วย ทำให้หมดสิทธิการแปลงสภาพ

1 กันยายน 2547 เปิดสำนักงานสาขาปากช่อง จังหวัดนครราชสีมา

11 กันยายน 2547 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ มีมติอนุมัติให้บริษัทออกและเสนอขายตั๋วเงินระยะสั้น ภายในวงเงินสูงสุดไม่เกิน 1,000 ล้านบาท ในระยะเวลา 1 ปี โดยตั๋วเงินในแต่ละฉบับกำหนดอายุไม่เกิน 270 วัน

20 กันยายน 2547 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์รับจดทะเบียนบริษัทฯ เป็นผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาล่วงหน้า และการเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

30 กันยายน 2547 ปิดสำนักงานสาขารัชดา กรุงเทพมหานคร

1 ตุลาคม 2547 บริษัทฯสมัครเข้าเป็นสมาชิกกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ (Securities Investor Protection Fund: SIPC) กับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

➔ การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญในปี 2548 (สิ้นสุด ณ 31 มีนาคม 2548) มีดังนี้

24 กุมภาพันธ์ 2548 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2548 ได้อนุมัติเรื่องต่างๆ และจะนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติ ในวันที่ 21 เมษายน 2548 ดังนี้

- 1) การลดทุนจดทะเบียนของบริษัท จาก 23,049,357,922.50 บาท เป็น 14,938,223,475.00 บาท อันเป็นผลมาจากการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายซึ่งสำรองไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ครั้งที่ 4 ซึ่งปัจจุบันหมดยอายุแล้ว จำนวน 1,081,484,593 หุ้น โดยหุ้นแต่ละหุ้นมีมูลค่าที่ตราไว้ หุ้นละ 7.50 บาท
- 2) การลด (ก) ทุนจดทะเบียนจาก 14,938,223,475 บาท เป็น 3,983,526,260 บาท (ข) ทุนชำระแล้ว จาก 14,938,223,475 บาท เป็น 3,983,526,260 บาท โดยการลดมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นจากราคา 7.50 บาทต่อหุ้น เป็น 2.00 บาทต่อหุ้น (ทั้งนี้ การลดทุนดังกล่าวจะสามารถทำได้ เมื่อได้รับการอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และได้รับการยืนยันว่าไม่มีเจ้าหนี้รายใดคัดค้านการลดทุนในครั้งนี้)
- 3) การนำส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 10,954,697,215 บาท ที่เกิดขึ้นจากการลดมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นจากราคา 7.50 บาทต่อหุ้น เป็น 2.00 บาทต่อหุ้น มาหักกลบกับส่วนต่อมูลค่าหุ้นที่มีอยู่ในงบดุลจำนวน (11,964,239,865) บาท ซึ่งเมื่อหักกลบแล้วในงบดุลจะแสดงรายการส่วนต่อมูลค่าหุ้นจำนวน (1,009,596,650) บาท

รายการดังกล่าวมีผลกระทบต่อการนำเสนอในงบดุลเท่านั้น แต่ไม่มีผลเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น

## 2.2 ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จากกระทรวงการคลัง ดังต่อไปนี้

- 1) กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- 2) กิจการค้ำหลักทรัพย์
- 3) กิจการที่ปรึกษาการลงทุน
- 4) กิจการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- 5) กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับใบอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจนายทะเบียนหลักทรัพย์ ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน ตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ธุรกิจด้านอนุพันธ์นอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และในเดือนกันยายน 2547 สำนักงาน ก.ล.ด. ได้รับจดทะเบียนบริษัทฯ เป็นผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาล่วงหน้าและการเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอีกด้วย

### โครงสร้างการถือหุ้นบริษัทและบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547

บริษัท	ประเทศที่ก่อตั้ง	ประเภทธุรกิจ	การถือหุ้น (%)
บริษัท เคจีไอ อี-เวิลด์ จำกัด <sup>1/</sup>	ประเทศไทย	การลงทุน	100
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด	ประเทศไทย	จัดการกองทุนรวม	96
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited <sup>2/</sup>	ฮ่องกง	การลงทุน	100
KGI (Thailand) Holdings Limited	บริติช เวอร์จิน ไอล์แลนด์	การลงทุน	100
บริษัท เคจีไอ เอสวัน คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) <sup>3/</sup>	ประเทศไทย	การลงทุน	100
บริษัท เอส แคปปิตอล จำกัด <sup>4/</sup>	ประเทศไทย	ลิซซิ่ง	50

<sup>1/</sup> ได้จดทะเบียนไว้เพื่อทำ Website เดิมชื่อบริษัท ธัญธาดา จำกัด

<sup>2/</sup> เดิมชื่อ KGI Securities One International Holdings Limited (HOLDCO)

<sup>3/</sup> อยู่ระหว่างการชำระบัญชี ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ไม่รวมในงบการเงินรวม

<sup>4/</sup> เดิมชื่อ บริษัท เอสวัน แคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ไม่รวมในงบการเงินรวม ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2548 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2548 ได้อนุมัติการจำหน่ายหุ้นจำนวน 14,999,999 หุ้น (คิดเป็นประมาณ ร้อยละ 50) ของบริษัท เอส แคปปิตอล จำกัด คิดเป็นเงินรวม 90 ล้านบาท

**ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อยที่รวมในการเงินรวม****บริษัท เคจีไอ อี-เวิลด์ จำกัด**

เดิมชื่อ “บริษัท ัญญาดา จำกัด” เป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 ซึ่งเดิมประกอบธุรกิจด้านการลงทุน ต่อมาได้เปลี่ยนชื่อเป็น “บริษัท เคจีไอ อี-เวิลด์ จำกัด” โดยมีวัตถุประสงค์ไว้จดทะเบียนเพื่อทำ Website

**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด**

เป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 96 ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม อันประกอบด้วย กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมเพื่อร่วมลงทุนในวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม กองทุนรวมแบบยืดหยุ่น กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างประเทศ กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนในประเทศ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และ กองทุนส่วนบุคคล

**KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (HOLDCO)**

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

**KGI (Thailand) Holdings Limited (KTHL)**

KGI (Thailand) Holdings Limited (KTHL) เป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นในบริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์ ที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 100 ประกอบธุรกิจการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทถือหุ้นในบริษัทนี้ จำนวน 10,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 เหรียญสหรัฐ

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2547 ได้อนุมัติให้ลงทุนเพิ่มใน KTHL อีกจำนวน 10 ล้านหุ้น ในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ (1.00 เหรียญสหรัฐต่อหุ้น) รวมเป็นเงิน 10 ล้านเหรียญสหรัฐ โดย KTHL ได้ลงทุนจำนวน 20 ล้านเหรียญสหรัฐใน SAGE Asset Management (SAGE) ซึ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในประเทศฮ่องกงที่มีใบอนุญาต และได้รับความเห็นชอบในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จัดการกองทุนโดย SFC ประเทศฮ่องกง

**นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม**

การดำเนินงานของบริษัทในกลุ่มจะบริหารโดยผู้บริหารมืออาชีพ โดยบริษัทจะมีการแต่งตั้งบุคคลเข้าร่วมเป็นกรรมการในการร่วมกำหนดแนวนโยบายในบริษัทย่อยด้วย

## 2.3 โครงสร้างรายได้

ในระหว่างปี 2547 บริษัทฯและบริษัทย่อยดำเนินกิจการหลักในส่วนงานเดียว คือ การให้บริการทางด้านธุรกิจหลักทรัพย์ ได้แก่ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจจัดการกองทุน การค้าหลักทรัพย์ ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน (โปรดดูรายละเอียด ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 28: การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน)

ณ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯมีรายได้รวม 1,377 ล้านบาท โดยมีรายได้หลักจากรายได้ค่านายหน้าจำนวน 1,068 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 77 และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 240 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18 โดยรายละเอียดโครงสร้างรายได้ของปี 2547 มีดังนี้

	ดำเนินการ โดย	% การถือ หุ้นโดย บริษัทฯ	รายได้ ปี 2547 ก่อนตัดบัญชี	รายการ ตัดบัญชี	รวม	ร้อยละของ รายได้รวม
1. รายได้ค่านายหน้า	บริษัทฯ	-	1,068	-	1,068	77%
2. ค่าธรรมเนียมและบริการ/1	บริษัทฯ	-	24	-	24	2%
3. ค่าธรรมเนียมและบริการ	1 AM /2	96%	218	(2)	216	16%
4. ค่าไร/(ขาดทุน) จากการซื้อ ขายหลักทรัพย์	บริษัทฯ	-	(66)	-	(66)	(5)%
5. ดอกเบี้ยและเงินปันผล/3	บริษัทฯ	-	121	(65)	56	4%
6. ดอกเบี้ยและเงินปันผล	1 AM	96%	3	-	3	0%
7. ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อ หลักทรัพย์	บริษัทฯ	-	36	-	36	3%
8. ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทย่อยและ บริษัทร่วม	บริษัทฯ	-	46	(46)	-	-
9. รายได้อื่น	บริษัทฯ	-	39	-	39	3%
10. รายได้อื่น	1 AM	96%	1	-	1	0%
<b>รายได้รวม</b>				<b>(68)</b>	<b>1,377</b>	<b>100%</b>

หมายเหตุ /1 ดูรายละเอียดค่าธรรมเนียมและบริการในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 19 : รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

/2 1 AM ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯถือหุ้นร้อยละ 96

/3 บริษัทฯได้รับเงินปันผลจำนวน 65 ล้านบาทจาก 1AM

## 2.4 เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ ที่มุ่งหวังไว้ในระยะ 3-5 ปีข้างหน้า

บริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะให้บริการที่หลากหลาย เต็มรูปแบบ และครบวงจร เพื่อที่จะครองส่วนแบ่งตลาดให้อยู่ในอันดับ 1 ใน 5 ประกอบกับมุ่งเน้นพัฒนาธุรกิจวานิชธนกิจ (Investment Banking) ธุรกิจเกี่ยวกับการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Stock Borrowing and Lending) และธุรกิจด้านตราสารอนุพันธ์ (Derivatives) ด้วย



### 3. การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

#### (1) ประเภทของธุรกิจ

##### (ก) กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 13 บริษัทฯ มีการพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์ และระบบข้อมูลที่สามารถเอื้ออำนวยให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดแก่ลูกค้า พร้อมทั้ง มีการจัดทำรายงานการวิจัยเพื่อให้ลูกค้าสามารถตัดสินใจการซื้อขายได้อย่างถูกต้อง คุ้มค่า และมีประสิทธิภาพ

ในปี 2547 บริษัทฯ มีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์สูงเป็นอันดับ 4 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 4.52 บริษัทฯ ให้บริการด้านการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ โดยลูกค้าสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ได้ 2 ประเภท คือบัญชีเงินสด และบัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ (Credit Balance) และสำหรับบัญชีเงินสดนั้น ลูกค้าสามารถเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตได้ด้วย อัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายสำหรับบัญชีเงินสดและบัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ ร้อยละ 0.25 และอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต เพียงร้อยละ 0.21

บริษัทฯมีส่วนแบ่งตลาดมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ แยกตามประเภทลูกค้า และแยกตามประเภทบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ปรากฏตามตารางต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)						
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์	2545	%	2546	%	2547	%
ตลาดหลักทรัพย์ฯ (ล้านบาท)*	8,414.86		19,030.24		20,647.39	
บริษัทฯ (ล้านบาท)*	1,273.73		1,990.01		1,868.32	
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัทฯ (%)	7.56%		5.23%		4.52%	
แยกตามประเภทลูกค้า						
- บัญชีลงทุนของบริษัทฯ	-	-	65.71	3.30	106.74	5.71
- กองทุนรวม	83.83	6.59	48.15	2.42	79.82	4.27
- ลูกค้าทั่วไป	1,015.50	79.79	1,608.58	80.83	1,383.04	74.03
- ลูกค้าต่างประเทศ	173.40	13.82	267.57	13.45	298.72	15.99
รวม	1,273.73	100.00	1,990.01	100.00	1,868.32	100.00
แยกตามประเภทบัญชี						
- เงินสด	1,203.68	94.57	1,893.91	95.17	1,750.19	93.67
- เงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	69.05	5.43	96.10	4.83	118.13	6.33
รวม	1,273.73	100.00	1,990.01	100.00	1,868.32	100.00

หมายเหตุ : \* มูลค่าการซื้อขายได้รวมมูลค่าการซื้อขายทั้งตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

บริษัทฯมีนโยบายที่จะขยายการให้บริการด้านธุรกิจหลักทรัพย์เพื่อให้สอดคล้องกับสถานะเศรษฐกิจโดยรวม และการเติบโตของตลาดทุน โดยอาศัยเครือข่ายที่มีอยู่ทั่วทุกภาคของประเทศ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีสาขาทั้งสิ้น 17 สาขา โดยเป็นสาขาในเขตกรุงเทพมหานคร 6 แห่ง และในเขตภูมิภาคอีก 11 แห่ง ดังนี้

สาขาในกรุงเทพมหานคร	สาขาในต่างจังหวัด
1. สาขาปิ่นเกล้า	ภาคเหนือ
2. สาขาสุรวงศ์	1. สาขาเชียงใหม่
3. สาขาเยาวราช	2. สาขาเชียงราย
4. สาขาสีลม	3. สาขานครสวรรค์
5. สาขารัชดาภิเษก	ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ
6. สาขาแจ้งวัฒนะ	4.สาขานครราชสีมา
	5. สาขาปากช่อง
	6. สาขาอุดรธานี



**ภาคกลาง**

- 7. สาขาสมุทรสาคร
- 8. สาขาสุพรรณบุรี
- 9. สาขานครปฐม
- 10. สาขาเพชรบุรี

**ภาคใต้**

- 11. สาขาหาดใหญ่

หมายเหตุ วันที่ 1 มีนาคม 2548 บริษัทฯเปิดสาขาอยุธยาเพิ่มขึ้นอีก 1 สาขา

**นโยบายการรับลูกค้า**

ประเภทของลูกค้าที่เปิดบัญชีกับบริษัทฯ มีดังนี้

1. บุคคลธรรมดา สัญชาติไทยหรือต่างประเทศ

2. นิติบุคคล แบ่งเป็น

- สถาบันการเงินในประเทศ ได้แก่ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทประกันภัย เป็นต้น
- สถาบันการเงินต่างประเทศ
- นิติบุคคลที่จดทะเบียนในประเทศไทย ได้แก่ ห้างหุ้นส่วนจำกัด หรือ บริษัทจำกัด
- นิติบุคคลที่จดทะเบียนในต่างประเทศ

การพิจารณารับลูกค้าในกรณีที่ เป็นบุคคลธรรมดา บริษัทฯจะพิจารณาคุณสมบัติเบื้องต้นของลูกค้า โดยจะพิจารณาจากการประกอบอาชีพ ถิ่นที่อยู่ อาชีพ รายได้ประจำ ฐานะการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ สำหรับลูกค้าประเภทนิติบุคคลนั้นจะต้องพิจารณาฐานะการเงิน ผู้ถือหุ้นและผู้บริหาร ตลอดจนผลประกอบการของนิติบุคคลนั้นๆ

**ขั้นตอนการพิจารณาอนุมัติวงเงิน****(1) การซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยวิธีเงินสด**

1.1 ในกรณีที่ลูกค้าขอเปิดบัญชีกับบริษัทฯ เจ้าหน้าที่การตลาดจะขอข้อมูลและเอกสารหลักฐานของลูกค้าอย่างเพียงพอ เพื่อให้ทราบถึงวัตถุประสงค์ในการลงทุน ความรู้ความเข้าใจและประสบการณ์เกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์ ฐานะการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้า เอกสารและหลักฐานที่ต้องยื่นให้บริษัทฯ ได้แก่ สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน สำเนาทะเบียนบ้าน สำเนาทะเบียนรถหรือการจดทะเบียนบริษัทฯ (กรณีนิติบุคคล) สำเนาใบอนุญาตประกอบกิจการ (กรณีธุรกิจเฉพาะ) ตัวอย่างลายมือชื่อลูกค้าหรือผู้มีอำนาจลงนาม สำเนาสมุดฝากเงิน หลักฐานสินทรัพย์อื่นๆ สำเนางบดุลและงบกำไรขาดทุนที่ได้รับการตรวจสอบโดยผู้ตรวจสอบบัญชีย้อนหลัง 2 ปี (กรณีนิติบุคคล) พร้อมทั้งให้ลูกค้าลงนามในคำขอเปิดบัญชี และสัญญาต่าง ๆ จนครบถ้วน โดยเจ้าหน้าที่การตลาดจะให้ความเห็นโดยพิจารณาจากข้อมูล เอกสาร ดังกล่าวประกอบแล้วจึงส่งให้เจ้าหน้าที่ส่วนปฏิบัติการสินเชื่อเพื่อพิจารณาอนุมัติวงเงิน

1.2 เจ้าหน้าที่ส่วนปฏิบัติการสินเชื่อจะตรวจสอบประวัติลูกค้า และคำนวณวงเงินตามเกณฑ์การพิจารณาวงเงินของบริษัทฯ โดยพิจารณาจากฐานะทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ ตลอดจนประวัติการชำระเงินที่ผ่านมาของลูกค้าแต่ละรายเป็นเกณฑ์ แล้วจึงเสนอความเห็นต่อผู้บังคับบัญชาตามลำดับชั้น เพื่อพิจารณาอนุมัติ

**(2) การซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยวิธีเงินสดผ่านระบบอินเทอร์เน็ต**

บริษัทฯมีหลักเกณฑ์ในการพิจารณาตามขั้นตอนเช่นเดียวกับบัญชีเงินสด

### (3) การซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์

การให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ เป็นระบบการให้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ที่พิจารณาสถานะของลูกค้าย่อยในลักษณะเป็น Portfolio ที่ไม่คำนึงถึงต้นทุนของแต่ละหลักทรัพย์ โดยลูกค้าที่มีความประสงค์จะซื้อหลักทรัพย์ระบบเครดิตบาลานซ์ ต้องวางเงินสดหรือหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ อนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีระบบเครดิตบาลานซ์ ไว้กับบริษัทฯ ไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นที่บริษัทฯ กำหนด (Initial Margin Rate) ก่อนการซื้อหลักทรัพย์ครั้งแรก และหลักทรัพย์ที่ลูกค้าจะซื้อนั้น ต้องเป็นหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ พิจารณาอนุญาตให้ลูกค้าซื้อได้เท่านั้น ทั้งนี้ บริษัทฯ จะปรับมูลค่าหลักทรัพย์ด้วยราคาปิด (Mark to Market) ทุกวัน ซึ่งจะมีผลทำให้อำนาจซื้อของลูกค้าแปรผันตามมูลค่าตลาดของหลักทรัพย์ที่วางไว้เป็นประกันด้วย

(ดูรายละเอียดนโยบายการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ ในข้อ 5.3 เรื่อง เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์)

### อำนาจการอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับบัญชีประเภทเงินสด ระบบเครดิตบาลานซ์ และ อินเตอร์เน็ต

การอนุมัติวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์สำหรับบัญชีประเภทเงินสด ระบบเครดิตบาลานซ์ และ อินเตอร์เน็ต จะมีการแบ่งอำนาจอนุมัติตามลำดับชั้นของผู้มีอำนาจอนุมัติ โดยกระจายตั้งแต่หัวหน้าสายการตลาด จนถึงกรรมการอำนวยการ ซึ่งนโยบายการอนุมัติวงเงินจะถูกกำหนดโดยคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Risk Management committee)

### (ข) กิจกรรมด้านหลักทรัพย์

ในปี 2547 ตลาดหลักทรัพย์ไทยมีความผันผวนอย่างมาก ทำให้ดัชนีหลักทรัพย์ไทย (SET Index) มีการปรับตัวลดลงร้อยละ 13.5 โดยเฉพาะไตรมาสที่ 1 ที่ดัชนีลดลงถึงร้อยละ 16 จึงส่งผลให้การค้าหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งมีเงินลงทุนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ประสบผลขาดทุน

และจากสาเหตุที่ราคาหลักทรัพย์ในตลาดมีความผันผวน ทำให้บริษัทฯ มีการปรับนโยบายการลงทุนในช่วงไตรมาสแรกใหม่ โดยลดสัดส่วนการลงทุนตามแนวโน้มตลาด (Direction Trade) และเพิ่มสัดส่วนของการลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Strategic Trade) เช่น การทำกำไรจากส่วนต่าง (Spread Trade) การค้ากำไร (Arbitrage) และเพิ่มการทำกำไรในคู่ที่มีความสัมพันธ์ (Pair Trade)

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการดูแลการค้าหลักทรัพย์อย่างระมัดระวัง ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และฝ่ายค้าตราสารหนี้ มีหน้าที่คัดเลือกหุ้นทุนและหุ้นกู้เพื่อจัดสรรการลงทุนให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ โดยมีส่วนบริหารความเสี่ยงคอยดูแลการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายที่คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงกำหนด พร้อมทั้ง ติดตามความเสี่ยงของฝ่ายงานดังกล่าว เพื่อควบคุมความเสี่ยงโดยรวมของบริษัทฯ ด้วย

### (ค) กิจกรรมที่ปรึกษาการลงทุน

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน เมื่อวันที่ 6 มกราคม 2547 ทำให้บริษัทฯ มีการให้บริการครบทุกรูปแบบ

### (ง) กิจกรรมที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด ซึ่งครอบคลุมถึงการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน และการให้บริการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่บริษัทต่างๆ ที่ประสงค์จะเสนอขายหลักทรัพย์ทั้งตราสารหนี้และตราสารทุนด้วย

ด้วยความมุ่งมั่นที่จะเติบโตไปควบคู่ไปกับการขยายตัวของเศรษฐกิจของประเทศไทย ประกอบกับศักยภาพ และประสบการณ์ของบริษัทฯ ทั้งทางด้านการเงิน ด้านตราสารหนี้ ประกอบกับการมีเครือข่ายทางการเงินระหว่างประเทศ ฝ่ายวาณิชธนกิจของเคจีไอซึ่งสามารถให้บริการได้ถึงสามภาษา จึงเป็นที่ยอมรับว่าเป็นทีมงานที่ให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างครบวงจร ทั้งตลาดทุนในประเทศและต่างประเทศ

**(จ) กิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์**

กระทรวงการคลังได้อนุญาตให้บริษัทสามารถให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2542 บริษัทให้บริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ทั้งในฐานะนายหน้าหรือตัวแทน (Principal) และในฐานะผู้ประสานงาน (Agent) ระหว่างผู้ให้ยืมและผู้ยืม

ปี 2547 บริษัทสามารถให้บริการเต็มรูปแบบกับลูกค้าครบทุกประเภท ซึ่งได้แก่

1. ผู้ให้ยืมประเภทสถาบัน
2. ผู้ยืมประเภทสถาบัน
3. ผู้ให้ยืมประเภทรายย่อย
4. ผู้ยืมประเภทรายย่อย

**(ฉ) กิจการการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์**

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการเป็นนายทะเบียนในวันที่ 14 มิถุนายน 2537 ซึ่งเป็นใบอนุญาตเพื่อรองรับการให้บริการนายทะเบียนสำหรับธุรกรรมอนุพันธ์ในอนาคต

**(ช) กิจการเป็นตัวแทนสนับสนุนขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน**

ฝ่ายค้าตราสารหนี้ได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ให้กับบริษัทจัดการกองทุนรวมหลายแห่ง อาทิเช่น KTAM SCBAM INGAM TMBAM OAM Aberdeen MFC และ KASSET โดยจะแนะนำลูกค้าให้ลงทุนในกองทุนที่เหมาะสมกับความต้องการของลูกค้า ซึ่งพิจารณาจากความเสี่ยงที่สามารถยอมรับได้และผลตอบแทนที่ต้องการ บริษัทฯได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหุ้น กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนผสมยืดหยุ่น กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund: RMF) และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund: LTF)

**(ซ) กิจการธุรกรรมด้านตราสารอนุพันธ์****1. อนุพันธ์นอกตลาด**

เนื่องจากบริษัทฯ ได้เตรียมความพร้อมเพื่อรองรับธุรกรรมอนุพันธ์มานานกว่า 10 ปี รวมทั้งยังได้รับการถ่ายทอดความรู้ เทคโนโลยี และความช่วยเหลือทั้งด้านบุคลากร ระบบงาน และโปรแกรมคอมพิวเตอร์จากทางกลุ่มเคจีไอ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ กลุ่มเคจีไอได้ส่งผู้เชี่ยวชาญด้านอนุพันธ์มาถ่ายทอดความรู้ ความชำนาญให้แก่พนักงานของเคจีไอ (ประเทศไทย) รวมทั้งส่งพนักงานของเคจีไอ (ประเทศไทย) ไปฝึกงานที่ประเทศไต้หวันและฮ่องกง เพื่อให้มีความรู้ความเข้าใจและได้รับประสบการณ์จริงจากตลาดอนุพันธ์ที่พัฒนาแล้ว ในด้านระบบงานและโปรแกรมคอมพิวเตอร์ บริษัทฯได้พัฒนาระบบงานและโปรแกรมแบบเดียวกับที่ใช้ในประเทศไต้หวันและฮ่องกง ซึ่งใช้โปรแกรมที่ได้รับการยอมรับจากผู้ค้าอนุพันธ์ในประเทศที่พัฒนาแล้วหลายประเทศ จึงน่าจะสามารถใช้งานได้ในประเทศไทยได้อย่างมีประสิทธิภาพ โปรแกรมดังกล่าวช่วยป้องกันความเสี่ยงสำหรับธุรกรรมอนุพันธ์ของบริษัทฯได้เป็นอย่างดี ซึ่ง ณ ปัจจุบัน บริษัทฯสามารถให้บริการด้านอนุพันธ์ตลาดทุนแก่ลูกค้า โดยบริษัทฯ เน้นให้บริการแก่ลูกค้าสถาบันที่มีความรู้ความเข้าใจในเรื่องความเสี่ยงและผลตอบแทนจากอนุพันธ์เป็นอย่างดีก่อน โดยให้บริการดังต่อไปนี้

**1.1. อนุพันธ์ตราสารทุน**

อนุพันธ์ตราสารทุนสามารถออกแบบและปรับเปลี่ยนให้ตรงกับความต้องการของลูกค้าแต่ละรายได้อย่างดี ทั้งนี้ อนุพันธ์ที่บริษัทฯเสนอให้ลูกค้าลงทุนมีวัตถุประสงค์หลักสองประการ คือ ก). ลดความเสี่ยง และ ข). เพิ่มอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน

- ก). ลูกค้าที่ต้องการลดความเสี่ยงจากการลงทุน ส่วนใหญ่เป็นกองทุนที่มีการลงทุนระยะยาวในหลักทรัพย์อยู่แล้ว และต้องการป้องกันความเสี่ยงในกรณีที่ราคาหลักทรัพย์ปรับลดลง จึงเลือกลงทุนในพหุออปชั่น

พหุออปชั่น ให้สิทธิแก่ผู้ลงทุนในการขายหลักทรัพย์อ้างอิงได้ในราคาและเวลาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้า ดังนั้น หากราคาหลักทรัพย์ในตลาดปรับลดลงต่ำกว่าราคาที่ตกลงไว้ ผู้ลงทุนในพหุออปชั่นสามารถขายหลักทรัพย์ให้บริษัทฯได้ในราคาที่สูงกว่าราคาตลาดซึ่งตกลงไว้ก่อนหน้านี้

- ข). ลูกค้าที่ต้องการเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ควรเลือกลงทุนในคอลออปชั่น ซึ่งใช้เงินลงทุนน้อยกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์โดยตรง แต่ให้ผลตอบแทนเสมือนลงทุนในหลักทรัพย์นั้นๆ ดังนั้น อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในคอลออปชั่นจึงสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์โดยตรง

คอลออปชั่น ให้สิทธิแก่ผู้ลงทุนในการซื้อหลักทรัพย์อ้างอิงได้ในราคาและเวลาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้า ดังนั้น หากราคาหลักทรัพย์ในตลาดเพิ่มสูงขึ้นเกินกว่าราคาที่ตกลงไว้ ผู้ลงทุนในคอลออปชั่นสามารถซื้อหลักทรัพย์จากบริษัทได้ในราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด ซึ่งได้ตกลงไว้กันล่วงหน้า

ทั้งนี้ บริษัทสามารถลดความเสี่ยงโดยการการทำ Hedging

นอกจากออปชั่นพื้นฐานดังที่ยกตัวอย่างข้างต้นแล้ว บริษัทยังมีแผนที่จะให้บริการออปชั่นที่มีความซับซ้อนมากขึ้นในอนาคต เพื่อให้ตรงกับความต้องการของลูกค้าในด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เหมาะสมและยอมรับได้ โดยบริษัทจะจัดการอบรมสัมมนาให้ความรู้แก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้มีความรู้ความเข้าใจการลงทุนในตราสารอนุพันธ์อย่างถ่องแท้ก่อนลงทุนกับบริษัท และได้รับประโยชน์สูงสุดจากการนำตราสารอนุพันธ์ไปลดความเสี่ยงและเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของตน

## 1.2. Structured Products

ในปี 2547 ที่ผ่านมา บริษัทได้พัฒนานวัตกรรมทางการเงินใหม่โดยการผสมอนุพันธ์ตราสารทุนเข้ากับตราสารตลาดเงิน ทั้งนี้ เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าที่ต้องการลงทุนทั้งในตลาดเงินและตลาดทุน โดยในช่วงแรก บริษัทมีนวัตกรรม 2 แบบ ที่เสนอขายเฉพาะลูกค้าประเภทสถาบันที่มีความรู้ความเข้าใจอนุพันธ์เป็นอย่างดี ซึ่งได้แก่

1.2.1 ตราสารคุ้มครองเงินต้น (Principal Protected Note) เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าที่ต้องการความคุ้มครองเงินต้น และไม่สามารถรับผลขาดทุนจากการลงทุนได้ แต่ต้องการอัตราผลตอบแทนที่สูงจากการลงทุนในหลักทรัพย์

1.2.2. Equity Linked Note (ELN) เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าที่ต้องการลงทุนในตราสารทางการเงินระยะสั้นที่ให้ผลตอบแทนสูง และสามารถรับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ได้ ณ ปัจจุบัน บริษัทได้เสนอขาย ELN ที่มีอายุไม่เกิน 270 วัน และผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งมีปัจจัยพื้นฐานดี และมีสภาพคล่องในการซื้อขายสูง (หุ้นบลูชิพ)

## 2. ตราสารอนุพันธ์ในตลาด

บริษัทได้เตรียมความพร้อมที่จะเข้าร่วมทำธุรกรรมในตลาดอนุพันธ์ "TFEX" (Thailand Futures Exchange) ซึ่งคาดว่าจะเปิดบริการในไตรมาสที่ 4 ของปี 2548 นี้ ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะได้เป็นตัวจักรสำคัญในตลาดอนุพันธ์ดังกล่าว

ในอนาคตอันใกล้นี้ บริษัทเชื่อว่าตลาดตราสารอนุพันธ์ทั้งในและนอกตลาดจะเติบโตขึ้นมาก และตราสารอนุพันธ์จะเป็นทางเลือกที่ได้รับความนิยมอย่างกว้างขวาง ทั้งจากนักลงทุนสถาบันและรายย่อย บริษัทจึงได้วางแผนงานระยะยาวสำหรับธุรกิจด้านอนุพันธ์ โดยการเตรียมความพร้อมด้านระบบงานและบุคลากรอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งจัดอบรมให้ความรู้แก่พนักงานในทุกส่วนงานที่เกี่ยวข้องเพื่อให้มีความพร้อมเสนอบริการแก่ลูกค้าในผลิตภัณฑ์นี้ได้

## (2) การตลาดและภาวะการแข่งขัน

### ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ในปี 2547

หลังจากให้ผลตอบแทนสูงที่สุดในโลก ที่ร้อยละ 117 ในปี 2546 ตลาดหุ้นไทยปี 2547 แกว่งตัวลงเกือบทั้งปี แม้กระเตื้องขึ้นบ้างในไตรมาสสุดท้ายของปี 2547 โดยดัชนีหุ้นขึ้นไปถึงสูงสุดที่ 802 จุด ในช่วงต้นเดือนมกราคม 2547 และปิดรอบปีไปที่ 668 จุด ซึ่งลดลง 104 จุด เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2546 ที่ปิดที่ 772 จุด หรือลดลงร้อยละ 13.5 เนื่องจากปัจจัยลบรอบด้าน ไม่ว่าจะเป็นสถานการณ์ใช้หนี้วิกฤต ความกังวลเรื่องการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน วงจรอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นทั่วโลก สถานการณ์ความรุนแรงใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ และปัญหาราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นสูงมาก ปัจจัยดังกล่าวมาล้วนเป็นปัจจัยลบต่อตลาดหุ้นทั้งสิ้น

อย่างไรก็ดี ในแง่ของเศรษฐกิจไทยยังนับว่าเติบโตดี แม้มีปัจจัยเสี่ยงรอบด้าน โดยในช่วง 3 ไตรมาสแรกของปี 2547 เศรษฐกิจไทยเติบโตร้อยละ 6.3 ซึ่งค่อนข้างน่าพอใจ และในปี 2548 แม้ว่าการเติบโตอาจชะลอตัวลงทางการก็ยังคงคาดว่าเศรษฐกิจไทยน่าจะเติบโตได้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 5.5 เช่นกัน

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2547 อยู่ที่ 2.04 หมื่นล้านบาท ใกล้เคียงกับ 1.89 หมื่นล้านบาทในปี 2546 ด้านภาวะการลงทุนของนักลงทุนต่างชาติค่อนข้างผันผวน โดยในช่วง 8 เดือนแรกของปี 2547 ต่างชาติขายสุทธิไปถึง 5.78 หมื่นล้านบาท ก่อนจะเริ่มกลับเข้าซื้อหุ้นไทยช่วง 4 เดือนสุดท้าย จนยอดซื้อสุทธิสะสมทั้งปี 2547 กลับมาเป็นบวก 5.75 พันล้านบาท ด้านมูลค่าตลาดโดยรวม (Market Cap) ณ สิ้นปี 2547 อยู่ที่ 4.52 ล้านล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2546 ที่อยู่ที่ 4.79 ล้านล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 5.6

	2543	2544	2545	2546	2547
มูลค่าการซื้อขายรวม (ล้านบาท)*	1,609,698	1,577,758	2,047,442	4,670,281	5,035,816
มูลค่าการซื้อขายรายวันเฉลี่ย (ล้านบาท)*	6,570	6,440	8,357	18,908	20,388
มูลค่าตลาดรวม (ล้านบาท)	2,193,067	1,607,310	1,986,236	4,789,857	4,521,894
SET index (สิ้นปี)	481.92	303.85	356.48	772.15	668.1
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0.61	2.06	2.72	1.81	2.75
อัตราราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E ratio (ครั้ง))	14.7	4.92	6.98	13.65	9.4
อัตราราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV ratio (ครั้ง))	1.72	1.29	1.36	2.71	2.0
จำนวนบริษัทจดทะเบียน	392	382	389	407	439

หมายเหตุ \* ไม่รวมมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ใหม่

ในปี 2547 มีหลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่ เข้ามาทำการซื้อขายเป็นจำนวนมาก ทั้งในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ ทั้งนี้ ส่วนหนึ่งน่าจะได้รับแรงจูงใจจากผลตอบแทนที่ค่อนข้างดีของหลักทรัพย์ที่เข้าเทรดใหม่ ในปี 2546 รวมทั้งเพื่อรับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่คาดว่าจะหมดลงในเดือนกันยายน 2547 นี้ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากภาวะตลาดรวมไม่เอื้ออำนวยนักตามที่กล่าวไปแล้วข้างต้น ทำให้หลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่ในปี 2547 ให้ผลตอบแทนที่ไม่ค่อยดีนัก ทั้งนี้ ในปี 2547 มีหลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่ทั้งสิ้น 50 บริษัท ดังนี้

#### หลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่ ในปี 2547

ชื่อหลักทรัพย์	วันเริ่มซื้อขาย	มูลค่าการเสนอขาย (ล้านบาท)
Q-CON	6 ม.ค.47	3,200
SCG	7 ม.ค.47	3,056
GRAND	10 ก.พ.47	2,914
AOT	11 มี.ค.47	60,000
ECL	22 มี.ค.47	521
NCH	29 มี.ค.47	20,000
SPACK	30 มี.ค.47	1,020
AREEYA	1 เม.ย.47	3,411
CSL	8 เม.ย.47	1,426

**หลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่ ในปี 2547 (ต่อ)**

ชื่อหลักทรัพย์	วันเริ่มซื้อขาย	มูลค่าการเสนอขาย (ล้านบาท)
PICO	20 เม.ย.47	404
BOL	21 เม.ย.47	285
NNCL	18 พ.ค.47	2,318
SIS	21 มิ.ย.47	830
LVT	14 ก.ค.47	210
UMS	16 ก.ค.47	557
PRO	23 ก.ค.47	1,200
AMC	13 ส.ค.47	5,625
ML	19 ส.ค.47	1,155
ILINK	20 ส.ค.47	340
L&E	24 ส.ค.47	330
OISHI	25 ส.ค.47	3,563
DM	25 ส.ค.47	286
KTECH	1 ก.ย.47	1,645
SEAFCO	3 ก.ย.47	840
AI	9 ก.ย.47	4,800
SAM	15 ก.ย.47	1,100
CMO	16 ก.ย.47	413
DE	17 ก.ย.47	2,064
DCON	21 ก.ย.47	700
WORK	29 ก.ย.47	3,000
TKT	30 ก.ย.47	853
GBX	5 ต.ค.47	2,450
FOCUS	5 ต.ค.47	563
SLC	8 ต.ค.47	275
GL	13 ต.ค.47	540
SWC	18 ต.ค.47	600
SNC	21 ต.ค.47	760
TOP	26 ต.ค.47	65,281
SYRUS	27 ต.ค.47	2,585
PONG	5 พ.ย.47	2,051
PAP	8 พ.ย.47	2,939
KH	10 พ.ย.47	3,610
PPM	11 พ.ย.47	488
MCOT	17 พ.ย.47	15,116
TAPAC	2 ธ.ค.47	230
GFM	7 ธ.ค.47	930
BLISS	13 ธ.ค.47	1,850
TNX	14 ธ.ค.47	16,800
PTL	15 ธ.ค.47	5,520
UTP	16 ธ.ค.47	1,235

**ภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์**

ถึงแม้ว่าอัตราค่าธรรมเนียมยังคงที่ระดับเดิม คือ ร้อยละ 0.25 ภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์ก็ยังรุนแรงเช่นเดิม ในปี 2547 แม้ว่าส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทหลักทรัพย์รายใหญ่ 10 รายแรก เปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อยจาก ร้อยละ 51.14 เป็นร้อยละ 51.57 อย่างไรก็ตาม ยังมีการแข่งขันที่รุนแรงโดยเฉพาะในกลุ่มบริษัทหลักทรัพย์รายใหญ่

**บริษัทหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งทางการตลาดสูงสุด 10 อันดับ (ตัวเลขทั้งปี 2547)**

ลำดับ	บริษัท	ชื่อย่อ	ส่วนแบ่งการตลาด (%)
1	Kim Eng Securities (Thailand) Plc.	KIMENG	11.70
2	Asia Plus Securities Plc	ASP	8.08
3	Seamico Securities Plc.	Zmico	5.96
4.	KGI Securities (Thailand) Plc.	KGI	4.52
5	SCB securities Plc	SCBS	4.05
6	Phatra securities Plc.	PHATRA	3.99
7	TISCO Securities Co.,Ltd.	TSC	3.52
8	Bualuang securities Plc	BLS	3.32
9	Capital Nomura Securities Plc.	CNS	3.26
10	Finansa Securities Co.,Ltd	FINANSA	3.20
	Others		48.4
<b>Total</b>			<b>100</b>

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

**แนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในปี 2548**

เนื่องจากปัจจัยลบต่างๆ ที่เกิดขึ้น ส่งผลให้ตลาดหุ้นไทยปรับลดลงถึงร้อยละ 13.5 ราคาหลักทรัพย์ในตลาดหุ้นไทยมีราคาค่อนข้างถูกเมื่อเปรียบเทียบกับตลาดหุ้นเพื่อนบ้าน อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาทิศทางการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจไทยที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดี (แม้ว่าประเทศไทยเพิ่งจะประสบกับภัยธรรมชาติจากคลื่นยักษ์สึนามิ) รวมทั้งปัจจัยทางการเมืองในประเทศที่ยังมีเสถียรภาพ เนื่องจากรัฐบาลชุดปัจจุบันได้รับเลือกตั้งกลับเข้ามาด้วยคะแนนที่ท่วมท้น บริษัทฯจึงเชื่อมั่นว่าตลาดหุ้นไทยในปี 2548 น่าจะมีแนวโน้มดีขึ้นกว่าปี 2547

สำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ในปี 2548 นี้ ยังคงมีการแข่งขันที่รุนแรง เนื่องจากมีผู้ประกอบการรายใหม่ๆ เข้ามามากขึ้น

**(3) การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ**
**(ก) แหล่งที่มาของเงินลงทุน**

ในกรณีที่บริษัทฯมีความต้องการเงินทุน บริษัทฯมีนโยบายที่จะหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนถูกที่สุด โดยบริษัทฯจะกระจายความเสี่ยงในเรื่องของแหล่งกู้ยืมเงินและระยะเวลาชำระคืน และจะไม่พึ่งพิงกับแหล่งเงินกู้ยืมแห่งใดแห่งหนึ่ง

**(ข) เงินกู้ด้วยสิทธิจากบริษัทย่อย**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีเงินกู้ด้วยสิทธิซึ่งกู้ยืมจากบริษัทย่อยในต่างประเทศ (HOLDCO และ KTHL) ประมาณ 2,068 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการคืนทุนให้ผู้ถือหุ้น เงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นเงินกู้ยืมสกุลเงินบาท ไม่มีดอกเบี้ยและไม่มีหลักประกัน

**(ค) การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ**

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ขั้นต่ำร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป บริษัทฯได้ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธินอกจากเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีอัตราเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ร้อยละ 223.93

**(ง) นโยบายการบริหารสภาพคล่อง**

บริษัทฯ มีการวิเคราะห์ความต้องการกระแสเงินสดทุกวัน โดยพยายามให้เกิดเหมาะสมระหว่างแหล่งที่มาของเงินทุนและการลงทุนในเครื่องมือต่าง ๆ ของตลาดเงิน



#### 4. การวิจัยและพัฒนา

ในปี 2547 บริษัทฯได้มีการวิจัยและพัฒนา ดังต่อไปนี้

##### 1. การพัฒนาธุรกรรมใหม่

บริษัทฯจัดได้ว่าเป็นผู้นำในการทำธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และธุรกรรมตราสารอนุพันธ์ โดยบริษัทฯได้มีการพัฒนาธุรกรรมดังกล่าว ดังนี้

###### 1.1 ธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (SBL)

ในปี 2547 บริษัทฯได้ให้บริการเต็มรูปแบบกับลูกค้าทุกประเภท ซึ่งรวมถึงผู้ยืมและผู้ให้ยืมประเภทสถาบัน และผู้ยืมและผู้ให้ยืมประเภทรายย่อยด้วย

###### 1.2 ธุรกรรมตราสารอนุพันธ์

บริษัทฯได้ทุ่มเทเวลาและความพยายามเพื่อเตรียมความพร้อมในการออกตราสารอนุพันธ์ประเภทต่างๆ บริษัทฯได้รับการถ่ายทอดความรู้ เทคโนโลยี และความช่วยเหลือทั้งด้านบุคลากร และระบบคอมพิวเตอร์ จากบริษัทในกลุ่มในประเทศไต้หวัน และฮ่องกง ในปี 2547 บริษัทฯได้พัฒนาผลิตภัณฑ์ Structure Products โดยเป็นผลิตภัณฑ์ที่ผสมระหว่างอนุพันธ์ตราสารทุนกับตราสารตลาดเงิน เพื่อให้บริการสำหรับลูกค้าที่ต้องการที่จะรวมการลงทุนทั้งในตลาดทุนและตลาดเงิน บริษัทฯคาดว่าจะสามารถออกเสนอขายตราสารอนุพันธ์ประเภทต่างๆให้กับลูกค้าได้ ในปี 2548 นี้

##### 2. การพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์และเทคโนโลยี

เพื่อการรองรับการขยายตัวทางธุรกิจ บริษัทฯจึงได้พัฒนาระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต พร้อมกับพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์ของสาขา และระบบคอมพิวเตอร์ของฝ่ายสนับสนุน (Back Office) ในระหว่างปี 2547 บริษัทฯได้พัฒนาเครื่องคอมพิวเตอร์ของพนักงาน โดยมีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นจำนวน 14.2 ล้านบาท

##### 3. การพัฒนารายงานวิจัย

ฝ่ายวิจัยได้มีการออกรายงานวิจัยใหม่ๆสำหรับลูกค้าของบริษัทฯ เพื่อให้บริการที่แตกต่างและมีมูลค่าเพิ่มมากขึ้น



## 5. ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

### (5.1) สินทรัพย์ถาวรของบริษัทฯและบริษัทย่อย

ก. ทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ มีดังนี้

รายการ (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547)	มูลค่าตามบัญชี สุทธิ (บาท)	ลักษณะกรรมสิทธิ์	หลักประกันและ ภาระผูกพัน
1. ที่ดิน (สาขาสุพรรณบุรี)	1,820,000	เป็นของบริษัทฯ	ไม่มี
2. อาคาร (สาขาสุพรรณบุรี)	1,523,033	เป็นของบริษัทฯ	ไม่มี
3. เครื่องตกแต่งสำนักงาน	35,058,338	เป็นของบริษัทฯ	ไม่มี
4. อุปกรณ์สำนักงาน	53,904,760	เป็นของบริษัทฯ	ไม่มี
5. ยานพาหนะ	22,743,175	เป็นของบริษัทฯ	ไม่มี
6. งานระหว่างทำ	1,761,114	เป็นของบริษัทฯ	ไม่มี
<b>116,810,420</b>			

ข. ทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย มีดังนี้

รายการ (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547)	มูลค่าตามบัญชี สุทธิ (บาท)	ลักษณะกรรมสิทธิ์	หลักประกันและ ภาระผูกพัน
1. ส่วนปรับปรุงอาคาร	4,135,224	เป็นของบริษัทย่อย	ไม่มี
2. เครื่องตกแต่งสำนักงาน	904,914	เป็นของบริษัทย่อย	ไม่มี
3. อุปกรณ์สำนักงาน	4,785,436	เป็นของบริษัทย่อย	ไม่มี
4. ยานพาหนะ	2,856,390	เป็นของบริษัทย่อย	ไม่มี
<b>12,681,964</b>			

### (5.2) พื้นที่เช่า

บริษัทฯได้เช่าพื้นที่เพื่อเป็นที่ประกอบธุรกิจของสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขา ดังนี้

สถานที่ประกอบธุรกิจ	ผู้ให้เช่า	ระยะเวลาเช่าที่เหลือโดยประมาณ (นับจาก 31 ธันวาคม 2547)
1. สำนักงานใหญ่	บริษัท ยูไนเต็ด เซ็นเตอร์ จำกัด	1 ปี 1 เดือน
2. สาขาเชียงใหม่	บริษัท พรพิงค์พาวเวอร์ จำกัด	1 เดือน
3. สาขานครราชสีมา	บริษัท เค.อาร์. ซอปปิงเซ็นเตอร์ จำกัด	1 ปี 11 เดือน
4. สาขาสมุทรสาคร	บริษัท เอ. ที. แอสเซส จำกัด	2 ปี 6 เดือน
5. สาขานครสวรรค์	บุคคล	8 เดือน
6. สาขาปิ่นเกล้า	บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด	2 ปี 9 เดือน
7. สาขานครปฐม	บุคคล	6 เดือน
8. สาขาเชียงราย	บุคคล	8 เดือน
9. สาขาเพชรบุรี	บุคคล	8 เดือน
10. สาขาสุรวงศ์	บริษัท แอลโลแอนซ์ จำกัด	3 ปี
11. สาขาเยาวราช	บริษัท เยาววงศ์ จำกัด	อยู่ระหว่างการเจรจาต่อสัญญาใหม่
12. สาขาหาดใหญ่	บริษัท ลีการ์เด็นโฮเต็ล จำกัด	3 ปี
13. สาขาอุดรธานี	บุคคล	2 เดือน
14. สาขาสีลม	บริษัท สีลม อาคารและบริการ จำกัด	9 เดือน
15. สาขารัชดาภิเษก	บริษัท ไทยฮั้วบางพารา จำกัด	อยู่ระหว่างการเจรจาต่อสัญญาใหม่
16. สาขาแจ้งวัฒนะ	บริษัท ทรัพย์สิน ณ นคร จำกัด	8 เดือน
17. สาขาปากช่อง	บุคคล	2 ปี 8 เดือน

### (5.3) เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีเงินให้กู้ยืมเพื่อการซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ จำนวน 1,431 ล้านบาท โดยมโนบายเกี่ยวกับเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ ดังนี้

#### (ก) นโยบายการกำหนด Margin ของหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีนโยบายเกี่ยวกับการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยสรุป ดังนี้

1. บริษัทฯ จะกำหนดรายชื้อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อ (Marginable Securities) โดยพิจารณาหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และมีสภาพคล่องในการซื้อขาย โดยมีการกำหนดอัตรามาร์จิ้นเริ่มต้นของแต่ละหลักทรัพย์ และพิจารณาบททวนรายชื้อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้ออย่างน้อยเดือนละครั้ง ทั้งนี้ อัตรามาร์จิ้นของแต่ละหลักทรัพย์จะไม่ต่ำกว่าอัตรามาร์จิ้นที่กำหนดโดยสำนักงาน ก.ล.ด. หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทฯ จะประกาศรายชื้อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีระบบเครดิตบาลานซ์ให้ลูกค้าทราบเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงเป็นคราว ๆ ไป
2. บริษัทฯ มีการวางแผนควบคุมและการบริหารความเสี่ยงในการให้กู้ยืมอย่างเข้มงวด และมีระบบที่สามารถเตือนให้บริษัทฯ ทราบว่าถึงระดับที่ต้องเรียกเงินสดหรือหลักทรัพย์จากลูกค้าเพิ่มเติมเพื่อความเพียงพอของหลักประกัน ดังนั้นบริษัทฯ จึงเชื่อว่าจะสามารถลดความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ได้ ตัวอย่างนโยบายการควบคุมความเสี่ยง มีดังนี้
  1. บริษัทฯ คำนวณอำนาจในการซื้อขายหลักทรัพย์จากทรัพย์สินส่วนเกินในบัญชี (Excess Equity)
  2. บริษัทฯ ไม่อนุญาตให้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์เกินกว่าอำนาจซื้อ ณ ขณะใดขณะหนึ่ง
  3. บริษัทฯ ไม่อนุญาตให้ลูกค้าขายหลักทรัพย์ โดยที่ลูกค้าไม่มีหลักทรัพย์อยู่ในบัญชี
  4. ในกรณีที่มิประกาศเปลี่ยนแปลงรายชื้อหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีระบบเครดิตบาลานซ์ และลูกค้ามีหลักทรัพย์ที่ถูกตัดออกจากรายชื้อนั้น บริษัทฯ จะโอนหลักทรัพย์ดังกล่าวออกจากบัญชีระบบเครดิตบาลานซ์ของลูกค้า ถ้าหลังการโอนหลักทรัพย์ ทรัพย์สินของลูกค้าลดลงถึงระดับที่ต้องเรียกหลักประกันเพิ่มเติม ลูกค้าต้องนำเงินสดหรือทรัพย์สินอื่นมาฝากกับบริษัทฯ เพิ่มเพื่อให้มีหลักประกันครบตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

#### (ข) นโยบายการระงับรับรู้อย่างได้

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามระยะเวลาของเงินให้กู้ยืมโดยคำนวณจากยอดเงินต้นที่คงค้าง บริษัทฯ หยุดรับรู้รายได้ตามเกณฑ์สิทธิสำหรับเงินให้กู้ยืมที่เข้าเงื่อนไขตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามหนังสือที่ กธ.33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กธ.5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 และปัจจัยอื่นประกอบ

#### (ค) นโยบายการรับหลักประกัน

ประเภทของทรัพย์สินที่ลูกค้าสามารถนำมาวางเพื่อคำนวณอำนาจซื้อในการซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชีเครดิตบาลานซ์ มีดังนี้

1. เงินสด และ
2. หลักทรัพย์ที่บริษัทฯ อนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีเครดิตบาลานซ์

#### (ง) นโยบายในการควบคุมดูแลและติดตามหนี้

ในกรณีที่เกิดหนี้สูญจากการให้กู้ยืมในบัญชีเครดิตบาลานซ์ บริษัทฯ มีนโยบายในการควบคุมดูแลและติดตามหนี้ ดังนี้

1. ฝ่ายปฏิบัติการจะแจ้งให้ส่วนกฎหมายและเร่งรัดหนี้สินรับทราบเกี่ยวกับลูกค้าที่ผิดนัดชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์
2. ส่วนกฎหมายและเร่งรัดหนี้สินจะรวบรวมเอกสารเกี่ยวกับรายการผิดนัดชำระ พร้อมทั้งสอบสวนข้อเท็จจริง

3. ส่วนกฎหมายและเร่งรัดหนี้สินจะเจรจาให้ลูกค้าที่ผิดนัดชำระให้ชำระหนี้คืนให้บริษัทฯ โดย
  - 3.1 ในกรณีที่ลูกค้าที่ผิดนัดชำระตกลงชำระหนี้ ส่วนกฎหมายและเร่งรัดหนี้สินจะเตรียมบันทึกข้อตกลงรับสภาพหนี้ให้ลูกค้าลงนาม
  - 3.2 ในกรณีที่ไม่สามารถตกลงกับลูกค้าได้ ส่วนกฎหมายและเร่งรัดหนี้สินจะออกหนังสือทวงถามหนี้
4. ในกรณีที่ส่วนกฎหมายและเร่งรัดหนี้สินออกหนังสือทวงถามแล้ว แต่ลูกค้ายังไม่ชำระหนี้ ส่วนกฎหมายและเร่งรัดหนี้สินจะดำเนินการตามขั้นตอนของศาลต่อไป

#### (จ) นโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทฯ ตั้งค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละราย และพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน โดยถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามหนังสือที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 และปัจจัยอื่นประกอบ

#### (5.4) เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

บริษัทฯ มีเงินลงทุนสุทธิในตราสารหนี้และตราสารทุนเพิ่มขึ้นจาก 1,158 ล้านบาท ในปี 2546 เป็น 2,166 ล้านบาท ในปี 2547 โดยประกอบด้วยเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 1,328 ล้านบาท และเงินลงทุนระยะยาว 839 ล้านบาท

#### (ก) นโยบายการลงทุน

บริษัทฯ จะมีการทบทวนนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์อย่างสม่ำเสมอ โดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้องจะเสนอแนะนโยบายการลงทุนต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเพื่อพิจารณาและอนุมัติ

#### (ข) การบริหารความเสี่ยงจากการลงทุน

บริษัทฯ มีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงที่คอยติดตามและดูแลความเสี่ยงจากการลงทุน (ดูรายละเอียดในหัวข้อบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง)

#### (ค) นโยบายการตั้งสำรองเพื่อการลดค่าของเงินลงทุน

บริษัทฯ มีนโยบายการตั้งสำรองเพื่อการลดค่าของเงินลงทุน ดังนี้

- 1) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯ บันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุน
- 2) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯ บันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกไป จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุน
- 3) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระใน 1 ปี และที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย
- 4) เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อนการด้อยค่า (ถ้ามี)
- 5) เงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ และเงินลงทุนในบริษัทร่วมแสดงมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์รัฐบาลและที่รัฐบาลค้ำประกัน พันธบัตรและตราสารหนี้อื่นถือพื้นฐานจากการคำนวณอัตราผลตอบแทน หรือราคาจากขมรมผู้ค้าตราสารหนี้ไทยแล้วแต่กรณี มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

บริษัทบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน (ถ้ามี) ไว้ในงบกำไรขาดทุน ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนทั่วไปจะตั้งขึ้นโดยพิจารณาจากประมาณการมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน ซึ่งอ้างอิงมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามบัญชีและปัจจัยอื่นประกอบ

บริษัทฯใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

#### **(5.5) เงินลงทุนในย่อย**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทย่อย (สุทธิจากสำรองเพื่อการลดมูลค่า) จำนวน 3,123 ล้านบาท (รายละเอียด ตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 7 เรื่อง เงินลงทุนในบริษัทย่อยตามส่วนได้เสีย)

บริษัทมีนโยบายที่จะทำให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทได้รับผลประโยชน์สูงสุด ดังนั้น บริษัทจะพิจารณาการลงทุนในบริษัทย่อยต่าง ๆ ที่สอดคล้องกับนโยบายดังกล่าว บริษัทจะส่งตัวแทนเข้าร่วมเป็นกรรมการในบริษัทย่อย เพื่อดูแลผลประโยชน์ให้บริษัทด้วย

#### **(5.6) สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน**

ณ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิจำนวน 68.96 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 15.83 ล้านบาท ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์จำนวน 4.75 ล้านบาท และค่าความนิยมจำนวน 48.38 ล้านบาท

## 6. โครงการในอนาคต

ในปี 2548 นี้ บริษัทฯจะมุ่งเน้นการพัฒนาในธุรกิจพาณิชย์ธนกิจ ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และธุรกิจด้านตราสารอนุพันธ์ (Derivatives) นอกจากนั้น บริษัทฯมีแผนงานที่จะขยายการให้บริการการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยการผลิตผลงานวิจัยที่มีคุณภาพ และการให้บริการอื่น ๆ ที่ครบวงจรที่มีการเพิ่มคุณค่าให้แก่ลูกค้า พร้อมทั้งยังให้ความสำคัญการควบคุมภายในที่ดี เพื่อการปกป้องผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและลูกค้าด้วย

**7. ข้อพิพาททางกฎหมาย**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯไม่มีข้อพิพาททางกฎหมายที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของบริษัทฯหรือบริษัทย่อยที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันสิ้นปีบัญชีล่าสุด และไม่มีคดีที่กระทบต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯอย่างมีนัยสำคัญ

## 8. โครงสร้างเงินทุน

### (1) หลักทรัพย์ของบริษัทฯ

#### ก. หุ้นสามัญของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 23,049,357,922.50 บาท (3,073,247,723 หุ้น) โดยมีทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว 14,938,223,475.00 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญ 1,991,763,130 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 7.50 บาท

โดยผลต่างระหว่างทุนจดทะเบียนกับทุนชำระแล้วจำนวน 8,111,134,447.50 บาท (1,081,484,593 หุ้น มูลค่าตราไว้ หุ้นละ 7.50 บาท) เป็นผลมาจากการสำรองไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญครั้งที่ 4 ซึ่งยังไม่ได้มีการใช้สิทธิ

ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ ครั้งที่ 4 (KGI-W4) หมดอายุลงแล้วในวันที่ 30 เมษายน 2547 ที่ผ่านมา โดยในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญครั้งที่ 1/2548 ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 21 เมษายน 2548 นี้ บริษัทฯจะเสนอผู้ถือหุ้นให้พิจารณาและอนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ โดยการตัดหุ้นที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายซึ่งสำรองไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ ครั้งที่ 4 ซึ่งปัจจุบันหมดอายุแล้ว

#### ข. ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ

ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2542 ประชุมเมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2542 ได้มีมติอนุมัติให้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ ครั้งที่ 4 จำนวน 1,520 ล้านหน่วย ให้กับผู้ถือหุ้นเดิม ตามรายชื่อที่ปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนหุ้นบริษัทฯ ในวันที่ 12 มีนาคม 2542 โดยไม่คิดมูลค่า ในอัตราส่วน 1 หุ้นสามัญต่อ 1 หน่วย ใบสำคัญแสดงสิทธิ ซึ่งหลังจากปิดสมุดทะเบียนแล้ว บริษัทฯได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 ตามเงื่อนไขข้างต้นในจำนวน 943.64 ล้านหน่วย โดยหลักทรัพย์ดังกล่าวจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยใช้ชื่อ KGI-W4

บริษัทฯได้มีการปรับราคาและอัตราการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ ครั้งที่ 4 จำนวน 3 ครั้ง ดังนี้

เงื่อนไข	เงื่อนไขเดิม ณ วันที่ออก	การปรับสิทธิครั้งแรก	การปรับสิทธิครั้งที่ 2	การปรับสิทธิครั้งที่ 3
อัตราการใช้สิทธิ (ต่อ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิ)	1 หุ้นสามัญ	1.22077 หุ้นสามัญ	0.10 หุ้นสามัญ	0.27806
ราคาการใช้สิทธิ	หุ้นละ 10.00 บาท	หุ้นละ 8.19152 บาท	หุ้นละ 5.00 บาท	หุ้นละ 1.79816
วันที่มีผลบังคับใช้	31 พฤษภาคม 2542	30 มิถุนายน 2542	1 พฤษภาคม 2544	12 มีนาคม 2546
วันหมดอายุ	30 เมษายน 2544	30 เมษายน 2544	30 เมษายน 2547	30 เมษายน 2547

ทั้งนี้ ใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญ ครั้งที่ 4 (KGI-W4) หมดอายุลงแล้วในวันที่ 30 เมษายน 2547 ที่ผ่านมา โดยมีใบสำคัญแสดงสิทธิที่ยังไม่ได้ใช้สิทธิ ซึ่งถือว่าหมดสิทธิแปลงสภาพ จำนวน 13,869,815 หน่วย

#### ค. กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างด้าว (Thai Trust Fund)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างด้าว จำกัด (Thai Trust Fund Management Company Limited) จัดตั้งขึ้นโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 100 ล้านบาท โดยตลาดหลักทรัพย์เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ซึ่งเริ่มดำเนินการจดทะเบียนเป็นบริษัทจำกัด เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2539 กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างด้าวจัดเป็นกองทุนรวมประเภทหนึ่ง ที่จะไม่เข้าร่วมในการตัดสินใจใดๆของบริษัท

ตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/ 2544 วันที่ 8 มีนาคม 2544 ให้บริษัทฯเข้าร่วมในกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างด้าว โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อกระตุ้นการลงทุนของนักลงทุนต่างด้าวและเพิ่มสภาพคล่องให้กับหลักทรัพย์ของบริษัทฯ กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างด้าวมีข้อจำกัดที่ไม่สามารถลงทุนได้เกินกว่า 25% ของหุ้นทั้งหมดของบริษัทฯ และผู้ถือหุ้นรายละไม่เกิน 10% ไม่สามารถออกเสียงลงมติใดๆในที่ประชุมผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯไม่มีการออกหุ้นให้กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างด้าว

## ง. ตราสารแสดงสิทธิในผลตอบแทนที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง (NDVRs)

ตราสารแสดงสิทธิในผลตอบแทนที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง เป็นตราสารที่ออกโดยบริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยถือหุ้นทั้งหมด วัตถุประสงค์หลักของ NDVRs คือช่วยให้ชาวต่างประเทศลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนได้โดยไม่ต้องติดเรื่องเพดานการถือครองหลักทรัพย์ของชาวต่างชาติ (Foreign Limit) พร้อมทั้งสามารถได้รับสิทธิประโยชน์ทางการเงิน เช่น เงินปันผล และสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุน เช่นเดียวกับการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียน ข้อแตกต่างระหว่างการลงทุนใน NDVRs และการซื้อหุ้นสามัญ คือ เรื่องสิทธิในการออกเสียง กล่าวคือ ผู้ถือ NDVRs จะไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น นอกจากนี้ ถึงแม้ว่า NDVRs จะออกมาเพื่อส่งเสริมการลงทุนของนักลงทุนชาวต่างประเทศ แต่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ก็ได้ห้ามนักลงทุนไทยในการลงทุนใน NDVRs

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 มีผู้ลงทุนที่ซื้อตราสารแสดงสิทธิในผลตอบแทนที่เกิดจากหุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์อ้างอิงจำนวน 47,657,497 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 2.39 ของทุนเรียกชำระแล้ว

(ผู้ลงทุนสามารถค้นหาข้อมูลตราสารแสดงสิทธิในผลตอบแทนที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงได้จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ [www.set.or.th/nvdr](http://www.set.or.th/nvdr) )

## จ. ตัวเงินระยะสั้น

การประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 5/2547 เมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2547 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ออกและเสนอขายตัวเงินระยะสั้น ภายในวงเงินสูงสุดไม่เกิน 1,000 ล้านบาท (หนึ่งพันล้านบาท) ในระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่สำนักงานก.ล.ต. แจ้งผลการอนุญาต โดยตัวเงินในแต่ละฉบับกำหนดอายุไม่เกิน 270 วัน โดย ณ 31 มกราคม 2548 บริษัทฯ มีการออกเสนอขายตัวเงินระยะสั้นจำนวนรวม 300 ล้านบาท ให้กับสถาบันการเงิน

### (2) ผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีกลุ่มเคจีไอเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ณ วันที่ 13 พฤษภาคม 2547 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด) กลุ่มเคจีไอถือหุ้นในบริษัทฯ ร้อยละ 34.7 รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรกที่มีชื่อปรากฏตามทะเบียนหุ้น มีดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น	%
1. Rich Point Company Limited*	545,864,400	27.41
2. บริษัท บางกอกไทยเกอร์ จำกัด*	116,150,000	5.83
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	51,639,633	2.59
4. บริษัท แปซิฟิคไลน์ จำกัด *	29,100,000	1.46
5. นายวิโรจน์ ดันศิริคงคล	13,228,800	0.66
6. นายชัชวาล ปิยะประพันธ์พงษ์	12,640,300	0.63
7. นายกมล เอี้ยวศิริกุล	10,000,000	0.50
8. นายกิตติ กัลยาพิเชฏฐ์	8,000,035	0.40
9. บริษัทหลักทรัพย์ เอบีเอ็น แอมโร เอเชีย จำกัด (มหาชน)	7,925,050	0.40
10. นายทวีจักร จุฬางกูร	7,800,000	0.39
<b>รวม</b>	<b>802,348,218</b>	<b>40.27</b>

หมายเหตุ: \* รายชื่อผู้ถือหุ้นซึ่งถือหุ้นของกลุ่มเคจีไอ

### (3) นโยบายการจ่ายเงินปันผล

นโยบายการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ คือ "คณะกรรมการบริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณาอัตราการจ่ายเงินปันผล โดยจะพิจารณาจากสภาพการประกอบธุรกิจ สภาพทางการเงิน และปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง และจะนำเสนอในที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ"

เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2547 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติประกาศจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานสำหรับปี 2546 ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นประมาณ 199 ล้านบาท และได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 28 พฤษภาคม 2547



ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2548 ซึ่งได้ประชุมเมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2548 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2547 สำหรับผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2547 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ให้แก่ผู้ถือหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อสิทธิในการรับเงินปันผลในวันที่ 31 มีนาคม 2548 เวลา 12.00 น. โดยจะจ่ายเงินในวันที่ 20 พฤษภาคม 2548 ทั้งนี้ต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วย

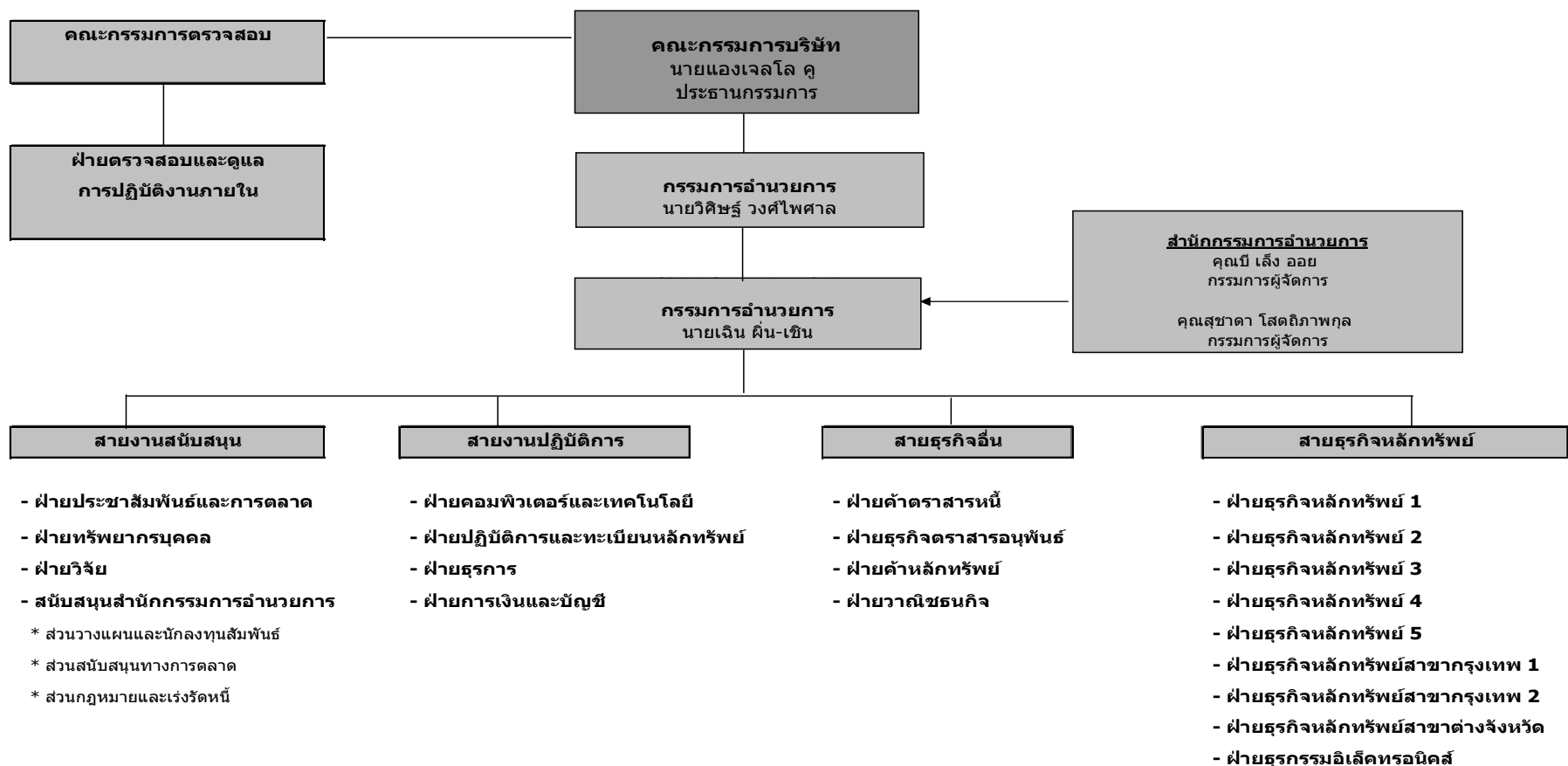
สำหรับนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ที่จะจ่ายให้บริษัทฯ นั้น คณะกรรมการบริษัทฯ ย่อยจะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาและอนุมัติการจ่ายเงินปันผลในระดับที่เหมาะสม โดยพิจารณาจากผลกำไรของบริษัทฯ และโอกาสในการลงทุน ทั้งนี้ ในปี 2547 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทฯ ย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 96 ได้ประกาศจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 6.54 บาท โดยบริษัทฯ ได้รับเงินปันผลรวมจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรรณ จำกัด จำนวน 65.40 ล้านบาท

## 9. การจัดการ

### 9.1 โครงสร้างการจัดการของบริษัทฯ

#### บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ณ 31 ธันวาคม 2547



นอกเหนือจากโครงสร้างการบริหารข้างต้นแล้ว บริษัทฯมีคณะกรรมการรวม 10 ชุด ได้แก่ คณะกรรมการบริษัทฯ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการกำหนดอัตราค่าตอบแทน คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการประណหนี้ คณะกรรมการด้านการจัดซื้อ คณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล คณะกรรมการวินัย คณะกรรมการสวัสดิการ และคณะกรรมการความปลอดภัยชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน ซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

### 9.1.1 คณะกรรมการบริษัทฯ (Board of Directors)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯมีคณะกรรมการตามรายชื่อต่อไปนี้ จำนวน 13 ท่าน โดยในปี 2547 ที่ผ่านมา บริษัทฯมีการประชุมคณะกรรมการรวม 5 ครั้ง และมีรายละเอียดจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละรายเข้าประชุมกรรมการบริษัทฯ ดังนี้

ชื่อ-สกุล กรรมการบริษัทฯ	ตำแหน่ง	การเข้าร่วมประชุม/ การประชุมทั้งหมด (ครั้ง)
1. นายแองเจโล จอห์น ยิน คู	ประธานกรรมการ	0/5
2. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล	กรรมการ	4/5
3. นายเงิน ผื่น-เชิน	กรรมการ	5/5
4. ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม	รองประธานกรรมการ / กรรมการอิสระ / ประธานกรรมการตรวจสอบ	5/5
5. ดร. ดอน ภาสวณิช	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ	3/5
6. นายประดิษฐ์ ศรีสตณานนท์	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ	5/5
7. นางสาวบี เล็ง ออย	กรรมการ	5/5
8. นางสาวดา โสดีทิภาพกุล	กรรมการ	5/5
9. นายคิน วาพันธ์	กรรมการ	4/5
10. นายพอล ไว ไค วง	กรรมการ	2/5
11. นางสาวเต๋อ ชิน ชิว*	กรรมการ	1/5
12. นายทวน-เหวิน วู	กรรมการ	5/5
13.นายมิน-ฟู ขว่ง**	กรรมการ	3/5

หมายเหตุ \* นางสาวเต๋อ ชิน ชิว\* ลาออกจากกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2548

\*\* นายมิน-ฟู ขว่ง ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กสท. ให้เป็นกรรมการของบริษัทฯ ในวันที่ 26 มีนาคม 2547

กรรมการมีอำนาจลงนาม ได้แก่ 1) นายเงิน ผื่น-เชิน 2) นางสาวบีเล็งออย 3) นางสาวดา โสดีทิภาพกุล 4) นายคิน วาพันธ์ 5) นายพอล ไว ไค วง 6) นางสาวเต๋อ ชิน ชิว 7) นายทวน-เหวิน วู และ 8) และนายมิน-ฟู ขว่ง โดยกรรมการสองในแปดท่านนี้ลงลายมือชื่อร่วมกัน

โดยมี นางสาวนงลักษณ์ นิงสานนท์ ซึ่งผ่านหลักสูตรเลขานุการบริษัทจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) รุ่น 5/2547 ทำหน้าที่เป็นเลขานุการบริษัทฯ

#### หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการอิสระ

บริษัทฯมีหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการอิสระ ดังนี้

1. บริษัทฯจะคัดเลือกกรรมการอิสระที่มีคุณสมบัติครบถ้วนและไม่มีลักษณะต้องห้าม ตามที่สำนักงาน กสท. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด โดยคณะกรรมการบริษัทฯจะอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการและเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติ
2. บริษัทฯจะพยายามคัดเลือกกรรมการอิสระผู้ซึ่งเป็นผู้ที่มีความรู้และประสบการณ์ในการทำงาน ที่สามารถช่วยคณะกรรมการบริษัทฯในเรื่องต่าง ๆ ได้

#### ลักษณะของกรรมการอิสระ

กรรมการอิสระ ต้องมีคุณสมบัติดังต่อไปนี้

- (ก) บุคคลที่ถือหุ้นไม่เกินร้อยละห้าของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง

- (ข) บุคคลที่ไม่เป็นลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง
- (ค) บุคคลที่ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมาย ในลักษณะที่เป็น บิดามารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท หรือบริษัทย่อย
- (ง) บุคคลที่ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน และไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท

**บทบาท ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯแต่ละราย**

ชื่อ	บทบาทความรับผิดชอบ
1. นายแองเจโล จอห์น ยิน คู	-ประธานกรรมการบริษัทฯ -สมาชิกคณะกรรมการกำหนดอัตราค่าตอบแทน
2. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล	-กรรมการบริษัทฯ -กรรมการอำนวยการ
3. นายเงิน ผืน-เขิน	-กรรมการบริษัทฯ -กรรมการอำนวยการ -สมาชิกกรรมการบริหารความเสี่ยง -สมาชิกกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงในการให้วงเงินการซื้อขายหลักทรัพย์ -สมาชิกกรรมการย่อยพาณิชย์ธนกิจ -สมาชิกคณะกรรมการย่อยควบคุมการปฏิบัติงาน และการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ -สมาชิกคณะกรรมการประណหมนี้ -สมาชิกคณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล
4. ดร. พิสิฐ ลิ้อาธรรม	-รองประธานกรรมการบริษัทฯ (กรรมการอิสระ) -ประธานกรรมการตรวจสอบ
5. ดร. ดอน ภาสะวณิข	-กรรมการบริษัทฯ (กรรมการอิสระ) -กรรมการตรวจสอบ
6. นายประดิษฐ์ ศวัสตนานนท์	-กรรมการบริษัทฯ (กรรมการอิสระ) -กรรมการตรวจสอบ -สมาชิกคณะกรรมการกำหนดอัตราค่าตอบแทน
7. นางสาวบี เล็ง ออย	-กรรมการบริษัทฯ -กรรมการผู้จัดการ -สมาชิกคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง -สมาชิกคณะกรรมการย่อยพาณิชย์ธนกิจ

	-สมาชิกคณะกรรมการย่อยควบคุมการปฏิบัติงาน และการรักษาความปลอดภัย ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ -สมาชิกคณะกรรมการประนอมหนี้ -สมาชิกคณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล
8. นางสาวดา โสดีทิภาพกุล	-กรรมการบริษัทฯ -กรรมการผู้จัดการ -สมาชิกคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง -สมาชิกคณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงในการให้วงเงินการซื้อขาย หลักทรัพย์ -สมาชิกคณะกรรมการประนอมหนี้ -สมาชิกคณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล
9. นายดิน วา พัน	-กรรมการบริษัทฯ
10. นายพอล ไว ไค วง	-กรรมการบริษัทฯ
11. นางสาวเต๋อ ชิน ชิว*	-กรรมการบริษัทฯ -สมาชิกคณะกรรมการกำหนดอัตราค่าตอบแทน
11. นายทวน-เหวิน วู	-กรรมการบริษัทฯ -หัวหน้าฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์ -สมาชิกคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
12.นายมิน-ฟู ขวง	-กรรมการบริษัทฯ

หมายเหตุ \* นางสาวเต๋อ ชิน ชิว ลาออกจากกรรมการบริษัทฯและสมาชิกคณะกรรมการกำหนดอัตรา  
ค่าตอบแทน เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2548

#### **บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทฯ**

คณะกรรมการบริษัทฯมีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบ ดังนี้

#### **การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการ**

คณะกรรมการของบริษัทฯได้ปฏิบัติหน้าที่โดยใช้ความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ให้เป็นประโยชน์ต่อการ  
ดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และได้ปฏิบัติหน้าที่ตามวัตถุประสงค์ ข้อบังคับของบริษัทฯ และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น  
ของบริษัทฯ ด้วยความระมัดระวังเพื่อรักษาผลประโยชน์ของบริษัทฯ และรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้น

#### **การทบทวนและอนุมัตินโยบายที่เหมาะสม**

คณะกรรมการของบริษัทฯรับผิดชอบในการทบทวนและอนุมัตินโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่  
เสนอโดยฝ่ายจัดการ

### การกำกับดูแลฝ่ายจัดการ

คณะกรรมการของบริษัทฯต้องกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินการตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพ คณะกรรมการบริษัทฯควรแนะนำเรื่องที่มีสาระสำคัญต่อการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ เช่น รายการระหว่างบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และเรื่องอื่นๆ เพื่อให้เป็นไปตามกฎระเบียบ ข้อบังคับของสำนักงาน กสด. และตลาดหลักทรัพย์ฯ หากจำเป็นคณะกรรมการสามารถจัดหาที่ปรึกษาวิชาชีพที่เป็นอิสระ เพื่อให้คำปรึกษาในเรื่องที่มีผลต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯได้

### การจัดให้มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการควรกำกับให้บริษัทฯมีระบบการควบคุมภายในและระบบการตรวจสอบภายในที่มีประสิทธิภาพ โดยแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ให้เป็นผู้ดูแลฝ่ายตรวจสอบและควบคุมการปฏิบัติงานภายใน

### การปฏิบัติหน้าที่อย่างเป็นอิสระของกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร

กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารควรใช้ดุลยพินิจของตนเองอย่างเป็นอิสระในการกำหนดกลยุทธ์ การบริหารงาน การใช้ทรัพยากร การแต่งตั้งที่สำคัญ และกำหนดมาตรฐานการดำเนินงานของบริษัทฯ และควรคัดค้านในเรื่องที่อาจนำไปสู่การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นที่ไม่เท่าเทียมกัน

### จริยธรรมธุรกิจและจรรยาบรรณ

คณะกรรมการควรดูแลให้บริษัทฯมีคู่มือการปฏิบัติงาน (Compliance Manual) ซึ่งประกอบด้วยแนวทางการปฏิบัติงานของบริษัทฯ จรรยาบรรณในการปฏิบัติงาน เพื่อใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ให้กับพนักงานภายในองค์กร

#### 9.1.2 คณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบ คือ คณะกรรมการชุดย่อยของคณะกรรมการบริษัทฯ ซึ่งจะเข้ามาช่วยคณะกรรมการปฏิบัติงาน เพื่อให้กิจการมีการกำกับดูแลที่ดี พร้อมทั้งช่วยแบ่งเบาภาระของกรรมการบริษัทฯเพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการจัดการ โดยองค์ประกอบของคณะกรรมการตรวจสอบ ต้องประกอบด้วยกรรมการที่มีความเป็นอิสระอย่างน้อย 3 คน

คณะกรรมการตรวจสอบ ประกอบด้วย กรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ดังนี้

- |                            |                      |
|----------------------------|----------------------|
| 1. ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม     | ประธานกรรมการตรวจสอบ |
| 2. ดร. ดอน ภาสวณิช         | กรรมการตรวจสอบ       |
| 3. นายประดิษฐ์ ศรีสตณานนท์ | กรรมการตรวจสอบ       |

โดยมีนางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์ เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

### บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

บทบาท อำนาจหน้าที่ ความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งต้องรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทฯ มีดังต่อไปนี้

1. สอบทานให้บริษัทฯมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอ โดยการประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้บริหารของบริษัทฯ
2. สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่มีความเหมาะสม และมีประสิทธิผล โดยสอบทานร่วมกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้ตรวจสอบภายใน
3. สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์
4. พิจารณาคัดเลือก และเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ รวมถึงพิจารณาเสนอค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี โดยคำนึงถึงความน่าเชื่อถือ ความเพียงพอของทรัพยากร และปริมาณการตรวจสอบของสำนักงานตรวจสอบบัญชีนั้น รวมถึงประสบการณ์ของบุคคลากรที่ได้รับมอบหมายให้ทำการตรวจสอบบัญชีของบริษัทฯ

5. พิจารณาเปิดเผยข้อมูลของบริษัทฯ ในกรณีที่เกิดรายการเกี่ยวโยง หรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
6. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทฯ มอบหมายและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบ เช่น ทบทวนนโยบายการบริหารทางการเงินและบริหารความเสี่ยง และทบทวนรายการที่สำคัญที่ต้องเปิดเผยตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
7. จัดทำรายงานคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัทฯ
8. คณะกรรมการตรวจสอบอาจขอความเห็นที่เป็นอิสระจากที่ปรึกษาทางวิชาชีพอื่นใด เมื่อเห็นว่าจำเป็น ด้วยค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ

### 9.1.3 คณะกรรมการกำหนดอัตราค่าตอบแทน

คณะกรรมการกำหนดอัตราค่าตอบแทนมีสมาชิกทั้งหมด 3 ท่าน ประกอบด้วย

- |                            |               |
|----------------------------|---------------|
| 1. นายแองเจโล จอห์น ยิน คู | ประธานกรรมการ |
| 2. นางสาวเต๋อ-ชิน ชิว*     | กรรมการ       |
| 3. นายประดิษฐ์ ศวัสดานนท์  | กรรมการ       |

หมายเหตุ \* นางสาวเต๋อ-ชิน ชิว ลาออกจากกรรมการกำหนดอัตราค่าตอบแทน เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2548

### บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการกำหนดอัตราค่าตอบแทน

คณะกรรมการกำหนดอัตราค่าตอบแทน มีหน้าที่พิจารณาอนุมัติค่าตอบแทนสำหรับผู้บริหารระดับสูงของบริษัทฯ

### 9.1.4 คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 5 /2547 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2547 ได้อนุมัติโครงสร้างใหม่ของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Committee) ซึ่งประกอบด้วยสมาชิก 15 ท่าน ดังนี้

- |                                |  |
|--------------------------------|--|
| 1. นายเงิน ผื่น-เชิน           | กรรมการอำนวยการ  |
| 2. นางสาวบี เล็ง ออย           | กรรมการผู้จัดการ   |
| 3. นางสุชาดา โสทธิภาพกุล       | กรรมการผู้จัดการ   |
| 4. นายสุพล เขียวเอี่ยมอนันต์   | รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายพาณิชย์ธนกิจ                       |
| 5. นางสาวศรัญญา หลากสุขถม      | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการและทะเบียนหลักทรัพย์ |
| 6. นายทวน-เหวิน วู             | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์                 |
| 7. นายธนวัฒน์ พานิชเกษม        | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายค้าหลักทรัพย์                        |
| 8. นายกิตติพงศ์ เอกรังสรรค์    | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายค้าตราสารหนี้                        |
| 9. นายมาร์ค แอนโทนี ฮอดส์      | ผู้อำนวยการอาวุโส ส่วนวางแผนและนโยบายและนักลงทุนสัมพันธ์   |
| 10. นางสาวนงลักษณ์ นิงสานนท์   | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายประชาสัมพันธ์และการตลาด              |
| 11. นางสาวกิติวรรณ ธัญน้อม     | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี                      |
| 12. นายชัย ตรงครัดนกุล         | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายคอมพิวเตอร์และเทคโนโลยี              |
| 13. นายอภิรักษ์ มานะศรีสุริยัน | ผู้อำนวยการอาวุโส ส่วนกฎหมายและเร่งรัดหนี้                 |
| 14. นางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์     | ผู้อำนวยการ ฝ่ายตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติงานภายใน           |
| 15. นายณัฐชัย บุญยะประภัศร์    | ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ส่วนบริหารความเสี่ยง                    |

### บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง มีดังนี้

1. กำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง
2. อนุมัติขอบเขตของความเสี่ยงที่ยอมรับได้ให้กับทุกฝ่ายงาน
3. อนุมัติการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ โดยพิจารณาจากลักษณะของผลิตภัณฑ์ การควบคุมความเสี่ยง และขั้นตอนการทำงาน
4. ติดตามการบริหารความเสี่ยง ให้อยู่ภายใต้ขอบเขตที่บริษัทฯ กำหนดไว้
5. ติดตามดูแลเรื่องการพิจารณาเงินลูกค้า คุณภาพเครดิต การวางหลักประกัน และติดตามดูแลความเสี่ยงด้านเครดิตจากลูกค้า
6. อนุมัติการกำหนดราคาของธุรกรรมด้านวาณิชธนกิจ โดยมอบหมายให้คณะกรรมการย่อยวาณิชธนกิจเป็นผู้พิจารณา
7. อนุมัติวงเงินให้กับหน่วยงานต่าง ๆ
8. กำหนดการควบคุมภายใน และ ติดตามการบริหารงานให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้
9. ติดตามความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง และความเสี่ยงทางการเงินด้านอื่นๆ
10. ติดตามดูแลความมั่นคงของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และการปฏิบัติงานของบริษัทฯ
11. เรื่องอื่นๆ ที่ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ

อย่างไรก็ตาม เพื่อป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายใน (Chinese wall) และเพื่อให้การบริหารงานมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คณะกรรมการบริษัทฯ จึงได้จัดตั้งคณะกรรมการย่อย ภายใต้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงขึ้นอีก 3 คณะ คือ

#### ก) คณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงในการให้วงเงินการซื้อขายหลักทรัพย์ ประกอบด้วยสมาชิก 12 ท่าน ดังนี้

- |                                 |  |
|---------------------------------|--|
| 1. นายเงิน ผื่น-เชิน            | กรรมการอำนวยการ  |
| 2. นางสาวดา โสดีภาพกุล          | กรรมการผู้จัดการ   |
| 3. นายสมชาย สิริไพบุลย์พงศ์     | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ธุรกิจหลักทรัพย์                   |
| 4. นายปรีชา ลีละศิธร            | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ธุรกิจหลักทรัพย์                   |
| 5. นายนคร คลศรีชัย              | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ธุรกิจหลักทรัพย์                   |
| 6. นางสาวศรัญญา หลากสุขถม       | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการและทะเบียนหลักทรัพย์ |
| 7. นางสาวทัศนมน วิทยารักษ์สรรค์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ธุรกิจหลักทรัพย์                   |
| 8. นายอดิศักดิ์ สุภานุรักษ์     | ผู้อำนวยการอาวุโส ธุรกิจหลักทรัพย์                         |
| 9. นายหวั-เฟ่ง ขาง              | ผู้อำนวยการอาวุโส ธุรกิจหลักทรัพย์                         |
| 10. นางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์      | ผู้อำนวยการ ฝ่ายตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติงานภายใน           |
| 11. นางสาวกิตติวรรณ ธัญนอม      | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี                      |
| 12. นายถนัฐชัย นุญะประภัศร      | ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ส่วนบริหารความเสี่ยง                    |

#### บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงในการให้วงเงินการซื้อขายหลักทรัพย์ มีดังนี้

1. อนุมัติวงเงินการซื้อขายหลักทรัพย์ แนวทางการประเมินและบริหารหลักประกัน และอื่นๆ
2. อนุมัตินโยบายการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์



3. รายชื่อของหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีเครดิตบาลานซ์ และการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
4. พิจารณาสาระสำคัญของสัญญาต่าง ๆ ของบริษัทฯ กับลูกค้าและผู้อื่น

**ข) คณะกรรมการย่อยวณิชธนกิจ** ประกอบด้วยสมาชิก 5 ท่าน ดังนี้

- |                              |   |
|------------------------------|---|
| 1. นายเงิน ผืน-เชิน          | กรรมการอำนวยการ                         |
| 2. นางสาวบี เล็ง ออย         | กรรมการผู้จัดการ                        |
| 3. นายสุพล เขียวเอี่ยมอนันต์ | รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายวณิชธนกิจ       |
| 4. นางสาวกิตติวรรณ ธัญน้อม   | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี   |
| 5. นายณัฐชัย บุญประภัสร์     | ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ส่วนบริหารความเสี่ยง |

คณะกรรมการย่อยวณิชธนกิจ มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบในการอนุมัติการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ และการทำธุรกรรมด้านวณิชธนกิจ

**ค) คณะกรรมการย่อยควบคุมการปฏิบัติงาน และการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ**

คณะกรรมการย่อยควบคุมการปฏิบัติงาน และการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ประกอบด้วยสมาชิก 6 ท่าน ดังนี้

- |                            |  |
|----------------------------|--|
| 1. นายเงิน ผืน-เชิน        | กรรมการอำนวยการ                                  |
| 2. นางสาวบี เล็ง ออย       | กรรมการผู้จัดการ                                 |
| 3. นายชัย ตรงครัดนกุล      | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายคอมพิวเตอร์และเทคโนโลยี    |
| 4. นางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์  | ผู้อำนวยการ ฝ่ายตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติงานภายใน |
| 5. นางสาวกิตติวรรณ ธัญน้อม | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี            |
| 6. นายณัฐชัย บุญประภัสร์   | ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ส่วนบริหารความเสี่ยง          |

คณะกรรมการย่อยควบคุมการปฏิบัติงานและการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบในการอนุมัติและทบทวนนโยบายเกี่ยวกับการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัทฯ

**9.1.5 คณะกรรมการประนอมหนี้**

คณะกรรมการประนอมหนี้ ประกอบด้วยสมาชิก 5 ท่าน ดังนี้

- |                               |  |
|-------------------------------|--|
| 1. นายเงิน ผืน-เชิน           | กรรมการอำนวยการ  |
| 2. นางสาวบี เล็ง ออย          | กรรมการผู้จัดการ   |
| 3. นางสาวชดา โสติดภาพกุล      | กรรมการผู้จัดการ   |
| 4. นางสาวศรัญญา หลากสุขถม     | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการและทะเบียนหลักทรัพย์ |
| 5. นายอภิวันท์ มานะศรีสุริยัน | ผู้อำนวยการอาวุโส ส่วนกฎหมายและเร่งรัดหนี้                 |

**บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการประนอมหนี้**

1. ทบทวนความคืบหน้าของการประนอมหนี้อย่างสม่ำเสมอ
2. กำหนดแนวทางและหลักเกณฑ์ในการปรับโครงสร้างหนี้สงสัยจะสูญ
3. อนุมัติการประนอมหนี้กับลูกหนี้
4. ติดตามและอนุมัติการบริหารและการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์

### 9.1.6 คณะกรรมการด้านการจัดซื้อ

คณะกรรมการด้านการจัดซื้อ ประกอบด้วยสมาชิก 4 ท่าน ดังนี้

- |                               |  |
|-------------------------------|--|
| 1. นางสาวกิตติวรรณ ธัญน้อม    | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี            |
| 2. นางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์     | ผู้อำนวยการ ฝ่ายตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติงานภายใน |
| 3. นายศักดิ์ชัย เลิศสุทธิสกุล | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายคอมพิวเตอร์และเทคโนโลยี    |
| 4. นางสุชาดา วงษ์รัก          | ผู้อำนวยการ ฝ่ายธุรการ                           |

**บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการด้านการจัดซื้อ**

1. อนุมัติขั้นตอนการเสนอราคา
2. ให้คำแนะนำในการเจรจาต่อรองกับผู้ขาย
3. คัดเลือกผู้จัดจำหน่ายและผู้ขาย

### 9.1.7 คณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล

คณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล ประกอบด้วยสมาชิก 4 ท่าน ดังนี้

- |  |   |
|--|---|
| 1. นายเงิน ผืน-เขิน (มีคะแนนเสียง 2 เสียง) | กรรมการผู้อำนวยการ                        |
| 2. นางสาวบี เล็ง ออย                       | กรรมการผู้จัดการ                          |
| 3. นางสุชาดา โสติดิภาพกุล                  | กรรมการผู้จัดการ                          |
| 4. นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์                | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล |

**บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล**

1. พิจารณาและอนุมัตินโยบายเกี่ยวกับการบริหารงานบุคคล
2. พิจารณา และอนุมัติ การปรับตำแหน่งของพนักงานบริษัทฯ

### 9.1.8 คณะกรรมการวินัย

คณะกรรมการวินัย ประกอบด้วยสมาชิก 3 ท่าน ดังนี้

- |  |  |
|--|--|
| 1. นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์                  | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล        |
| 2. นางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์                    | ผู้อำนวยการ ฝ่ายตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติงานภายใน |
| 3. ผู้บังคับบัญชาของเจ้าหน้าที่ที่ถูกกล่าวหา |  |

**บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการวินัย**

คณะกรรมการวินัยมีหน้าที่ พิจารณาการกระทำผิดและเสนอแนะแนวทางการลงโทษแก่พนักงานที่ฝ่าฝืน หรือมีส่วนเกี่ยวข้องในการฝ่าฝืนข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และนโยบายของบริษัทฯ

### 9.1.9 คณะกรรมการสวัสดิการ

คณะกรรมการสวัสดิการ ประกอบด้วยสมาชิก 7 ท่าน ดังนี้

- |                             |  |
|-----------------------------|--|
| 1. นางสาวศรัญญา หลากสุขถม   | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการและทะเบียนหลักทรัพย์ |
| 2. นางธรรมรงค์ สุวรรณเดมิย์ | ผู้อำนวยการอาวุโส ส่วนสนับสนุนทางการตลาด                   |
| 3. นางทรงศรี เชวงสภาพร      | ผู้อำนวยการอาวุโส ธุรกิจหลักทรัพย์                         |

- |                            |   |
|----------------------------|---|
| 4. นายชัย ตรงครัดนกุล      | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายคอมพิวเตอร์และเทคโนโลยี |
| 5. นายธนวัฒน์ พานิชเกษม    | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายค้าหลักทรัพย์           |
| 6. นางพิมพ์ใจ เพื่องอารมย์ | ผู้อำนวยการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล                 |
| 7. นางสาวสุชาดา เดชสงจักร์ | ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ธุรกิจหลักทรัพย์           |

#### บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสวัสดิการ

1. ร่วมหารือกับนายจ้างเพื่อจัดสวัสดิการที่จำเป็นแก่ลูกจ้าง
2. ให้คำปรึกษาและเสนอแนะความเห็นแก่นายจ้างในการจัดสวัสดิการสำหรับลูกจ้าง
3. ตรวจสอบ ควบคุมและดูแล การจัดสวัสดิการที่นายจ้างจัดให้ลูกจ้าง
4. เสนอข้อคิดเห็นและแนวทาง ในการจัดสวัสดิการที่เป็นประโยชน์สำหรับลูกจ้างต่อคณะกรรมการสวัสดิการแรงงาน

#### 9.1.10 คณะกรรมการความปลอดภัย ชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน

คณะกรรมการความปลอดภัย ชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน ประกอบด้วยสมาชิก 12 ท่าน ดังนี้

- |                                |   |
|--------------------------------|---|
| 1. นางสาวดา วังศรี             | ผู้อำนวยการ ฝ่ายธุรการ                                  |
| 2. นายศักดิ์ชัย เลิศธุรกิจสกุล | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายคอมพิวเตอร์และเทคโนโลยี           |
| 3. นายอดิสร มรกตอัมพร          | ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติงานภายใน |
| 4. นายสุรเชษฐ์ อำนวยวิทยากุล   | ผู้จัดการ ส่วนกฎหมายและเร่งรัดหนี้                      |
| 5. นางสาวอรไพโรจน์ ลิ่วสุวรรณ  | ผู้จัดการ ส่วนสนับสนุนทางการตลาด                        |
| 6. นายเกษิตศ ตระกูลติง         | ผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการและทะเบียนหลักทรัพย์            |
| 7. นายกรวิทย์ เวียงสุวรรณ      | ผู้ช่วยผู้จัดการ ธุรกิจหลักทรัพย์                       |
| 8. นายสิทธิพงษ์ สุขสำราญ       | เจ้าหน้าที่ ฝ่ายธุรการ                                  |
| 9. นายสัมพันธ์ แก้วประภาค      | ผู้ช่วยผู้จัดการ ฝ่ายธุรการ                             |
| 10. นางสาวสาธิตา สันตินาวิน    | ผู้ช่วยผู้จัดการ ธุรกิจหลักทรัพย์                       |
| 11. นางสาวอรอุษา ใหม่เอี่ยม    | ผู้ช่วยผู้จัดการ ส่วนสนับสนุนทางการตลาด                 |
| 12. นายปัญญา ท่าทอง            | เจ้าหน้าที่ ฝ่ายธุรการ                                  |

#### บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

จัดเตรียมสภาพแวดล้อมในการทำงานที่ปลอดภัยสำหรับบริษัทและพนักงานของบริษัทฯ เพื่อป้องกันและลดการเกิดอุบัติเหตุ และความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากความไม่ปลอดภัยในการทำงาน

#### ผู้บริหารของบริษัทฯ

ผู้บริหารของบริษัทฯมีจำนวน 13 ท่าน ดังนี้

- | ชื่อ-สกุล                    | ตำแหน่ง                 |
|------------------------------|-------------------------|
| 1. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล      | กรรมการผู้อำนวยการ      |
| 2. นายเงิน ผืน-เขิน          | กรรมการผู้อำนวยการ      |
| 3. นางสาวบี เล็ง ออย         | กรรมการผู้จัดการ        |
| 4. นางสาวดา โสดีทิภาพกุล     | กรรมการผู้จัดการ        |
| 5. นายสุพล เขียวเอี่ยมอนันต์ | รองกรรมการผู้จัดการ     |
| 6. นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์  | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |
| 7. นางสาวศรีบุญญา หลากสุขธม  | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |
| 8. นายปรีชา ลีละศิริ         | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |
| 9. นายนคร คลศรีชัย           | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ |

- |                                  |  |
|----------------------------------|--|
| 10. นายสมชาย สิริไพบุณย์พงศ์     | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ                      |
| 11. นางสาวทัศนมน วิทยารักษ์สรรค์ | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ                      |
| 12. นายปฏิพัทธ์ ปัตตะพงศ์        | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ                      |
| 13. นางสาวกิตติวรรณ ธีญ่น้อม     | ผู้อำนวยการอาวุโส หัวหน้าฝ่ายการเงินและบัญชี |

## 9.2 การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

การแต่งตั้งบุคคลที่จะเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ นั้น บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และข้อบังคับของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2548 บริษัทฯ มีคณะกรรมการที่มาจากกลุ่มเคจีไอ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ มีดังนี้ 1) นายแองเจโล จอห์น ยิน คู 2) นายคิน วา พัน 3) นายพอล ไว ไค วอง 4) นายทวน เหวิน วู และ 5) นายมิน-ฟู ชวง

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนรายย่อยมีสิทธิในการแต่งตั้งกรรมการบริษัทฯ ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นตามหลักเกณฑ์และวิธีการ ดังนี้

1. ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับหนึ่งหุ้นต่อหนึ่งเสียง
2. ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะต้องใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลคนเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
3. บุคคลซึ่งได้รับคะแนนเสียงสูงสุดตามลำดับลงมา เป็นผู้ได้รับการเลือกตั้งเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมี หรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ผู้เป็นประธานเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

## 9.3 ค่าตอบแทนผู้บริหาร

### (ก) ค่าตอบแทนกรรมการ

บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนกรรมการให้กับกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร (Non Executive Directors) และกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) เท่านั้น ในปี 2547 บริษัทฯ จ่ายค่าตอบแทนให้กรรมการ 8 ท่าน รวมเป็นเงิน 11.78 ล้านบาท โดยประกอบด้วย

- |   |            |         |
|---|------------|---------|
| - ค่าบำเหน็จกรรมการสำหรับปี 2546            | จำนวน 9.10 | ล้านบาท |
| - ค่าบำเหน็จกรรมการตรวจสอบสำหรับปี 2546     | จำนวน 1.80 | ล้านบาท |
| - ค่าเบี้ยประชุมกรรมการสำหรับปี 2547        | จำนวน 0.40 | ล้านบาท |
| - ค่าเบี้ยประชุมกรรมการตรวจสอบสำหรับปี 2547 | จำนวน 0.48 | ล้านบาท |

โดยมีรายละเอียดค่าตอบแทนของกรรมการแต่ละราย ดังนี้

ชื่อกรรมการ	ค่าตอบแทนที่เป็นตัวเงิน (ล้านบาท)				
	บำเหน็จ กรรมการ	บำเหน็จ กรรมการ ตรวจสอบ	เบี้ยประชุม กรรมการ	เบี้ยประชุม กรรมการ ตรวจสอบ	รวม
	ปี 2546	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2547	
1. นายแองเจโล คู	3,500,000	-	-	-	3,500,000
2. นายคิน วา พัน	800,000	-	-	-	800,000
3. นายพอล ไว ไค วอง	800,000	-	-	-	800,000
4. นางสาวเต๋อ-ซิน ชิว*	800,000	-	-	-	800,000
5. นางเซียว-หยิง ชิว**	800,000	-	-	-	800,000

ชื่อกรรมการ	คำตอบแทนที่เป็นตัวเงิน (ล้านบาท) (ต่อ)				รวม
	บำเหน็จ กรรมการ	บำเหน็จ กรรมการ ตรวจสอบ	เบี้ยประชุม กรรมการ	เบี้ยประชุม กรรมการ ตรวจสอบ	
	ปี 2546	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2547	
6. ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม	800,000	1,000,000	220,000	240,000	2,260,000
7. นายประดิษฐ์ ศรีสตันทน	800,000	400,000	120,000	120,000	1,440,000
8. ดร. ดอน ภาสวณิช	800,000	400,000	60,000	120,000	1,380,000
<b>รวม</b>	<b>9,100,000</b>	<b>1,800,000</b>	<b>400,000</b>	<b>480,000</b>	<b>11,780,000</b>

หมายเหตุ : คำตอบแทนของกรรมการที่เป็นผู้บริหาร ได้เปิดเผยแยกไว้ในคำตอบแทนของผู้บริหาร

\* นางสาวเต๋อ-ชิน ชิว ลาออกจากกรรมการบริหารบริษัท ในเดือนมีนาคม 2548

\*\* นางเขียว-หิยง ชิว ลาออกจากกรรมการบริหารบริษัท ในเดือนตุลาคม 2546

#### (ข) คำตอบแทนผู้บริหาร

ในปี 2547 ที่ผ่านมา บริษัทมีจำนวนผู้บริหารรวม 16 ท่าน (รวมผู้บริหารที่ลาออกระหว่างปี) ได้รับคำตอบแทนรวมไม่เกิน 131,022,337 บาท โดยเป็นคำตอบแทนในรูปเงินเดือน 52,001,377 บาท ผลตอบแทนอื่นๆ 76,806,048 บาท และเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจำนวน 2,214,912 บาท ทั้งนี้ ไม่รวมคำตอบแทนของผู้ดำเนินการฝ่ายการเงินและบัญชี

#### 9.4 การกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการบริษัทมั่นใจว่า หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี จะช่วยให้บริษัทมีหลักในการบริหารจัดการธุรกิจให้เติบโตอย่างมั่นคง ทั้งนี้ เนื่องจากการดำเนินงานที่โปร่งใส จะทำให้เกิดความเชื่อมั่นต่อผู้ถือหุ้น คู่ค้า ผู้มีส่วนได้เสีย และพนักงาน ดังนั้น บริษัทมีนโยบายที่จะปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีจำนวน 15 ข้อ ตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์ ดังนี้

##### หลักการข้อ 1 : นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

- บริษัทจะปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน และจะจัดขั้นตอนการประชุมผู้ถือหุ้นในลักษณะที่สนับสนุนให้มีการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน
- บริษัทจะดูแลผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม อันได้แก่ ลูกค้า คู่ค้า เจ้าหนี้ ผู้บริหาร พนักงาน ภาครัฐ และชุมชนที่บริษัทตั้งอยู่
- บริษัทจะกำหนดบทบาท หน้าที่ ความรับผิดชอบ ของฝ่ายจัดการให้ชัดเจน ถูกต้อง และเหมาะสม และจะจัดให้มีคณะกรรมการต่างๆ เพื่อช่วยศึกษาในรายละเอียดและกรั่นกรองงานให้คณะกรรมการตามความจำเป็น
- บริษัทจะจัดให้มีการกำหนดวันประชุมกรรมการล่วงหน้า และจะจัดทำรายงานการประชุมคณะกรรมการให้ครอบคลุมถึงเรื่องสำคัญต่างๆ
- บริษัทจะเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศที่สำคัญของบริษัทอย่างถูกต้อง โปร่งใส ในเวลาที่เหมาะสม
- บริษัทได้จัดให้มีฝ่ายงานตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติงานภายใน และส่วนบริหารความเสี่ยงเพื่อบริหารและควบคุมความเสี่ยงของบริษัท
- บริษัทจะดูแลให้คณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ เข้าใจและปฏิบัติหน้าที่โดยยึดมั่นในหลักธรรมาภิบาล หรือหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

##### หลักการข้อ 2: สิทธิและความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯตระหนักถึงความสำคัญของสิทธิและความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้น โดยบริษัทฯเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นศึกษาสารสนเทศของบริษัท และดูแลให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลที่จำเป็นในเวลาที่เหมาะสม พร้อมทั้งเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นทุกรายแสดงความคิดเห็นและตั้งคำถามในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามระเบียบวาระการประชุมและเรื่องที่เสนอในที่ประชุมอย่างเท่าเทียมกัน

### หลักการข้อ 3 : สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่าง ๆ

บริษัทฯให้ความสำคัญต่อสิทธิและผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสีย กลุ่มผู้มีส่วนได้เสียประกอบด้วย ผู้ถือหุ้น ลูกค้า คู่ค้า เจ้าหนี้ ผู้บริหาร พนักงาน ภาครัฐ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งและชุมชนที่บริษัทฯตั้งอยู่ บริษัทฯเชื่อว่าความสัมพันธ์ที่ดีระหว่างบริษัทฯกับผู้มีส่วนได้เสีย จะช่วยให้บริษัทฯประสบความสำเร็จได้ในระยะยาว นโยบายของบริษัทฯเกี่ยวกับการดูแลผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่าง ๆ มีดังนี้

- (1) ผู้ถือหุ้น  
บริษัทฯจะปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน และพยายามให้ผู้ถือหุ้นได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่เหมาะสมและเป็นธรรม
- (2) ลูกค้า  
บริษัทฯดูแลเก็บรักษาข้อมูลของลูกค้าไว้เป็นความลับ บริษัทฯจัดให้มีการสัมมนาในเรื่องต่าง ๆ เพื่อให้ความรู้แก่ลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนั้น บริษัทฯจัดให้มีช่องทาง เช่น โทรศัพท์ และ e-mail เพื่อรับฟังความคิดเห็นและข้อร้องเรียนของลูกค้า โดยบริษัทฯจะดูแลและตรวจสอบข้อร้องเรียนของลูกค้าอย่างรวดเร็ว ถูกต้อง และเป็นธรรม
- (3) พนักงาน  
ในธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง บริษัทฯให้ความสำคัญกับทรัพยากรบุคคลของบริษัทฯ โดยถือว่าบุคคลากรเป็นทุนมนุษย์ (Human Capital) ที่สำคัญ บริษัทฯให้ความสำคัญในการพัฒนาและสร้างเสริมศักยภาพของพนักงานอย่างมาก ซึ่งสิ่งนี้จะสามารถพัฒนาการทำงานของพนักงานและทำให้องค์กรของบริษัทฯมีประสิทธิภาพ ดังนั้น บริษัทฯจึงได้จัดให้มีโครงการฝึกอบรมให้พนักงานอย่างสม่ำเสมอ
- (4) หน่วยงานรัฐ องค์กร และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง  
บริษัทฯปฏิบัติตามนโยบายของรัฐ รวมทั้งการปฏิบัติตามกฎหมาย กฎระเบียบและข้อบังคับต่างๆที่เกี่ยวข้อง
- (5) สังคมและชุมชน  
ในปี 2547 บริษัทฯได้มีส่วนร่วมในการสนับสนุนสังคมในหลายโครงการ ดังนี้
  - บริษัทฯได้จัดให้มีโครงการฝึกอบรมนักศึกษาในมหาวิทยาลัยต่าง ๆ โดยพนักงานของบริษัทฯทำหน้าที่เป็นวิทยากรในการให้ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ทางการเงิน ธุรกิจหลักทรัพย์ และการลงทุน ในปี 2547 บริษัทฯเป็นวิทยากรบรรยายให้ความรู้แก่นักศึกษาสถาบันต่างๆ ได้แก่ มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ มหาวิทยาลัยราชภัฏวไลยอลงกรณ์ และ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย
  - บริษัทฯให้ความร่วมมือกับสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย โดยต้อนรับนักศึกษาในโครงการนักลงทุนรุ่นใหม่เข้าเยี่ยมชมห้องค้า การทำงานของเจ้าหน้าที่การตลาด ตลอดจนสาธิตการส่งคำสั่งซื้อขาย
  - บริษัทฯร่วมบริจาคเงินเพื่อช่วยเหลือสังคมตามความเหมาะสม
- (6) คู่ค้า  
บริษัทฯดูแลคู่ค้าทุกรายอย่างยุติธรรมและโปร่งใส พร้อมทั้ง มีการทบทวนขั้นตอนและระบบการจัดซื้อของบริษัทฯ ให้เหมาะสมอยู่เสมอ
- (7) เจ้าหนี้  
บริษัทฯปฏิบัติต่อเจ้าหนี้ตามพันธะสัญญาและให้ความเป็นธรรมแก่เจ้าหนี้ตามสัญญาที่ได้กระทำไว้
- (8) คู่แข่ง  
บริษัทฯดำเนินธุรกิจ โดยปฏิบัติต่อคู่แข่งอย่างมีอาชีพและไม่เอาเปรียบคู่แข่ง

### หลักการข้อ 4: การประชุมผู้ถือหุ้น

ในปี 2547 บริษัทฯมีประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น ในวันที่ 29 เมษายน 2547 ณ โรงแรมมณเฑียร ห้องราชมณเฑียร ถนนสุรวงศ์ กรุงเทพมหานคร โดยบริษัทฯได้ดำเนินการตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

- 1) บริษัทฯจัดส่งหนังสือนัดประชุมพร้อมข้อมูลประกอบการประชุมตามวาระต่าง ๆ ให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า

หน้าก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น 10 วัน

- 2) บริษัทฯแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบถึงขั้นตอนการประชุมผู้ถือหุ้น
- 3) กรรมการบริษัทฯ 6 ท่าน และกรรมการอิสระ 2 ท่าน เข้าประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อตอบคำถามผู้ถือหุ้น
- 4) ประธานที่ประชุมผู้ถือหุ้นเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นทุกรายมีสิทธิสอบถามและแสดงความคิดเห็นอย่างเต็มที่

#### หลักการข้อ 5 : ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการบริษัทฯมีส่วนร่วมในการกำหนดกลยุทธ์ เป้าหมายแผนธุรกิจ ตลอดจนกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินงานให้เป็นไปตามแผนธุรกิจที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพ ผู้บริหารของแต่ละฝ่ายงานจะชี้แจงผลการดำเนินงานและแผนงานของธุรกิจต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ

#### หลักการข้อ 6: ความขัดแย้งของผลประโยชน์

บริษัทฯมีการพิจารณาเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างรอบคอบในการประชุมคณะกรรมการหรือการประชุมผู้ถือหุ้น กรรมการหรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในวาระการประชุมใด ๆ จะเปิดเผยให้ที่ประชุมทราบ และจะไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระดังกล่าวนี้ ทั้งนี้ สำหรับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือรายการที่เกี่ยวข้องนั้น บริษัทฯมีนโยบายที่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้เปิดเผยรายละเอียดเกี่ยวกับรายการไว้ในรายงานประจำปี และแบบ 56-1

#### หลักการข้อที่ 7 : จริยธรรมธุรกิจ

บริษัทฯ ได้มีการจัดทำแนวทางเกี่ยวกับจริยธรรมธุรกิจหรือจรรยาบรรณสำหรับพนักงาน เพื่อให้มั่นใจว่าพนักงานมีความเข้าใจและปฏิบัติตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ และมาตรฐานต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์อย่างระมัดระวัง

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2546 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2546 ได้รับทราบนโยบายเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์โดยการใช้ข้อมูลภายใน โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- 1) ห้ามกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในทางที่เป็นการเอาเปรียบต่อบุคคลภายนอก โดยอาศัยข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์ที่ยังมิได้เปิดเผยต่อประชาชน
- 2) ห้ามกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในช่วงเวลา 1 เดือน ก่อนถึงกำหนดส่งงบการเงินให้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ จนกระทั่ง 1 วัน หลังจากการประกาศงบการเงินต่อประชาชนแล้ว
- 3) หลังจากทีกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯมีการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ต้องรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

#### หลักการข้อที่ 8 : การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2548 คณะกรรมการบริษัทฯ มีจำนวน 12 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นผู้บริหาร 4 ท่าน กรรมการที่เป็นตัวแทนจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่จำนวน 5 ท่าน และกรรมการที่เป็นอิสระจำนวน 3 ท่าน ซึ่งจำนวนกรรมการที่เป็นอิสระคิดเป็นร้อยละ 25 ของกรรมการทั้งหมด ทั้งนี้ มีกรรมการจำนวน 4 ท่านได้ผ่านการอบรมจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors "IOD") โดยมีรายละเอียด ดังนี้

รายชื่อ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2548	กรรมการที่เป็น ตัวแทนจากผู้ถือหุ้น รายใหญ่	กรรมการที่ผ่าน การอบรมจาก IOD	กรรมการอิสระ
นายแองเจโล จอห์น ยิน คู	✓	-	-
นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล	-	-	-
นายเงิน ผื่น-เขิน	-	DCP 21/2545	-
ดร.พิสิฐ ลี้อาธรรม	-	DCP18/2545	✓
ดร. ดอน ภาสวณิช	-	-	✓
นายประดิษฐ์ ศรีสตณานนท์	-	DCP 48/2547 DAP 19/2547	✓
นางสาวบี เล็ง ออย	-	-	-
นางสุชาดา โสติดิภาพกุล	-	DCP 38/2546	-
นายคิน วา พัน	✓	-	-
นายพอล ไว ไค วงง	✓	-	-
นายทวน-เหวิน วู	✓	-	-
นายมิน-ฟู ชวง	✓	-	-

#### หลักการข้อที่ 9 : การรวมหรือแยกตำแหน่ง

ถึงแม้ว่าประธานกรรมการของบริษัทจะเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ แต่ประธานกรรมการของบริษัทมิได้เป็นผู้บริหารสูงสุดของบริษัทฯ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการแบ่งแยกหน้าที่ในการกำหนดนโยบายการกำกับดูแลการปฏิบัติงานของผู้บริหาร นอกจากนี้ บริษัทฯยังมีกรรมการอิสระ 3 ท่าน ซึ่งทำหน้าที่ในการทบทวนการควบคุมการปฏิบัติงานของบริษัทฯอีกด้วย

#### หลักการข้อที่ 10 : ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

บริษัทฯได้กำหนดนโยบายค่าตอบแทนกรรมการไว้อย่างชัดเจนและโปร่งใส โดยค่าตอบแทนกรรมการจะอยู่ในลักษณะที่เปรียบเทียบกับระดับที่ปฏิบัติอยู่ในอุตสาหกรรม และจะต้องเพียงพอที่จะจูงใจและรักษากรรมการที่มีคุณภาพที่ต้องการ นอกจากนี้ ค่าตอบแทนกรรมการดังกล่าวต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วย

บริษัทฯได้แต่งตั้งคณะกรรมการกำหนดอัตราค่าตอบแทน ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระ และกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร ทั้งนี้ เพื่อพิจารณาค่าตอบแทนของผู้บริหารระดับสูงด้วยความเป็นธรรม และบริษัทฯได้เปิดเผยค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร ไว้ในแบบ 56-1 นี้แล้ว

#### หลักการข้อที่ 11 : การประชุมคณะกรรมการ

บริษัทฯมีนโยบายที่จะจัดประชุมกรรมการ อย่างน้อยทุก 3 เดือน โดยบริษัทฯจะจัดส่งหนังสือนัดประชุมให้กรรมการไม่น้อยกว่า 7 วัน ก่อนการประชุม บริษัทฯเก็บรักษารายงานการประชุมในแต่ละครั้งไว้เป็นลายลักษณ์อักษร ในปี 2547 บริษัทฯมีการจัดประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ รวม 5 ครั้ง



#### หลักการข้อที่ 12 : คณะกรรมการต่าง ๆ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้มีคณะกรรมการชุดต่าง ๆ เพื่อทำหน้าที่ช่วยคณะกรรมการบริษัทฯ ในการศึกษารายละเอียดในเรื่องต่าง ๆ คณะกรรมการดังกล่าว ประกอบด้วย คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการกำหนดอัตราค่าตอบแทน คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการประนีประนอมหนี้ คณะกรรมการด้านการจัดซื้อ คณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล คณะกรรมการวินัย คณะกรรมการสวัสดิการ คณะกรรมการความปลอดภัย ชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน โดยแต่ละคณะมีบทบาทและหน้าที่ตามที่ได้กล่าวในหัวข้อ 9 เรื่องการจัดการ

#### หลักการข้อที่ 13 ระบบการตรวจสอบภายในและการบริหารความเสี่ยง

ฝ่ายตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติงานภายในของบริษัทฯ จะทบทวนการปฏิบัติงานของบริษัทฯ และพนักงานของบริษัทฯ เพื่อให้ถูกต้องตามกฎหมาย และมาตรฐานต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์ โดยฝ่ายตรวจสอบฯ จะรายงานโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังจัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ซึ่งมีหน้าที่ความรับผิดชอบในการอนุมัติและทบทวนนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ ในเรื่องของการอนุมัติวงเงินการซื้อขายหลักทรัพย์ การประเมินและบริหารหลักประกัน และอื่นๆ ด้วย

#### หลักการข้อที่ 14 : รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทฯ มีหน้าที่ในการอนุมัติงบการเงิน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี เพื่อยื่นต่อสำนักงาน กสท. และนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น คณะกรรมการบริษัทฯ จะเป็นผู้รับรองว่างบการเงินของบริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทฯ ย่อย

คณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระ ทำหน้าที่สอบทานเพื่อให้มั่นใจว่างบการเงินของบริษัทฯ เป็นไปตามมาตรฐานทางบัญชีที่เป็นที่ยอมรับโดยทั่วกัน โดยได้เปิดเผยข้อมูลในสาระสำคัญอย่างถูกต้องและครบถ้วน นอกจากนี้ คณะกรรมการเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดให้บริษัทฯ จัดทำรายงานประเมินระบบการควบคุมภายในต่อผู้สอบบัญชีและกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ อย่างน้อยปีละครั้ง

#### หลักการข้อที่ 15 : การเปิดเผยข้อมูลและความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

บริษัทฯ เปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใส ถูกต้อง ครบถ้วน ดังนั้น ผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องจะได้รับทราบข้อมูลสารสนเทศของบริษัทฯ อย่างถูกต้อง โปร่งใส ในเวลาที่เหมาะสม บริษัทฯ ได้จัดให้มีหน่วยงาน "นักลงทุนสัมพันธ์" (Investor Relations) เป็นตัวแทนในการสื่อสารกับผู้ลงทุนสถาบัน นักวิเคราะห์ และผู้ถือหุ้นรายย่อย ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถติดต่อหน่วยงานดังกล่าวได้

บุคคลติดต่อ : นายมาร์ค ฮอดส์

โทรศัพท์ : 02-231-1111 ต่อ 175

### **9.5 การป้องกันการใช้อ้างอิงข้อมูลภายในของผู้บริหาร**

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีการกำหนดนโยบายเรื่องการป้องกันการใช้อ้างอิงข้อมูลภายใน โดยห้ามผู้บริหารซื้อขายหุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทฯ ในช่วงเวลา 1 เดือน ก่อนถึงกำหนดส่งงบการเงิน จนกระทั่ง 1 วัน หลังจากการประกาศงบการเงินต่อสาธารณะแล้ว และในกรณีที่ผู้บริหารมีการซื้อขายหลักทรัพย์ในช่วงอื่น ๆ ให้รายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ด้วย ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้บริหารปฏิบัติไม่ถูกต้องตามนโยบายและมาตรการดังกล่าว จะถูกพิจารณาความผิดจากคณะกรรมการวินัยต่อไป

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีระเบียบปฏิบัติภายในเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน ซึ่งรวมถึงระเบียบเรื่องการห้ามใช้อ้างอิงข้อมูลภายในด้วย เช่น ฝ่ายตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติงานภายในจะกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่ห้ามซื้อขายสำหรับพนักงานที่อาจมีโอกาสรับทราบข้อมูลภายในของบริษัทต่าง ๆ ด้วย

## 9.6 บุคลากร

### จำนวนพนักงานทั้งหมด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีพนักงานรวมทั้งสิ้น 531 คน ดังนี้

ฝ่าย	จำนวนพนักงาน (คน)
ผู้บริหาร *	12
พนักงานสายธุรกิจหลักทรัพย์	360
พนักงานสายธุรกิจหลักทรัพย์อื่น	36
พนักงานสายงานปฏิบัติการ	71
พนักงานสายงานสนับสนุน	44
พนักงานฝ่ายตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติงานภายใน	8
<b>รวมทั้งสิ้น</b>	<b>531</b>

หมายเหตุ ในปี 2547 บริษัทฯ มีจำนวนพนักงานเพิ่มจากปี 2546 จำนวน 44 คน

\* ผู้บริหาร หมายถึง ระดับผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการขึ้นไป

### ข้อพิพาทแรงงานในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

ในระหว่างไตรมาสที่สองของปี 2544 อดีตผู้บริหารและพนักงานของบริษัทฯ กลุ่มหนึ่งได้ยื่นคำร้องต่อสำนักงานคณะกรรมการแรงงานสัมพันธ์ กระทรวงแรงงานและสวัสดิการสังคมว่า ไม่ได้ได้รับความเป็นธรรมในการเลิกจ้าง และได้เรียกร้องค่าชดเชยจากการเลิกจ้างและได้ยื่นฟ้องต่อศาลแรงงานกลางเรียกค่าเสียหายรวมทั้งสิ้นเป็นจำนวนเงินประมาณ 17.88 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดของข้อพิพาทแรงงาน ดังนี้

- คณะกรรมการแรงงานสัมพันธ์ได้วินิจฉัยชี้ขาดให้บริษัทฯ จ่ายค่าเสียหายให้แก่อดีตพนักงานท่านหนึ่งเป็นเงินจำนวน 603,336 บาท บริษัทฯ ได้ทำการอุทธรณ์คำสั่งดังกล่าวต่อศาลฎีกา ต่อมาศาลฎีกาได้มีคำพิพากษาให้ยกอุทธรณ์ของบริษัทฯ พร้อมทั้งสั่งให้บริษัทฯ จ่ายค่าชดเชยพร้อมดอกเบี้ยตามคำสั่งของคณะกรรมการแรงงานสัมพันธ์ ซึ่งบริษัทฯ ได้ชำระเงินค่าชดเชยพร้อมดอกเบี้ยตามคำสั่งศาลดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2547
- ส่วนของอดีตผู้บริหารที่เหลือนั้น คณะกรรมการแรงงานสัมพันธ์ได้วินิจฉัยให้ยกเลิกคำร้องกล่าวหา อย่างไรก็ตาม อดีตผู้บริหารกลุ่มนี้ไม่เห็นด้วยกับคำวินิจฉัยดังกล่าว จึงได้ยื่นฟ้องต่อศาลแรงงานกลางขอให้ยกเลิกคำสั่งของคณะกรรมการแรงงานสัมพันธ์ และฟ้องเรียกค่าเสียหาย เงินชดเชยและเงินสำรองเลี้ยงชีพ รวมเป็นจำนวนประมาณ 3.7 ล้านบาท ต่อมาในเดือนมิถุนายน 2546 อดีตผู้บริหารได้ทำสัญญาประนีประนอมยอมความกับบริษัทฯ ผ่านศาลแรงงานกลางโดยบริษัทฯ ได้จ่ายเงินชดเชยให้เป็นจำนวนประมาณ 1.8 ล้านบาท
- ในปี 2545 ศาลแรงงานกลางได้พิพากษายกฟ้องข้อกล่าวหาของกลุ่มอดีตพนักงาน ซึ่งพนักงานกลุ่มดังกล่าวได้ยื่นอุทธรณ์คัดค้านคำสั่งศาลแรงงานกลางต่อศาลฎีกา ซึ่งต่อมาในเดือนกรกฎาคม 2546 ศาลฎีกาได้มีคำสั่งกลับคำพิพากษาศาลแรงงานกลางของอดีตกลุ่มพนักงานที่ได้ยื่นคัดค้านในปี 2545 โดยพิพากษาให้บริษัทฯ จ่ายค่าเสียหายให้แก่อดีตพนักงานกลุ่มนั้น จำนวน 889,718.58 บาท ซึ่งบริษัทฯ ได้ชำระเงินจำนวนนี้แล้วในวันที่ 25 กรกฎาคม 2546

### ผลตอบแทนรวมและลักษณะผลตอบแทนที่ให้กับพนักงาน

ผลตอบแทนรวมและลักษณะผลตอบแทนที่ให้กับพนักงานจาก วันที่ 1 มกราคม 2547 - 31 ธันวาคม 2547 รวมเป็นเงิน 564.18 ล้านบาท ตามที่แสดงในงบการเงินของบริษัทฯ ผลตอบแทนหลักดังกล่าวประกอบด้วยเงินเดือน จำนวน 240.09 ล้านบาท โบนัสรวมถึงค่าตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาด 282.79 ล้านบาท และเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งจะจ่ายให้พนักงานโดยมีเงื่อนไขตามอายุการทำงานจำนวน 9.61 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นผลประโยชน์ตอบแทนอื่นๆ

### นโยบายในการพัฒนาพนักงาน

เพื่อรักษาความสามารถในการแข่งขัน บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการฝึกอบรมและพัฒนาพนักงานของบริษัทฯ แผนการฝึกอบรมพนักงานของบริษัทฯ นั้น นอกจากจะเพิ่มพูนความรู้และทักษะที่เกี่ยวข้องกับการทำงานแล้ว ยังส่งเสริมให้มีการพัฒนาในทักษะที่จะเป็นประโยชน์ต่อตัวพนักงานในอนาคตด้วย

## 10. การควบคุมภายใน

บริษัทฯ มีคณะกรรมการตรวจสอบทำหน้าที่ในการสอบทานให้บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้อง ทั้งรายงานทางการเงินรายไตรมาส งบดุลเดือน และรายงานทางการเงินประจำปี ตลอดจนให้บริษัทฯ มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ โดยประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้บริหารที่เกี่ยวข้อง ตลอดจน การพิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชี และพิจารณาคำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

นอกจากนั้น คณะกรรมการตรวจสอบยังได้สอบทานให้บริษัทฯ มีระบบการควบคุมภายในที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ และให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และธุรกิจหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ โดยสอบทานจากรายงานการตรวจสอบของฝ่ายตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติงานภายใน รายงานการกำกับดูแลการปฏิบัติงานประจำปี 2547 และรายงานผลการตรวจสอบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งการให้คำแนะนำในการปฏิบัติงานที่ก่อให้เกิดการควบคุมภายในที่ดีแก่บริษัทฯ เพื่อนำไปปรับปรุงแก้ไขการปฏิบัติงานด้วยความระมัดระวัง เพื่อมิให้เกิดความผิดพลาดและเพื่อมิให้ขัดต่อกฎหมาย ข้อบังคับ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง (โปรดดูรายละเอียดในเอกสารแนบ 3- รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ)

ทั้งนี้ สำหรับการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม บริษัทฯ ได้จัดส่งตัวแทนเข้าร่วมเป็นกรรมการเพื่อให้คำแนะนำในการประกอบธุรกิจ และเพื่อทำให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทฯ และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ด้วย

## 11. รายการระหว่างกัน

ในระหว่างปี 2547 และ 2546 บริษัทฯมีรายการธุรกิจกับบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทที่เกี่ยวข้อง (เกี่ยวข้องกันโดยการถือหุ้นหรือมีกรรมกร่วมกัน) ที่สำคัญ ตามรายละเอียดรายการระหว่างกันได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงินประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 หัวข้อ 25

### ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ

รายการระหว่างกันของบริษัทฯ ที่เป็นดอกเบี้ย เงินปันผล และค่าธรรมเนียม เป็นรายการที่เกิดขึ้นตามอัตราตลาด และตามลักษณะธุรกิจทั่วไป จึงไม่มีความเห็นของกรรมการบุคคลภายนอกหรือผู้ชำนาญการอิสระ ทั้งนี้ รายการดังกล่าวเป็นรายการที่มีความจำเป็นและความสมเหตุสมผล และก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ

### ขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกันและแนวโน้มการทำรายการระหว่างกัน

รายการระหว่างกันที่เกิดขึ้นระหว่างบริษัทฯ บริษัทย่อย บริษัทร่วม ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต บริษัทฯ รับรองว่าจะดูแลให้เป็นไปในราคาที่ยุติธรรมและเป็นไปในลักษณะธุรกิจทั่วไป โดยบริษัทฯจะปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อบังคับ ประกาศ คำสั่ง หรือข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมถึงตลอดถึงการปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลการทำรายการที่เกี่ยวข้อง และการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อย

ในกรณีที่รายการระหว่างกันของบริษัทฯ หรือบริษัทย่อยเกี่ยวข้องกับบุคคลที่มีส่วนได้เสีย บริษัทฯ จะเปิดเผยรายการดังกล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงิน และกรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และผู้เชี่ยวชาญอิสระ ซึ่งเป็นบุคคลที่ไม่มีส่วนได้เสีย จะให้ความเห็นเกี่ยวกับราคาที่ยุติธรรมและความสมเหตุสมผลของรายการ เพื่อเป็นข้อมูลสำหรับการตัดสินใจของคณะกรรมการหรือผู้ถือหุ้น เพื่อให้เป็นไปตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

## 12. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 12.1 งบการเงินรวม

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ คือ นายรุตร เขาวะนิกี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3247 ของบริษัท สำนักงาน เอ็นสท์ แอนด์ ยัง จำกัด ได้แสดงความเห็นต่อการเงินของบริษัทฯ สำหรับปี 2545 แบบไม่มีเงื่อนไข แต่ให้ข้อสังเกตเกี่ยวกับหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

สำหรับปี 2546 และปี 2547 ผู้สอบบัญชี คือ นางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734 ของบริษัท สำนักงาน เอ็นสท์ แอนด์ ยัง จำกัด โดยในปี 2546 ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไขแต่ให้ข้อสังเกตเกี่ยวกับหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น และสำหรับปี 2547 ได้แสดงความเห็นต่อการเงินอย่างไม่มีเงื่อนไข

(ข) ตารางสรุปงบการเงินรวม และตารางงบการเงินของบริษัทฯ ในปี 2545-2547

### บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545, 2546 และ 2547

หน่วย :

สินทรัพย์	2545		2546		2547	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,247,496,958	14%	1,832,211,867	24%	774,680,947	12%
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	1,070,574,331	12%	143,447,700	2%	32,100,000	1%
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน						
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	4,589,059,408	12%	1,125,261,417	14%	1,327,514,289	14%
เงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ	58,864,176	-	32,543,979	-	838,903,924	-
เงินลงทุน - สุทธิ	4,647,923,584	54%	1,157,805,396	15%	2,166,418,213	34%
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	65,096,926	1%	909,013,166	12%	188,298,592	3%
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ						
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,361,015,559	16%	3,278,406,400	44%	3,076,987,293	48%
ดอกเบี้ยค้างรับ	17,659,182	-	10,434,565	-	3,161,690	-
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ	1,378,674,741	16%	3,288,840,965	44%	3,080,148,983	48%
(หัก) ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(248,653,628)	-3%	(215,074,098)	-3%	(210,767,938)	-3%
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ-สุทธิ	1,130,021,113	13%	3,073,766,867	41%	2,869,381,045	45%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	195,784,851	2%	155,269,408	2%	129,492,384	2%
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน-สุทธิ	109,650,340	1%	89,415,821	1%	68,962,819	1%
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	67,091,195	1%	65,487,195	1%	65,039,155	1%
สินทรัพย์อื่น	73,039,991	1%	61,425,347	1%	62,201,703	1%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>8,606,679,289</b>	<b>100%</b>	<b>7,487,842,767</b>	<b>100%</b>	<b>6,356,574,858</b>	<b>100%</b>

**บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย**  
งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545, 2546 และ 2547

หน่วย : บาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2545 จำนวนเงิน	%	2546 จำนวนเงิน	%	2547 จำนวนเงิน	%
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	300,000,000	5%
เงินกู้ยืมจากต่างประเทศ	561,590,900	7%	-	-	-	-
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	-	-	-	98,088,645	2%
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์	14,672,640	-	-	-	78,993,389	1%
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	702,175,965	8%	3,103,593,965	41%	1,393,486,746	22%
เงินทดรองจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	5,185,640	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	373,673,202	5%	179,627,448	3%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	-	10,419,553	-	7,844,925	-
หนี้สินอื่น	197,001,021	2%	54,226,434	1%	37,488,970	1%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,480,626,166</b>	<b>17%</b>	<b>3,541,913,154</b>	<b>47%</b>	<b>2,095,530,123</b>	<b>33%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียน	37,069,343,690		23,049,357,923		23,049,357,923	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	17,332,548,630	201%	13,940,014,193	186%	14,938,223,475	235%
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	1,000	-	34,973,696	-	-	-
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	(3,437,600,612)	-40%	(11,205,409,916)	-150%	(11,964,293,865)	-188%
ส่วนเกินทุนจากการไม่ใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ	101,922,580	1%	101,922,580	1%	101,922,580	2%
ผลต่างจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ	177,004,436	2%	151,456,282	2%	142,844,388	2%
<b>กำไรสะสม</b>						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	117,768,370	1%	46,800,000	1%	62,800,000	1%
จัดสรรแล้ว-สำรองทั่วไป	350,200,000	4%	-	-	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	(7,520,688,985)	-87%	869,530,021	12%	972,989,426	15%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	7,121,155,419	83%	3,939,286,856	53%	4,254,486,004	67%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	4,897,704	-	6,642,757	-	6,558,731	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>7,126,053,123</b>	<b>83%</b>	<b>3,945,929,613</b>	<b>53%</b>	<b>4,261,044,735</b>	<b>67%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>8,606,679,289</b>	<b>100%</b>	<b>7,487,842,767</b>	<b>100%</b>	<b>6,356,574,858</b>	<b>100%</b>

**บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย**  
งบกำไรขาดทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545, 2546 และ 2547

หน่วย : บาท

รายได้	2545		2546		2547	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ค่านายหน้า	713,656,104	46%	1,181,073,360	57%	1,068,469,793	78%
ค่าธรรมเนียมและบริการ	192,782,564	12%	226,093,413	11%	239,934,951	17%
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	262,615,022	17%	513,576,681	25%	(66,163,453)	-5%
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	290,562,380	19%	92,058,739	4%	58,605,690	4%
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	58,760,788	4%	12,096,510	1%	35,797,607	3%
รายได้อื่น	27,635,979	2%	54,392,503	3%	40,104,924	3%
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,546,012,837</b>	<b>100%</b>	<b>2,079,291,206</b>	<b>100%</b>	<b>1,376,749,512</b>	<b>100%</b>
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืม	23,663,978	2%	5,331,273	-	4,613,858	-
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	54,009,766	3%	67,850,530	3%	76,698,868	6%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ(โอนกลับ)	47,910,740	3%	(23,788,231)	-1%	(2,638,391)	-
ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน						
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	550,688,729	36%	793,982,829	38%	643,327,860	47%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	161,379,765	10%	138,732,512	7%	143,624,370	10%
ค่าเช่าอาคาร	10,277,901	1%	6,044,241	-	4,403,994	-
ค่าตอบแทนกรรมการ	6,183,517	0%	14,349,160	1%	22,442,840	2%
ค่าใช้จ่ายอื่น	134,296,020	9%	131,347,190	6%	134,854,018	10%
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน</b>	<b>862,825,932</b>	<b>56%</b>	<b>1,084,455,932</b>	<b>52%</b>	<b>948,653,082</b>	<b>69%</b>
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>988,410,416</b>	<b>64%</b>	<b>1,133,849,504</b>	<b>55%</b>	<b>1,027,327,417</b>	<b>75%</b>
กำไรก่อนภาษีเงินได้	557,602,421	36%	945,441,702	45%	349,422,095	25%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(23,594,354)	-2%	(27,264,422)	-1%	(28,392,632)	-2%
กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	534,008,067	35%	918,177,280	44%	321,029,463	23%
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	-	(1,847,259)	-	(2,531,974)	-
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>534,008,067</b>	<b>35%</b>	<b>916,330,021</b>	<b>44%</b>	<b>318,497,489</b>	<b>23%</b>
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.33		0.52		0.16	
กำไรสุทธิต่อหุ้นปรับลด	0.32		0.49		0.16	

**บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย**  
งบกระแสเงินสด  
สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545, 2546 และ 2547

หน่วย : บาท

	2545	2546	2547
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรสุทธิ	534,008,067	916,330,021	318,497,489
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในกำไรสุทธิสำหรับงวดของบริษัทย่อย	-	1,847,259	2,531,974
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	76,970,979	85,751,528	86,534,952
ตัดจำหน่ายอุปกรณ์	-	4,875,327	1,478,294
ค่าเผื่อด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายเพิ่มขึ้น	916,155	-	2,627,240
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	47,910,740	(23,788,231)	(2,638,391)
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าของเงินลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทย่อย	(24,393)	(24,393)	(24,393)
(กำไร) ขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์	(67,671,645)	(31,447,327)	63,048,024
ขาดทุนที่เกิดจากการด้อยค่าของเงินลงทุนทั่วไป	-	4,759,613	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	3,350,702	(1,946,569)	(1,849,141)
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่าบัตรเงินฝากธนาคาร	(3,407,138.00)	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาว	-	(1,867)	(2,234,721)
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย	-	(1,026,000)	-
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	592,053,467	955,329,361	467,971,327
<b>สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง</b>			
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	667,806,631	927,126,631	111,347,700
เงินลงทุนชั่วคราว	(629,073,039)	436,412,111	(233,325,212)
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ – สินทรัพย์	(50,172,322)	(843,916,240)	720,714,574
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ	(458,371,826)	(1,922,457,523)	207,024,213
เงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย	-	5,130,000	-
สินทรัพย์อื่น	5,201,299	11,614,644	(2,955,556)
<b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>			
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	-	98,088,645
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ – หนี้สิน	(170,902,654)	(14,672,640)	78,993,389
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	131,525,200	2,401,418,000	(1,738,657,934)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		222,572,331	(194,045,754)
ภาษีนิติบุคคลค้างจ่าย		3,975,528	(2,574,628)
หนี้สินอื่น	60,470,115	8,762,670	(15,915,464)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	148,536,871	2,191,294,873	(503,334,700)



**บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย**  
งบกระแสเงินสด(ต่อ)  
สำหรับแต่ละปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545, 2546 และ 2547

หน่วย : บาท

	2545	2546	2547
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินสดรับจากการขายหลักทรัพย์รอการจำหน่าย-หุ้นกู้ KGII	-	3,080,369,286	-
เงินสดรับจากการขาย(จ่ายซื้อ)เงินลงทุนระยะยาว	30,906,763	50,765	(807,525,800)
เงินทดรองจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง	(22,176,008)	-	-
ดอกเบี้ยค้างรับจากบริษัทที่เกี่ยวข้องลดลง	46,856,326	-	-
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(108,027,368)	(31,364,605)	(44,985,449)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	4,066,425	5,128,568	5,318,476
เงินสดจ่ายซื้อซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	-	(1,074,494)	(267,106)
ผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	-	(25,548,154)	(8,611,894)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(48,373,862)	3,027,561,366	(856,071,773)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	-	300,000,000
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากต่างประเทศ	(590,174,937)	(561,590,900)	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	982,581,746	225,514,532	239,325,333
เงินสดจ่ายลดทุน	-	(4,333,137,658)	-
ค่าหุ้นรับล่วงหน้าก่อนการจดทะเบียน	1,000	34,972,696	(34,973,696)
เงินสดรับจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อยจากการออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อย	3,000,000	1,000,000	-
เงินปันผลจ่ายให้กับผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	(900,000)	(3,438,000)
เงินปันผลจ่าย	-	-	(199,038,084)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	395,407,809	(4,634,141,330)	301,875,553
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ</b>	495,570,818	584,714,909	(1,057,530,920)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม</b>	751,926,140	1,247,496,958	1,832,211,867
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม</b>	1,247,496,958	1,832,211,867	774,680,947

(ค) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของงบการเงินรวม ในปี 2545-2547

	2545	2546	2547
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	94.88%	96.39%	93.92%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	34.54%	44.07%	23.13%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	8.36%	16.57%	7.77%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	12.74%	20.86%	-0.45%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%)	6.54%	11.39%	4.60%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.19	0.26	0.20
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม (เท่า)	1.48	0.65	0.94
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อหนี้สินรวม (เท่า)	4.07	1.19	2.46
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องต่อสินทรัพย์รวม (%)	25.54%	30.77%	30.99%
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (%)	70.02%	56.51%	81.11%
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.21	0.90	0.49
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0%	19.23%	62.50%
<b>อัตราส่วนอื่นๆ</b>			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (%)	54.00%	15.46%	34.08%
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (%)	497.53%	112.83%	223.93%
<b>ข้อมูลต่อหุ้น</b>			
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท)	10.00	7.50	7.50
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	4.11	2.12	2.17
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.33	0.52	0.16
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.00	0.10	0.10

## 12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน (งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547)

### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ปี 2547 ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยค่อนข้างแกว่งตัว โดยปิดที่ 668 จุด ณ สิ้นปี 2547 หรือลดลงร้อยละ 13.5 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2546 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวัน เพิ่มขึ้นจาก 19,030 ล้านบาท เป็น 20,647 ล้านบาท

ในปี 2547 บริษัทฯมีรายได้รวม 1,377 ล้านบาท กำไรสุทธิ 318 ล้านบาท กำไรต่อหุ้น 0.16 บาท ซึ่งบริษัทฯขอสรุปผลการวิเคราะห์ผลดำเนินงานในปี 2547 ดังนี้

#### 1. โครงสร้างรายได้

เพื่อกระจายโครงสร้างรายได้ บริษัทฯจึงพยายามเพิ่มช่องทางการหารายได้ไปยังธุรกิจอื่น ๆ เช่น ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดหาหน่วยหลักทรัพย์ ตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และธุรกิจด้านอนุพันธ์

ในปี 2547 บริษัทฯมีรายได้รวม 1,377 ล้านบาท โดยโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯประกอบด้วย รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ร้อยละ 77 รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ ร้อยละ 18 ส่วนที่เหลือเป็นรายได้จากกำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์ ดอกเบี้ยและเงินปันผล ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์และรายได้อื่นอีกประมาณร้อยละ 5 ของรายได้รวม

รายได้	31-ธ.ค.-47 บาท	ร้อยละ	31-ธ.ค.-46 บาท	ร้อยละ
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	1,068,469,793	77%	1,181,073,360	57%
ค่าธรรมเนียมและบริการ	239,934,951	18%	226,093,413	11%
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	-66,163,453	-5%	513,576,681	25%
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	58,605,690	4%	92,058,739	4%
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	35,797,607	3%	12,096,510	1%
รายได้ธุรกิจหลักทรัพย์	1,336,644,588	97%	2,024,898,703	97%
รายได้อื่น	40,104,924	3%	54,392,503	3%
รวมรายได้	1,376,749,512	100%	2,079,291,206	100%

#### 2. การเปลี่ยนแปลงในรายได้และค่าใช้จ่าย

##### 2.1 การเปลี่ยนแปลงในรายได้ธุรกิจหลักทรัพย์

รายได้จากธุรกิจหลักทรัพย์ ลดลงจาก 2,025 ล้านบาทในปี 2546 เป็น 1,337 ล้านบาทในปี 2547 หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 34 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

##### รายได้ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ในปี 2547 บริษัทฯยังคงรักษาตำแหน่งในการเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่มีปริมาณการซื้อขายมากเป็นอันดับ 4 โดยมีส่วนแบ่งการตลาด ร้อยละ 4.52 มีลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ เพิ่มขึ้นจาก 579 ล้านบาท ในปี 2546 เป็น 1,431 ล้านบาท ในปี 2547 (เพิ่มขึ้น ร้อยละ 147) มีการเปิดสาขาใหม่ 1 สาขา คือ สาขาปากช่อง จังหวัดนครราชสีมา และ ณ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯมีสาขาทั้งสิ้น 17 สาขา โดยเป็นสาขาในเขตกรุงเทพมหานคร 6 แห่ง และในเขตภูมิภาคอีก 11 แห่ง แต่อย่างไรก็ตาม เนื่องจากภาวะการแข่งขันที่รุนแรงในธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์หลายแห่งมีส่วนแบ่งตลาดปรับตัวลดลง เช่นเดียวกับบริษัทฯซึ่งมีส่วนแบ่งทางการตลาดของบริษัทฯลดลงจาก ร้อยละ 5.23 ในปี 2546 เป็น ร้อยละ 4.52 ในปี 2547 จึงส่งผลให้บริษัทฯมีค่านายหน้าลดลงจาก 1,181 ล้านบาท ในปี 2546 เป็น 1,068 ล้านบาท ในปี 2547 (ลดลงร้อยละ 9.57)

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์	2546	%	2547	%
บริษัทฯ (ล้านบาท)*	1,990.01		1,868.32	
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัทฯ (%)	5.23%		4.52%	
<b>แยกตามประเภทลูกค้า</b>				
- บัญชีลงทุนของบริษัทฯ	65.71	3.30	106.74	5.71
- กองทุนรวม	48.15	2.42	79.82	4.27
- ลูกค้าทั่วไป	1,608.58	80.83	1,383.04	74.03
- ลูกค้าต่างประเทศ	267.57	13.45	298.72	15.99
รวม	1,990.01	100.00	1,868.32	100.00
<b>แยกตามประเภทบัญชี</b>				
- เงินสด	1,893.91	95.17	1,750.19	93.67
- เงินกู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์	96.10	4.83	118.13	6.33
รวม	1,990.01	100.00	1,868.32	100.00

หมายเหตุ : \* มูลค่าการซื้อขายได้รวมมูลค่าการซื้อขายทั้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ใหม่

### ค่าธรรมเนียมและบริการ

ในปี 2547 บริษัทฯมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้นจาก 226 ล้านบาท ในปี 2546 เป็น 240 ล้านบาท ในปี 2547 (เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.19) โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ดังนี้

- ค่าธรรมเนียมและค่าบริการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด (บลจ. วรณ) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 204 ล้านบาท ในปี 2546 เป็น 218 ล้านบาท ในปี 2547
- ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงินจากฝ่ายวาณิชธนกิจของบริษัทฯ ซึ่งเพิ่มจาก 2.6 ล้านบาท ในปี 2546 เป็น 8 ล้านบาท ในปี 2547 เนื่องจากธุรกิจวาณิชธนกิจของบริษัทฯมีการขยายตัวสูงขึ้นโดยเฉพาะการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

	31-ธ.ค.-47		31-ธ.ค.-46	
ค่าธรรมเนียมและบริการ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการและนายทะเบียน	217,780,255	91%	203,514,969	90%
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	11,332,622	5%	13,100,454	6%
ที่ปรึกษาทางการเงิน	8,047,000	3%	2,610,360	1%
ตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน	1,471,308	1%	2,095,274	1%
การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	366,018	0.15%	774,145	0.34%
อื่นๆ	937,748	0.39%	3,998,211	2%
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	239,934,951	100%	226,093,413	100%

### กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์

ในปี 2547 บริษัทฯมีการขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นจำนวน (66) ล้านบาท เปรียบเทียบกับบริษัทฯมีกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ในปี 2546 จำนวน 514 ล้านบาท ซึ่งผลขาดทุนส่วนใหญ่เกิดจากการปรับตัวลดลงของตลาดหลักทรัพย์

อย่างไรก็ตาม ขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน (66) ล้านบาท ดังกล่าวประกอบด้วยขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า จำนวน (34) ล้านบาท และขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ยืมภายใต้ธุรกรรมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์ จำนวน (29) ล้านบาท และเป็นขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงจากการจำหน่ายเงินลงทุนเพียง จำนวน (3) ล้านบาท เท่านั้น

กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	2547
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า	(34,497,309)
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ยืมภายใต้ธุรกรรม	(28,550,715)
การยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์	(3,115,429)
กำไร (ขาดทุน) ที่เกิดขึ้นจริงจากการจำหน่ายเงินลงทุน	(66,163,453)
รวม	

## ดอกเบี้ยและเงินปันผล

บริษัทมีรายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล ลดลงจาก 92 ล้านบาท ในปี 2546 เป็น 59 ล้านบาท ในปี 2547

## 2.2 การเปลี่ยนแปลงในค่าใช้จ่าย

ในปี 2547 บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวม ลดลงจาก 1,134 ล้านบาท ในปี 2546 เป็น 1,027 ล้านบาท ในปี 2547 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากรายได้รวมของบริษัทลดลง จึงทำให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรวมต่อรายได้รวม เพิ่มขึ้น ร้อยละ 55 ในปี 2546 เป็น ร้อยละ 75 ในปี 2547

	2547	% ของ รายได้	2546	% ของ รายได้
รวมรายได้	1,376,749,512	100%	2,079,291,206	100%
ค่าใช้จ่าย				
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	4,613,858	0%	5,331,273	0%
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	76,698,868	6%	67,850,530	3%
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-2,638,391	0%	-23,788,231	-1%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		0%		0%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	643,327,860	47%	793,982,829	38%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	143,624,370	10%	138,732,512	7%
ค่าโฆษณา	4,403,994	0%	6,044,241	0%
ค่าตอบแทนกรรมการ	22,442,840	2%	14,349,160	1%
ค่าใช้จ่ายอื่น	134,854,018	10%	131,347,190	6%
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	948,653,082	69%	1,084,455,932	52%
รวมค่าใช้จ่าย	1,027,327,417	75%	1,133,849,504	55%

## ค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์

บริษัทมีค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์ จำนวน 78.6 ล้านบาท ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน จำนวน 4.6 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย จำนวน 76.6 ล้านบาท และรายการโอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน (2.6) ล้านบาท มีรายละเอียด ดังนี้

### ก) ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืม

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมจำนวน 4.6 ล้านบาท ซึ่งเป็นดอกเบี้ยจากการใช้วงเงินในการบริหารสภาพคล่องประจำวัน

### ข) ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย

ในปี 2547 ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายเพิ่มขึ้นเป็น 76 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งแปรผันตามมูลค่าการซื้อขายจำนวน 43 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายตัดจ่ายสำหรับใบประกอบอนุญาตการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จำนวน 10 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมของธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ จำนวน 13 ล้านบาท และค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่นๆ จำนวน 10 ล้านบาท

### ค) โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีรายการโอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน (2.6) ล้านบาท ทั้งนี้ รายการโอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญนี้เกิดจาก การที่บริษัทฯ เรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้ได้มากกว่าจำนวนที่ตั้งสำรองหนี้สูญไว้ โดยในปี 2547 บริษัทฯตั้งหนี้สูญไว้ จำนวน 21.41 ล้านบาท แต่บริษัทฯเก็บหนี้จากลูกหนี้ได้ จำนวน 24.05 ล้านบาท จึงทำให้เกิดรายการโอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน (2.6) ล้านบาท

	2547
ยอดต้นปี	215,074,098
บวก : หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	21,411,778
หนี้สูญรับคืน	-
หัก : โอนกลับหนี้สงสัยจะสูญ	(24,050,169)
หนี้สูญตัดจำหน่าย	(1,667,769)
ยอดปลายปี	210,767,938

ง) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทฯ ลดลงจาก 1,084 ล้านบาทในปี 2546 เป็น 949 ล้านบาทในปี 2547 โดยค่าใช้จ่ายที่ลดลงส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่ลดลงจาก 794 ล้านบาทในปี 2546 เป็น 643 ล้านบาทในปี 2547 ซึ่งการลดลงส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการจ่ายค่าตอบแทนให้กับเจ้าหน้าที่การตลาด ซึ่งแปรผันตามมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์

3. ผลการดำเนินงาน

ในปี 2547 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 318 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.16 บาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 93.92 อัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 23.13 และอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น ร้อยละ 7.77%

อัตราส่วนทางการเงิน	2547
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	93.92%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	23.13%
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (%)	7.77%

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 6,357 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 4,261 ล้านบาท บริษัทฯ มีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งและมีสภาพคล่องทางการเงินในระดับสูง โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) สูงถึงร้อยละ 223.93 ซึ่งเป็นอัตราที่สูงมากเมื่อเทียบกับอัตราขั้นต่ำที่ทางสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ที่ร้อยละ 7 และเมื่อวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2548 บริษัทฯ ทรูสเรตติ้ง จำกัด ได้ยืนยันผลการทบทวนอันดับเครดิตองค์กรของบริษัทฯ คงเดิมที่ระดับ "BBB" ซึ่งอันดับเครดิตดังกล่าวสะท้อนถึงฐานะการเงินที่แข็งแกร่งและสภาพคล่องที่เพียงพอของบริษัทฯ บริษัทฯ ขอสรุปการวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน ดังนี้

3.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม จำนวน 6,357 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนเกี่ยวกับสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ ดังนี้

อัตราส่วนทางการเงิน	2546	2547
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อหนี้สินรวม (เท่า)	1.19	2.46
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (%)	56.51%	81.11%
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่อสินทรัพย์ (%)	15.46%	34.08%

3.1.1 เงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์-สุทธิ เพิ่มขึ้นจาก 1,158 ล้านบาท ในปี 2546 เป็น 2,166 ล้านบาท ในปี 2547 ซึ่ง ประกอบด้วย

ก) เงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อค้า เพิ่มขึ้นจาก 1,125 ล้านบาท ในปี 2546 เป็น 1,328 ล้านบาท ในปี 2547 ซึ่งประกอบด้วย หลักทรัพย์หุ้นทุน ร้อยละ 58 ตราสารหนี้ ร้อยละ 38 และเงินลงทุนทั่วไป อีกร้อยละ 2 ดังนี้

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินลงทุนในหลักทรัพย์หุ้นทุน	776	58%
ตราสารหนี้	504	38%
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	1,279	96%
บวก: ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	29	2%
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า-สุทธิ	1,308	98%
เงินลงทุนทั่วไป		
หลักทรัพย์อื่น	24	2%
(หัก) ค่าเผื่อด้อยค่า	(5)	(0.4)%
เงินลงทุนทั่วไป-สุทธิ	19	1%
รวมเงินลงทุนชั่วคราว-สุทธิ	1,328	100%

- ข) เงินลงทุนระยะยาวเพิ่มขึ้นจาก 33 ล้านบาท ในปี 2546 เป็น 839 ล้านบาท ในปี 2547 เงินลงทุนระยะยาวที่เพิ่มขึ้นนี้ เป็นเงินลงทุนของบริษัท KGI (Thailand) Holdings Limited (KTHL) ที่เป็นย่อยของบริษัทฯ ในต่างประเทศที่ตั้งใจจะถือครองเกินกว่า 1 ปี โดย KTHL ได้ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนในต่างประเทศ ซึ่งลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารทุนของกิจการต่างประเทศ

ทั้งนี้ เงินลงทุนดังกล่าวมีความเสี่ยงในอัตราแลกเปลี่ยน อย่างไรก็ตาม KTHL ได้ทำสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวไว้จำนวน 17 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา โดยมีอัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญาเท่ากับ 40.60 บาทต่อ 1 เหรียญสหรัฐอเมริกา คิดเป็นเงินประมาณ 690 ล้านบาท

### 3.1.2 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ

บริษัทฯ มีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิลดลงจาก 3,074 ล้านบาท ในปี 2546 เป็น 2,869 ล้านบาท ในปี 2547 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่สำคัญ ประกอบด้วย เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ 1,431 ล้านบาท ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด 716 ล้านบาท ลูกหนี้ธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ 734 ล้านบาท ลูกหนี้อื่น 196 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างรับ 3 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้สำหรับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ทั้งหมด จำนวน 211 ล้านบาท ดังนี้

	2547	2546
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	715,970,062	2,488,173,547
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	1,430,845,260	578,514,279
ลูกหนี้ธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์		
- ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	711,448,375	-
- ลูกหนี้ยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	22,920,000	-
ลูกหนี้อื่น		
- ลูกหนี้ผ่อนชำระ	195,380,834	211,364,081
- ลูกหนี้ค้างชำระ	422,762	354,493
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	3,076,987,293	3,278,406,400
บวก : ดอกเบี้ยค้างรับ	3,161,690	10,434,565
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(210,767,938)	(215,074,098)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	2,869,381,045	3,073,766,867

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับข้างต้นตามประกาศของสำนักงานก.ล.ด. เรื่อง การจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีลูกหนี้จัดชั้นประกอบด้วย มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานจำนวน 15 ล้านบาท มูลหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญจำนวน 183 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้ตั้งสำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มมูลค่าแล้ว นอกจากนั้น เพื่อความระมัดระวังรอบคอบ บริษัทฯ ได้มีการตั้งสำรองเผื่อผลขาดทุนทั่วไปที่อาจเกิดขึ้นจากความเสี่ยงในลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์เพิ่มเติมด้วย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 มีสำรองทั่วไปจำนวน 28 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547	จำนวนมูลหนี้	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งโดยบริษัทฯ	ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญส่วนที่มากกว่า เกณฑ์ก.ล.ด.
มูลหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญ	183	183	-
มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	15	-	-
รวม	198	183	-
สำรองทั่วไป		28	28
รวม		211	28

### 3.2 สภาพคล่อง

ในปี 2547 บริษัทฯ มีสภาพคล่องสูง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีสินทรัพย์สภาพคล่องรวม 1,970 ล้านบาท (ร้อยละ 30.99 ของสินทรัพย์รวม) ซึ่งประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 775 ล้านบาท หลักทรัพย์รัฐบาล 443 ล้านบาท และหลักทรัพย์จดทะเบียน 752 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) สูงถึงร้อยละ 223.93 ซึ่งเป็นอัตราที่สูงมากเมื่อเทียบกับอัตราขั้นต่ำที่ทางสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด (สำนักงานกำหนด NCR ให้ต่ำกว่าร้อยละ 7)



	2546	2547
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม (เท่า)	0.65	0.94
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องต่อสินทรัพย์รวม (%)	30.77	30.99
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) (%)	112.83	223.93

ในปี 2547 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 775 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 1,057 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดของการได้มาและใช้ไปของกระแสเงินสดในกิจกรรมต่าง ๆ ดังนี้

งบกระแสเงินสด	ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(503.33)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(856.07)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	301.87
เงินสด + รายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1,057.53)
เงินสด + รายการเทียบเท่าเงินสด ณ 1 มกราคม 2547	1,832.21
เงินสด + รายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม 2547	774.68

### 3.3 แหล่งที่มาของเงินทุน

#### ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในเกณฑ์ดี กล่าวคือ ลดลงจาก 0.90 เท่า ในปี 2546 เป็น 0.49 เท่า ในปี 2547 เนื่องจากในปี 2547 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น ในขณะที่เดียวกันมีหนี้สินลดลง การเปลี่ยนแปลงของหนี้สินและผู้ถือหุ้น มีดังนี้

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น 4,254 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับปี 2546 ซึ่งประกอบด้วย

- ทุนชำระแล้วเพิ่มขึ้นจาก 13,940 ล้านบาท ในปี 2546 เป็น 14,938 ล้านบาท ในปี 2547 และส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้นจาก (11,205) ล้านบาท ในปี 2546 เป็น (11,964) ล้านบาท ในปี 2547 เนื่องจาก ในระหว่างปี 2547 บริษัทฯ ได้ทยอยจดทะเบียนการเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวนประมาณ 998 ล้านบาท (133,094,571 หุ้น ราคาตามมูลค่าหุ้นละ 7.50 บาท) โดยมีส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นจากการออกหุ้นดังกล่าวเพิ่มขึ้นด้วยจำนวน 759 ล้านบาท
- กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร เพิ่มขึ้นจาก 870 ล้านบาท ในปี 2546 เป็น 973 ล้านบาท ในปี 2547 และสำรองตามกฎหมาย เพิ่มขึ้นจาก 46.8 ล้านบาท ในปี 2546 เป็น 62.80 ล้านบาท ในปี 2547 ตามลำดับ

กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	
ยอดคงเหลือปลายงวด 31 ธันวาคม 2546	869,530,021
เงินปันผลจ่าย <sup>/1</sup>	-199,038,084
กำไรสุทธิ	318,497,489
โอนเป็นสำรองตามกฎหมาย <sup>/2</sup>	-16,000,000
ยอดคงเหลือปลายงวด 31 ธันวาคม 2547	972,989,426

หมายเหตุ /1 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2547 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจากผลดำเนินงานสำหรับปี 2546 ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้นประมาณ 199 ล้านบาท โดยได้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 28 พฤษภาคม 2547

/2 ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯ จะต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมายไม่น้อยกว่าร้อยละห้าของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของทุนจดทะเบียน สำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลได้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ ได้จัดสรรกำไรสุทธิสำหรับปี 2547 จำนวน 16,000,000 บาท ไปเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย



**หนี้สิน**

บริษัทมีหนี้สินลดลงจาก 3,542 ล้านบาท ในปี 2546 เป็น 2,096 ล้านบาท ในปี 2547 โดยหนี้สินจำนวน 1,472 ล้านบาท เป็นรายการที่สัมพันธ์กันกับปริมาณซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งประกอบด้วย บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ 79 ล้านบาท และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ 1,393 ล้านบาท

**12.3 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี****1) ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)**

บริษัทฯ และบริษัทย่อยจ่าย ค่าตอบแทนการสอบบัญชี และค่าใช้จ่ายอื่น (Disbursement) ให้แก่

- ผู้สอบบัญชีของบริษัท ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 1,272,057 บาท
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 121,500 ดอลลาร์ฮ่องกง

**2) ค่าบริการอื่น (non-audit fee)**

บริษัทฯ และบริษัทย่อยจ่าย ค่าตอบแทนของงานบริการอื่น ซึ่งได้แก่ การตรวจสอบงบการเงินเพื่อจัดส่งรายงานให้บริษัทใหญ่ในต่างประเทศ และบริการด้านภาษี ให้แก่

- ผู้สอบบัญชีของบริษัท ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 170,000 บาท และไม่มีค่าบริการค้างจ่ายที่จะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา
- สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีดังกล่าว ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา มีจำนวนเงินรวม 7,000 ดอลลาร์ฮ่องกง และไม่มีค่าบริการค้างจ่ายที่จะต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา

### 13. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง ( ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547)

#### ข้อมูลทั่วไปของบริษัทย่อย

##### บริษัท เคจีไอ อี-เวิลด์ จำกัด

ร้อยละของการถือหุ้น

ร้อยละ 100

ประเภทธุรกิจ

ธุรกิจด้านลงทุน

สถานที่ตั้ง

เลขที่ 323 อาคารยูไนเต็ดเซ็นเตอร์ ชั้น 23 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 2231-1111

โทรสาร 66 (0) 2231-1524

จำนวนและประเภทหุ้น

หุ้นสามัญ จำหน่ายแล้ว 100,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

##### บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด

ร้อยละของการถือหุ้น

ร้อยละ 96

ประเภทธุรกิจ

จัดการกองทุนรวม

สถานที่ตั้ง

เลขที่ 989 อาคารสยามทาวเวอร์ ชั้น 24 (สยามดิสคัฟเวอรี) ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 2659-8888

โทรสาร 66 (0) 2659-8869

จำนวนและประเภทหุ้น

หุ้นสามัญ จำหน่ายแล้ว 10,400,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

#### KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (HOLDCO)

ร้อยละของการถือหุ้น

ร้อยละ 100

ประเภทธุรกิจ

ธุรกิจด้านลงทุน

สถานที่ตั้ง

27/F Floor, ICBC Tower, Citibank Plaza, 3 Garden Road, Central, Hong Kong

โทรศัพท์ (852) 2878-6888

โทรสาร (852) 2878-6874

จำนวนและประเภทหุ้น

หุ้นสามัญ จำหน่ายแล้ว 39,444,670 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ US\$1.00

#### KGI (Thailand) Holdings Limited (KTHL)

ร้อยละของการถือหุ้น

ร้อยละ 100

ประเภทธุรกิจ

ธุรกิจด้านลงทุน

สถานที่ตั้ง

P.O. Box 3340, Road Town, Tortola, British Virgin Islands

จำนวนและประเภทหุ้น

หุ้นสามัญ จำหน่ายแล้ว 20,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ US\$1.00

#### บริษัท เคจีไอ เอส วัน คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)\*

ร้อยละของการถือหุ้น

ร้อยละ 100

ประเภทธุรกิจ

ธุรกิจด้านลงทุน

สถานที่ตั้ง

เลขที่ 323 อาคารยูไนเต็ดเซ็นเตอร์ ชั้น 23 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 2231-1111

โทรสาร 66 (0) 2231-1524

จำนวนและประเภทหุ้น

หุ้นสามัญ จำหน่ายแล้ว 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

หมายเหตุ \*อยู่ระหว่างการชำระบัญชี

**บริษัท เอส แคปปิตอล จำกัด (เดิมชื่อ "บริษัท เอสวัน แคปปิตอล จำกัด")**

ร้อยละของการถือหุ้น

ร้อยละ 50.00

ประเภทธุรกิจ

ลิซซิ่ง

สถานที่ตั้ง

เลขที่ 323 อาคารยูไนเต็ดเซ็นเตอร์ ชั้น 19 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก

กรุงเทพมหานคร ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 2631-2853-7

โทรสาร 66 (0) 2631-2850

จำนวนและประเภทหุ้น

หุ้นสามัญ จำหน่ายแล้ว 30,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

**หมายเหตุ:** ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2548 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2548 ได้อนุมัติการจำหน่ายหุ้น จำนวน 14,999,999 หุ้น (คิดเป็นประมาณ ร้อยละ 50) ของบริษัท เอส แคปปิตอล จำกัด คิดเป็นเงินรวม 90 ล้านบาท

**ข้อมูลของบุคคลอ้างอิง****นายทะเบียนหุ้น**

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4 และ 6-7

ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 2359-1200

โทรสาร 66 (0) 2359-1262

**ผู้สอบบัญชี**

นายรุต เขาวนกะวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3247

นายณรงค์ พันดาวงค์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3315

นางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734

บริษัท สำนักงาน เอ็นสท์ แอนด์ ยัง จำกัด

193/136-7 อาคารเลครัชดา ชั้น 33 ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ กรุงเทพฯ 10110 ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 2264-0777

โทรสาร 66 (0) 2264-0789

**ที่ปรึกษากฎหมาย**

บริษัท ลีจส์เลเทอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด

ชั้น 20 แคปปิตอล ทาวเวอร์ ออลซีซั่นเพลส

87/1 ถนนวิทย์ กรุงเทพฯ 10330 ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 2305-8000 66 (0) 2654-3130

โทรสาร 66 (0) 2305-8010 66 (0) 2654-3131

### ส่วนที่ 3 การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

“ข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังในฐานะกรรมการบริหารของบริษัทหรือผู้ดำรงตำแหน่งบริหารสูงสุดในสายงานบัญชี ข้าพเจ้าขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ นอกจากนี้ ข้าพเจ้าขอรับรองว่า

(1) งบการเงินและข้อมูลทางการเงินที่สรุปมาในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ได้แสดงข้อมูลอย่างถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อยแล้ว

(2) ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบต่อการจัดให้บริษัทมีระบบการเปิดเผยข้อมูลที่ดี เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทได้เปิดเผยข้อมูลในส่วนที่เป็นสาระสำคัญทั้งของบริษัทและบริษัทย่อยอย่างถูกต้องครบถ้วนแล้ว รวมทั้งควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว

(3) ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบต่อการจัดให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่ดี และควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว และข้าพเจ้าได้แจ้งข้อมูลการประเมินระบบการควบคุมภายใน (ณ วันที่ 18 หรือ 21 กุมภาพันธ์ 2548-การประชุมกรรมการตรวจสอบ) ต่อผู้สอบบัญชีและกรรมการตรวจสอบของบริษัทแล้ว ซึ่งครอบคลุมถึงข้อบกพร่องและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของระบบการควบคุมภายใน รวมทั้งการกระทำที่มีขอบที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดทำรายงานทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องแล้ว ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นางสาวบี เล็ง ออย เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นางสาวบี เล็ง ออย กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช้ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลแล้ว ดังกล่าวข้างต้น”

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
1.นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล	กรรมการอำนวยการ	<u>วิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล</u>
2.นายเงิน ผืน-เขิน	กรรมการอำนวยการ	<u>เงิน ผืน-เขิน</u>
3.นางสาวบี เล็ง ออย	กรรมการผู้จัดการ	<u>บี เล็ง ออย</u>
4.นางสุชาดา โสติดิภาพกุล	กรรมการผู้จัดการ	<u>สุชาดา โสติดิภาพกุล</u>
5.นางสาวกิติวรรณ ธีญ่นอม	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและการบัญชี	<u>กิติวรรณ ธีญ่นอม</u>

ชื่อ	ตำแหน่ง	ลายมือชื่อ
ผู้รับมอบอำนาจ นางสาวบี เล็ง ออย	กรรมการผู้จัดการ	<u>บี เล็ง ออย</u>

หมายเหตุ : ตามรายชื่อกรรมการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2548

“ข้าพเจ้าได้สอบถามข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว และด้วยความระมัดระวังในฐานกรรมการบริษัท ข้าพเจ้าไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่าข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่ข้าพเจ้าได้สอบถามแล้ว และไม่มีเหตุอันควรสงสัยว่า ข้อมูลดังกล่าวไม่ถูกต้องครบถ้วน เป็นเท็จ ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ ข้าพเจ้าได้มอบหมายให้ นางสาวบี เล็ง ออย เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นางสาวบี เล็ง ออย กำกับไว้ ข้าพเจ้าจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่ข้าพเจ้าได้สอบถามแล้ว ดังกล่าวข้างต้น”

<u>ชื่อ</u>	<u>ตำแหน่ง</u>	<u>ลายมือชื่อ</u>
1.นายแองเจโล จอห์น ยิน คู	ประธานกรรมการ	<u>แองเจโล จอห์น ยิน คู</u>
2.ดร.พิสิฐ ลี้อาธรรม	ประธานกรรมการตรวจสอบ	<u>พิสิฐ ลี้อาธรรม</u>
3.ดร.ดอน ภาสวณิช	กรรมการตรวจสอบ	<u>ดอน ภาสวณิช</u>
4.นายประดิษฐ์ ศวัสตนานนท์	กรรมการตรวจสอบ	<u>ประดิษฐ์ ศวัสตนานนท์</u>
5.นายคิน วาพันธ์	กรรมการ	<u>คิน วาพันธ์</u>
6.นายพอล ไว ไค วง	กรรมการ	<u>พอล ไว ไค วง</u>
7.นายทวน-เหวิน วู	กรรมการ	<u>ทวน-เหวิน วู</u>
8.นายมิน-ฟู ขวง	กรรมการ	<u>มิน-ฟู ขวง</u>

<u>ชื่อ</u>	<u>ตำแหน่ง</u>	<u>ลายมือชื่อ</u>
ผู้รับมอบอำนาจ นางสาวบี เล็ง ออย	กรรมการผู้จัดการ	<u>บี เล็ง ออย</u>

หมายเหตุ : ตามรายชื่อกรรมการ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2548

**เอกสารแนบ 1**  
**รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท**

**รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ ( ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2547)**

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิขั้นสูงสุด	การถือหุ้นใน บริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นายแองเจโล จอห์น ยิน คู ประธานกรรมการ	39	MBA, The Wharton School, USA	-	-	มิ.ย. 2543-ปัจจุบัน	Chairman บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					เม.ย. 2547-ปัจจุบัน	President China Development Financial Holdings Corporation
					2540-ปัจจุบัน	Regional President KGI Group
					2538-เม.ย. 2547	President & COO KGI Securities Ltd.
					2537-2538	Executive Vice President China Trust Investment Co., Ltd.
นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล กรรมการอำนวยการ	53	MBA, University of East Asia, Macau	-	-	ส.ค. 2544-ปัจจุบัน	กรรมการอำนวยการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ต.ค. 2543-ก.ค. 2544	กรรมการอำนวยการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					มิ.ย. 2536-ก.ค. 2543	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ. ธนาคารเอเซีย
นายเงิน ผิน-ชิน กรรมการอำนวยการและ กรรมการลงนามมีอำนาจผูกพัน บริษัทตามหนังสือรับรอง	41	MBA , Syracuse University, USA  Director Certification Program รุ่น21/2545 ของสมาคมส่งเสริม สถาบันกรรมการบริษัท ไทย (IOD)	-	-	ก.ย. 2544-ปัจจุบัน	กรรมการอำนวยการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					มี.ค. 2543-ก.ค. 2544	Chairman & General Manager I-invest Securities Incorporation
					ม.ค. 2540-มี.ค. 2543	Head of Research Department President Securities Corporation
ดร.พิสิฐ ลี้อาธรรม ประธานกรรมการตรวจสอบ	53	Ph.D. Economics Erasmus University, Holland  Director Certification Program รุ่น18/2545 ของสมาคมส่งเสริม สถาบันกรรมการบริษัท ไทย (IOD)	-	-	มี.ค. 2547 - ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					พ.ค. 2544-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระและประธานกรรมการ ตรวจสอบ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					เม.ย. 2544-ก.ย. 2546	กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ. ทีทีแอนด์ที
					2540-ก.พ. 2544	รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลัง กระทรวงการคลัง
ดร. ดอน ภาสะวงษ์ กรรมการตรวจสอบ	53	Doctor in Philosophy, University of Liverpool, UK	-	-	เม.ย. 2544-ปัจจุบัน	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2547 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท นครไทยสตรีปมิล จำกัด (มหาชน)
					2545- 2547	กรรมการผู้จัดการใหญ่ Unithai Group of Companies
					2542-2545	กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ. ดีเอสแอล อินเทอร์เน็ตชั่นแนล (ประเทศไทย)
					2539 - 2542	ผู้อำนวยการอาวุโส บมจ. ทีทีแอนด์ที

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิขั้นสูงสุด	การถือหุ้นใน บริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นายประดิษฐ์ ศรีสตันทนัท กรรมการตรวจสอบ	56	MBA Central State University, USA  Director Certification Program รุ่น 48/2547 และ Director Accreditation Program รุ่น 19/2547 ของสมาคม ส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD)	-	-	2543 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					เม.ย.2547 – ปัจจุบัน	กรรมการและประธานกรรมการตรวจสอบ บริษัท เอเชียเสริมกิจสสซิ่ง จำกัด (มหาชน)
					ธ.ค.2546 – ปัจจุบัน	กรรมการ บจ. ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย)
					ส.ค. 2544-ปัจจุบัน  2539-2545	นักวิชาการประจำคณะกรรมาธิการการเงิน การคลัง การธนาคาร และสถาบันการเงิน สภาผู้แทนราษฎร  ผู้จัดการเขตอาวุโส บมจ. ธนาคารนครหลวงไทย
นางสาวปี เล็ง ออย กรรมการผู้จัดการและ กรรมการลงนามมีอำนาจผูกพัน บริษัทตามหนังสือรับรอง	45	MBA (Finance &Accounting), University of Chicago, USA  Director Certification Program รุ่น 38/2546 ของสมาคม ส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD)	20,000	-	เม.ย. 2544-ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ธ.ค. 2543-ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2543	กรรมการ , Business Planning KGI Asia Ltd.
					2542 - 2543	กรรมการผู้จัดการ GK GOH Securities, Philippines
นางสุชาดา โสดีทิภาพกุล กรรมการผู้จัดการและกรรมการ ลงนามมีอำนาจผูกพันบริษัท ตามหนังสือรับรอง	50	MBA จุฬาลงกรณ์ มหาวิทยาลัย  Director Certification Program รุ่น 38/2546 ของสมาคม ส่งเสริมสถาบัน กรรมการบริษัทไทย (IOD)	-	-	เม.ย. 2544-ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2540-มี.ค. 2544	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2533-2540	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เอกเอเชีย
นายพอล ไว ไค วง กรรมการลงนามมีอำนาจผูกพัน บริษัทตามหนังสือรับรอง	37	MBA (Finance) The Wharton School, USA	-	-	เม.ย. 2541-ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2547 - ปัจจุบัน	รองกรรมการผู้จัดการ China Development Financial Holdings Corporation
					2547 - ปัจจุบัน	ประธานบริษัท China Development Asset Management Corporation
					2546 – มี.ค.2547	กรรมการ SAGE Asset Management (HK) Limited
					พ.ย. 2543-ก.ค. 2544	กรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2540 - 2546	กรรมการ KGI Hongkong Ltd.



ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิขั้นสูงสุด	การถือหุ้น ในบริษัท (หุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร	ประวัติการทำงาน
นายคิน วา พัน กรรมการลงนามมีอำนาจผูกพัน บริษัทตามหนังสือรับรอง	42	Master of Science Degree, University of Hong Kong	-	-	เม.ย. 2541-ปัจจุบัน กรรมการ บมจ. หลักทรัพย์ เคซีไอ (ประเทศไทย)
					มี.ค.2546-ปัจจุบัน หัวหน้าที่ปรึกษา KGI Asia Limited
					ต.ค.2546-พ.ค.2547 กรรมการ SAGE Asset Management (HK) Limited
					2540-ก.ย.2546 กรรมการ KG Investments
นายมิน-ฟู ชวง กรรมการลงนามมีอำนาจผูกพัน บริษัทตามหนังสือรับรอง	38	Bachelor Degree in International Finance&Banking, National Cheng Chi University,Taiwan	-	-	มี.ค. 2547 -ปัจจุบัน กรรมการ บมจ. หลักทรัพย์ เคซีไอ (ประเทศไทย)
					พ.ย.2546 - ปัจจุบัน Executive Vice President KGI Securities Co.,Ltd.
					ก.ย.2543 -มี.ค. 2546 General Manager Citibank Securities Taiwan Limited
นายทวน-เหวิน วู กรรมการลงนามมีอำนาจผูกพัน บริษัทตามหนังสือรับรอง	41	MBA, Drexel University,USA	-	-	มี.ค.2547 -ปัจจุบัน Director KGI Securities (Thailand) Plc.
					เม.ย. 2542 – ต.ค.2546 Executive Director Morgan Stanley Dean Witter Asia Limited
นายสุพล เขียวเอี่ยมอนันต์ รองกรรมการผู้จัดการ	41	MBA , University of Chicago	-	-	ก.ย.47 – ปัจจุบัน รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายวาณิชธนกิจ บมจ. หลักทรัพย์ เคซีไอ (ประเทศไทย)
					มี.ค.47 – ก.ย. 47 รองกรรมการผู้จัดการ สำนักกรรมการอำนวยการ บมจ. หลักทรัพย์ เคซีไอ (ประเทศไทย)
					2546-2547 กรรมการผู้จัดการ บจ.โล่เหาะส์ แอดไวซอรี่
					2545-2546 ที่ปรึกษาทางการเงินบริษัทต่างๆ
					2542 - 2544 Director CitiCapital,(Citicorp Capital Asia) Ltd.
นางกอบกาญจน์ ชลชนุปัตต์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล	52	Master of Public Administration สถาบันพัฒนาบริหาร ศาสตร์ (นิด้า)	-	-	เม.ย. 2544-ปัจจุบัน ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคซีไอ (ประเทศไทย)
					ส.ค. 2541-มี.ค. 2544 ผู้อำนวยการ บล. วิกเกอร์บิลลาส จำกัด
นางสาวศรีญา หลากสุขถม ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	42	MBA, Strayer College, USA	-	-	มี.ค. 2544-ปัจจุบัน ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคซีไอ (ประเทศไทย)
					2542-ก.พ. 2544 ผู้อำนวยการอาวุโส บมจ. หลักทรัพย์ เคซีไอ (ประเทศไทย)
					2539-2541 ผู้ช่วยผู้อำนวยการ บล. นววิเคอร์บิลลาส จำกัด

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิขั้นสูงสุด	การถือหุ้นใน บริษัท (หุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว  ระหว่าง ผู้บริหาร		ประวัติการทำงาน
นายปรีชา ลีละศิธร ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	41	MBA, จุฬาลงกรณ์ มหาวิทยาลัย	-	-	2544-ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2542-2543	รองกรรมการผู้จัดการ ด้านธุรกิจหลักทรัพย์ บมจ. หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด
					2541-2542	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ด้านธุรกิจหลักทรัพย์ บมจ. หลักทรัพย์ เอกธำรง
นายนคร คลศรีชัย ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	41	MS, Economics Northeastern University, U.S.A.	-	-	2544-ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2542-2543	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส บมจ. หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด
					2541-2542	เจ้าหน้าที่อาวุโสฝ่ายขาย บริษัทหลักทรัพย์ ไอเอ็นจี (ประเทศไทย)
นายสมชาย สิริโพบูลย์พงศ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	51	ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	-	-	2543-ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2537-2542	บงล. นครหลวงเคเรดิต
					2534-2537	บล. เจ เอฟ ธนาคม
นางสาวทัศนมน วิทยารักษ์สรรค์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	40	MBA ,UNIVERSITY OF ALABAMA AT BIRMINGHAM, U.S.A.	-	-	ส.ค. 2546-ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					มิ.ย.2545-ส.ค.2546	HEAD OF INSTITUTIONAL SALES บล. อินเทล วิชั่น
					เม.ย.2542-ก.ย.2544	HEAD OF INSTITUTIONAL SALES บล. ดีบีเอส ไทยทุน
					มิ.ค.2541-พ.ย.2541	SENIOR SALESPERSON บล.ชาโลมอน สมิธ บาร์นีย์
นายปฏิพัทธ์ ปัดตะพงศ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	42	MBA, Boston University School of Management	-	-	พ.ค.47-ปัจจุบัน	รองกรรมการผู้จัดการ บล. ดอยซ์ (ประเทศไทย)
					พ.ย.45-เม.ย.47	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายวิจัยหลักทรัพย์ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					มิ.ค.38-ม.ค.45	Head of Research /Deputy Head/ Senior Analyst, CLSA Securities Asia
นางสาวกิตติวรรณ ฐิณน้อม ผู้อำนวยการอาวุโส	39	Master of Financial Accounting, จุฬาลงกรณ์ มหาวิทยาลัย	-	-	มิ.ค. 2544-ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโส บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2536-ก.พ. 2544	ผู้อำนวยการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2532-2535	ผู้ช่วยผู้จัดการ Ernst & Young

**ตารางแสดงการดำรงตำแหน่งของผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม  
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2548**

ผู้บริหาร	ตำแหน่ง	บริษัทย่อย				
		1	2	3	4	5
นายแองเจโล จอห์น ยิน คู	A	-	-	-	-	-
นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล	C, H	-	-	-	-	-
นายเงิน ผืน-เขิน	E, H	-	E	-	-	E
ดร.พิสิฐ ลี้อาธรรม	D, F	-	-	-	-	-
ดร.ดอน ภาสวณิช	D, G	-	-	-	-	-
นายประติษฐ์ ศรีสตนานนท์	D, G	-	-	-	-	-
นางสาวปิ เล็ง ออย	E, I	-	-	-	-	-
นางสุชาดา โสทธิภาพกุล	E, I	-	-	-	-	-
นายพอล ไว ไค วง	E	-	-	-	-	-
นายคิน วา พัน	E	-	-	-	-	-
นายทวน-เหวิน วู	E, L	-	-	-	-	-
นายมิน-ฟู ขวง	E	-	-	-	-	-
นายสุพล เขียวเอี่ยมอนันต์	J	-	-	-	-	-
นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์	K	-	-	-	-	-
นางสาวศรีัญญา หลากสุขถม	K	-	-	-	-	-
นายปรีชา ลีละศิธร	K	-	-	-	-	-
นายนคร คลศรีชัย	K	-	-	-	-	-
นายสมชาย สิริไพบูรณ์พงศ์	K	-	-	-	-	-
นางสาวทัศนีย์ วิทยารักษ์สรณ์	K	-	-	-	-	-
นายปฏิพัทธ์ ปัตตะพงศ์	K	-	-	-	-	-
นางสาวกิตติวรรณ ธัญน้อม	L	E	-	-	E	-

**ตำแหน่งกรรมการและผู้บริหาร**

A : ประธานกรรมการ

B : รองประธานกรรมการ

C : กรรมการ

D : กรรมการอิสระ

E : กรรมการมีอำนาจลงนามตามหนังสือรับรอง

**ตำแหน่งกรรมการตรวจสอบของบริษัท**

F : ประธานกรรมการตรวจสอบ

G : กรรมการตรวจสอบ

**ตำแหน่งผู้บริหารของบริษัท**

H : กรรมการอำนวยการ

I : กรรมการผู้จัดการ

J : รองกรรมการผู้จัดการ

K : ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

L : ผู้อำนวยการอาวุโส

**บริษัทย่อย**

1 : บจก. เคจีไอ อี-เวิลด์

2 : KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (HOLDCO)

3 : บจก. หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ

4 : บจก. เอส แคปปิตอล

5.KGI (Thailand) Holdings Limited (KTHL)

หมายเหตุ : ไม่รวมบริษัทที่อยู่ในระหว่างการชำระบัญชี

**เอกสารแนบ 2**  
**รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย**

**รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547)**

รายชื่อกรรมการ	บริษัท 1	บริษัท 2	บริษัท 3	บริษัท 4	บริษัท 5
นางสาวกิตติวรรณ ธัญน้อม	A			A	
นางสาวนงลักษณ์ นิงสานนท์	A				
นางสาววิภา คดีคุปต์อนันต์	A				
นายเงิน ผืน เขิน		A			A
นางสาวเต๋อ-ชิน ชิว		A			A
นางวิวรรณ ธาธาภิรัญโชติ			C		
นายสุริพล เข้มจินดา			C		
นางสาวทิวาร์ตน์ เดชะมีเกียรติชัย			C		
นายห้ว เฟง ขาง			A		
นางชิง ชิง ลี			A		
นายวอง ไช ฮัง			A		
นายเงิน ไช่ วัง			A		
นายเช่า เงิน ดิง			A		
นางสุภา เสริมสุขสกุลชัย				A	
นางจามรี อนันต์ถนุศิริ				A	
นายสวัสดิ์ เจียรธนากุล				B	
นายไพบุลย์ เรียนเขมะนิยม				C	
นายธวัชชัย ทรศนีย์กุลกิจ				C	
นางสาวสิริมา อปถมภากุล				A	

**บริษัทย่อย**

1 : บจก. เคจีไอ อี-เวิลด์                      2 : KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (HOLDCO)

3 : บจก. หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ    4 : บจก. เอส แคปิตอล                      5. KGI (Thailand) Holdings Limited (KTHL)

**ตำแหน่งกรรมการ**

A : กรรมการ                      B : ประธานกรรมการ                      C : กรรมการบริหาร

**เอกสารแนบ 3**  
**รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ**

## รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

เรียน ผู้ถือหุ้นทุกท่านทราบ

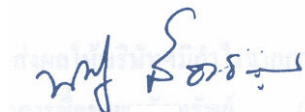
คณะกรรมการบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วย กรรมการจำนวน 3 ท่าน โดย นายพิสิฐ ลี้อาธรรม เป็นประธานกรรมการตรวจสอบ นายดอน ภาสวณิช และ นายประดิษฐ์ ศรีสตันทนา เป็นกรรมการตรวจสอบ โดยมีนางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์ เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

ในปี 2547 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุม 5 ครั้ง เพื่อพิจารณาและดำเนินการตามหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทและรายงานผลการประชุมต่อคณะกรรมการบริษัท โดยในการปฏิบัติภาระหน้าที่ดังกล่าว คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมร่วมกับฝ่ายจัดการ ผู้สอบบัญชีภายนอก และผู้ตรวจสอบภายใน เพื่อหารือแลกเปลี่ยนข้อคิดเห็นเกี่ยวกับการตรวจสอบ ระบบการควบคุมภายใน แผนการตรวจสอบประจำปี การประเมินผลการตรวจสอบ และการติดตามรายการตรวจสอบที่เป็นประเด็นสำคัญ การสอบทานงบการเงินและรายงานทางการเงิน การสอบทานการปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้เกิดความถูกต้องและโปร่งใสแก่ผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้เสนอแนะแนวทางปรับปรุงแก้ไข และให้คำแนะนำฝ่ายตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติตามการภายใน ให้มีระบบการตรวจสอบและควบคุมภายในที่ดี โดยต้องมีการกำหนดขั้นตอนการทำงาน เพื่อให้เป็นมาตรฐานและสอดคล้องตามกฎหมายบังคับของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาสอบทานงบการเงินรายไตรมาส งวดครึ่งปี และงวดปี สำหรับปี 2547 และมีความเห็นว่างบการเงินของบริษัทถูกต้อง มีการเปิดเผยงบการเงินที่ครบถ้วนและเพียงพอ ตามมาตรฐานหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้เสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท พิจารณาการแต่งตั้ง คุณรศ. เขาวนกะวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3247 และ/หรือ คุณณรงค์ พันดาวงษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3315 แห่งสำนักงาน เอ็นเอส แอนด์ ยัง เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีปี 2547 ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2547 ซึ่งประชุมในวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2547 ได้อนุมัติการแต่งตั้งดังกล่าว และจะนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่อพิจารณาและอนุมัติต่อไป

อนึ่ง ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2547 และ ครั้งที่ 3/2547 ได้อนุมัติการแต่งตั้งกรรมการตรวจสอบที่ต้องออกตามวาระ คือ คุณดอน ภาสวณิช และ ดร.พิสิฐ ลี้อาธรรม ตามลำดับ กลับเข้ามาเป็นกรรมการตรวจสอบต่อไปอีก 3 ปี

ขอแสดงความนับถือ

(นายพิสิฐ ลี้อาธรรม)  
ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

## **เอกสารแนบ 4**

### **สำนักงานสาขา**



**สำนักงานสาขา****สาขาในกรุงเทพมหานคร****สาขาปิ่นเกล้า**

เลขที่ 7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้น 7 ห้อง 704 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์

เขตบางกอกน้อย กรุงเทพมหานคร 10700 ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 2884-9090-9

**สาขาสุรวงศ์**

เลขที่ 33/25-28 อาคารวอลล์สตรีททาวเวอร์ออฟฟิศคอนโดมิเนียม ชั้น 2 ถนนสุรวงศ์ แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 2632-9988

**สาขาเยาวราช**

เลขที่ 215 อาคารเดอะแกรนด์ไชน่าเทรดทาวเวอร์แอนด์โฮเต็ล ชั้น 6 ถนนเยาวราช แขวงสัมพันธวงศ์ เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพมหานคร 10100 ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 2226-5070-83

**สาขาสีลม**

เลขที่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 19 ห้องเลขที่ ซี ถนนสีลม แขวงสีลม เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10500 ประเทศไทย

**โทรศัพท์ 66 (0) 2231-3040**

**สาขารัชดาภิเษก**

เลขที่ 238/1 อาคารไทยฮั่ว ชั้น 1 และ 2 ถนนรัชดาภิเษก แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10320 ประเทศไทย

โทรศัพท์ 66 (0) 2692-8999

**สาขาแจ้งวัฒนะ**

เลขที่ 99/349 อาคาร ณ นคร ชั้นที่ 1 หมู่ที่ 2 ถนนแจ้งวัฒนะ แขวงทุ่งสองห้อง เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210 ประเทศไทย โทรศัพท์ 66 (0) 2576-1889

**สาขาต่างจังหวัด****สาขาเชียงใหม่**

เลขที่ 12 อาคารศูนย์การค้า 12 ห้วยแก้ว ชั้นที่ 1 ห้องที่ 101, 102, 103 ถนนห้วยแก้ว ตำบลช้างเผือก อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50300 ประเทศไทย

โทรศัพท์ (053) 226100

**สาขาเชียงราย**

เลขที่ 490/1 ถนนอุตรกิจ ตำบลเวียง อำเภอเมืองเชียงราย จังหวัดเชียงราย 57000 ประเทศไทย

โทรศัพท์ (053) 740701-7

**สาขานครสวรรค์**

เลขที่ 15/28-29 ถ.สวรรค์วิถี ตำบลปากน้ำโพ อำเภอเมืองนครสวรรค์ จังหวัดนครสวรรค์ 60000 ประเทศไทย

โทรศัพท์ (056) 314211-9

**สาขานครราชสีมา**

เลขที่ 1242/2 อาคารศูนย์การค้าเดอะมอลล์ สาขานครราชสีมา ชั้น 3 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง อำเภอเมืองนครราชสีมา จังหวัดนครราชสีมา 30000 ประเทศไทย

โทรศัพท์ (044) 251041-9

**สาขาปากช่อง**

เลขที่ 695,697 ถ.มิตรภาพ ตำบลปากช่อง อำเภอปากช่อง จังหวัดนครราชสีมา 30130 ประเทศไทย  
โทรศัพท์ (044) 316-777

**สาขาอุดรธานี**

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

**สาขาสมุทรสาคร**

เลขที่ 923/55 อาคารเอที ทาวเวอร์ ถนนเอกชัย ตำบลมหาชัย อำเภอเมืองสมุทรสาคร จังหวัดสมุทรสาคร 74000  
ประเทศไทย โทรศัพท์ (034) 426940-7

**สาขาสุพรรณบุรี**

เลขที่ 28/6-7 ถนนหมื่นหาญ ตำบลท่าพี่เลี้ยง อำเภอเมืองสุพรรณบุรี จังหวัดสุพรรณบุรี 72000 ประเทศไทย  
โทรศัพท์ (035) 522530-3

**สาขานครปฐม**

เลขที่ 28/32 ถนนยิงเป้า ตำบลสนามจันทร์ อำเภอเมืองนครปฐม จังหวัดนครปฐม 73000 ประเทศไทย  
โทรศัพท์ (034) 272300-9

**สาขาเพชรบุรี**

เลขที่ 60/4 หมู่ที่ 8 ถนนคีรีรัฐยา ตำบลธงชัย อำเภอเมืองเพชรบุรี จังหวัดเพชรบุรี 760000 ประเทศไทย  
โทรศัพท์ (032) 418371-5, (032) 401761-5

**สาขาหาดใหญ่**

เลขที่ 29 อาคารลีการ์เด็นพลาซ่า ชั้น 6 ห้อง 602 ถนนประชาธิปไตย ตำบลหาดใหญ่ อำเภอหาดใหญ่  
จังหวัดสงขลา 90110 ประเทศไทย  
โทรศัพท์ (074) 352520-39

**สาขาอยุธยา**

เลขที่ 125 หมู่ 7 ถนนพหลโยธิน ตำบลเชียงรากน้อย อำเภอบางปะอิน จังหวัดอยุธยา ประเทศไทย  
โทรศัพท์ (035) 231-111

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
รายงาน และ งบการเงิน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการของ

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2548 งบกำไรขาดทุนรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อ ความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการรายงานต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอัน เป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐาน ประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่น่าเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2548 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและงบการเงินเฉพาะของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



รัตนา จาละ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3734

บริษัท สำนักงาน เอนส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ : 28 มกราคม 2548

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

(หน่วย : บาท)

		งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	หมายเหตุ	2547	2546	2547	2546
สินทรัพย์					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4	774,680,947	1,832,211,867	625,201,396	1,758,129,142
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	5	32,100,000	143,447,700	-	7,907,700
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน	6				
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ		1,327,514,289	1,125,261,417	1,308,197,926	1,105,683,501
เงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ		838,903,924	32,543,979	23,524,481	24,714,729
เงินลงทุน - สุทธิ		2,166,418,213	1,157,805,396	1,331,722,407	1,130,398,230
เงินลงทุนในบริษัทย่อยตามวิธีส่วนได้เสีย	7	-	-	3,123,280,246	2,742,926,127
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์		188,298,592	909,013,166	188,298,592	909,013,166
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ	8				
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		3,076,987,293	3,278,406,400	3,076,987,293	3,278,406,400
ดอกเบี้ยค้างรับ		3,161,690	10,434,565	3,161,690	10,434,565
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ		3,080,148,983	3,288,840,965	3,080,148,983	3,288,840,965
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	9	(210,767,938)	(215,074,098)	(210,767,938)	(215,074,098)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ		2,869,381,045	3,073,766,867	2,869,381,045	3,073,766,867
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	10	129,492,384	155,269,408	116,810,420	137,917,485
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - สุทธิ	11	68,962,819	89,415,821	18,815,266	31,221,620
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	12	65,039,155	65,487,195	65,039,155	65,487,195
สินทรัพย์อื่น		62,201,703	61,425,347	35,438,704	63,451,908
รวมสินทรัพย์		6,356,574,858	7,487,842,767	8,373,987,231	9,920,219,440

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

(หน่วย : บาท)

	หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
		2547	2546	2547	2546
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน		300,000,000	-	300,000,000	-
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	13	98,088,645	-	98,088,645	-
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์		78,993,389	-	78,993,389	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	14	1,393,486,746	3,103,593,965	1,393,486,746	3,103,593,965
เงินกู้ด้อยสิทธิจากบริษัทย่อย	15, 25	-	-	2,068,104,600	2,483,915,000
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		179,627,448	373,673,202	149,107,582	342,924,568
ภาษีเงินได้คืนติดുകคล้างจ่าย		7,844,925	10,419,553	-	-
หนี้สินอื่น		37,488,970	54,226,434	31,720,265	50,499,051
รวมหนี้สิน		2,095,530,123	3,541,913,154	4,119,501,227	5,980,932,584
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนเรือนหุ้น	16				
ทุนจดทะเบียน					
หุ้นสามัญ 3,073,247,723 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 7.50 บาท		23,049,357,923	23,049,357,923	23,049,357,923	23,049,357,923
ทุนที่ออกและชำระแล้ว					
หุ้นสามัญ 1,991,763,130 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 7.50 บาท					
(31 ธันวาคม 2546 : หุ้นสามัญ 1,858,668,559 หุ้น					
มูลค่าหุ้นละ 7.50 บาท)		14,938,223,475	13,940,014,193	14,938,223,475	13,940,014,193
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น		-	34,973,696	-	34,973,696
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	16	(11,964,293,865)	(11,205,409,916)	(11,964,293,865)	(11,205,409,916)
ส่วนเกินทุนจากการไม่ใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ		101,922,580	101,922,580	101,922,580	101,922,580
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ		142,844,388	151,456,282	142,844,388	151,456,282
กำไรสะสม					
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	18	62,800,000	46,800,000	62,800,000	46,800,000
ยังไม่ได้จัดสรร		972,989,426	869,530,021	972,989,426	869,530,021
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ		4,254,486,004	3,939,286,856	4,254,486,004	3,939,286,856
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย		6,558,731	6,642,757	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		4,261,044,735	3,945,929,613	4,254,486,004	3,939,286,856
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		6,356,574,858	7,487,842,767	8,373,987,231	9,920,219,440
		0	0	0	0

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

.....

กรรมการ

.....

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

(หน่วย : บาท)

	หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
		2547	2546	2547	2546
รายได้					
ค่านายหน้า		1,068,469,793	1,181,073,360	1,068,469,793	1,181,073,360
ค่าธรรมเนียมและบริการ	19	239,934,951	226,093,413	23,629,345	25,593,442
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	6.4	(66,163,453)	513,576,681	(66,163,453)	518,336,295
ดอกเบี้ยและเงินปันผล		58,605,690	92,058,739	55,363,053	88,054,436
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์		35,797,607	12,096,510	35,797,607	12,096,510
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทย่อยตามวิธีส่วนได้เสีย		-	-	46,466,013	38,610,311
รายได้อื่น		40,104,924	54,392,503	39,141,658	53,243,013
รวมรายได้		1,376,749,512	2,079,291,206	1,202,704,016	1,917,007,367
ค่าใช้จ่าย					
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน		4,613,858	5,331,273	4,613,858	3,072,007
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย		76,698,868	67,850,530	67,294,383	63,751,897
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ		(2,638,391)	(23,788,231)	(2,638,391)	(23,788,231)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน					
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	20	643,327,860	793,982,829	564,184,716	718,416,820
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์		143,624,370	138,732,512	127,487,428	122,815,779
ค่าภาษีอากร		4,403,994	6,044,241	4,403,994	6,044,241
ค่าตอบแทนกรรมการ	22, 25	22,442,840	14,349,160	15,920,000	7,640,000
ค่าใช้จ่ายอื่น		134,854,018	131,347,190	102,940,539	102,724,833
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน		948,653,082	1,084,455,932	814,936,677	957,641,673
รวมค่าใช้จ่าย		1,027,327,417	1,133,849,504	884,206,527	1,000,677,346
กำไรก่อนภาษีเงินได้		349,422,095	945,441,702	318,497,489	916,330,021
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	23	(28,392,632)	(27,264,422)	-	-
กำไรก่อนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย		321,029,463	918,177,280	318,497,489	916,330,021
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย		(2,531,974)	(1,847,259)	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี		318,497,489	916,330,021	318,497,489	916,330,021
กำไรต่อหุ้น	24				
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน					
กำไรสุทธิ		0.16	0.52	0.16	0.52
กำไรต่อหุ้นปรับลด					
กำไรสุทธิ		0.16	0.49	0.16	0.49

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

	งบการเงินเฉพาะของบริษัท							
	ทุนเรือนหุ้น	เงินรับล่วงหน้า	ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	ส่วนเกินทุนจากการไม่ใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ	ผลต่างจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ	กำไร(ขาดทุน)สะสม		
						จัดสรรแล้ว -		
						สำรองตามกฎหมาย	จัดสรรแล้ว -สำรองทั่วไป	ยังไม่ได้จัดสรร
ยอดคงเหลือยกมาต้นงวด 1 มกราคม 2546	17,332,548,630	1,000	(3,437,600,612)	101,922,580	177,004,436	117,768,370	350,200,000	(7,520,688,985)
เพิ่มทุน - หุ้นสามัญ	940,603,221	(1,000)	(715,088,689)	-	-	-	-	-
ลดทุน - หุ้นสามัญ	(4,333,137,658)	-	-	-	-	-	-	-
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	-	34,973,696	-	-	-	-	-	-
โอนสำรองและส่วนเกินทุนล้างขาดทุนสะสม	-	-	(7,052,720,615)	-	-	(117,768,370)	(350,200,000)	7,520,688,985
ผลต่างจากการแปลงค่าเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	-	-	-	-	(25,548,154)	-	-	-
กำไรสุทธิ	-	-	-	-	-	-	-	916,330,021
โอนเป็นสำรองตามกฎหมาย	-	-	-	-	-	46,800,000	-	(46,800,000)
ยอดคงเหลือปลายงวด 31 ธันวาคม 2546	13,940,014,193	34,973,696	(11,205,409,916)	101,922,580	151,456,282	46,800,000	-	869,530,021
เพิ่มทุน - หุ้นสามัญ (หมายเหตุ 16)	998,209,282	(34,973,696)	(758,883,949)	-	-	-	-	-
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 26)	-	-	-	-	-	-	-	(199,038,084)
ผลต่างจากการแปลงค่าเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	-	-	-	-	(8,611,894)	-	-	-
กำไรสุทธิ	-	-	-	-	-	-	-	318,497,489
โอนเป็นสำรองตามกฎหมาย (หมายเหตุ 18)	-	-	-	-	-	16,000,000	-	(16,000,000)
ยอดคงเหลือปลายงวด 31 ธันวาคม 2547	14,938,223,475	-	(11,964,293,865)	101,922,580	142,844,388	62,800,000	-	972,989,426

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2547	2546	2547	2546
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน :</b>				
กำไรสุทธิ	318,497,489	916,330,021	318,497,489	916,330,021
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน :				
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในกำไรสุทธิสำหรับปีของบริษัทย่อย	2,531,974	1,847,259	-	-
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทย่อย	-	-	(46,466,013)	(38,610,311)
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	86,534,952	85,751,528	71,171,441	70,032,335
ตัดจำหน่ายอุปกรณ์	1,478,294	4,875,327	1,478,294	4,875,327
ค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินรอการขายเพิ่มขึ้น	2,627,240	-	2,627,240	-
โอนกลับหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(2,638,391)	(23,788,231)	(2,638,391)	(23,788,231)
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าของเงินลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทย่อย	(24,393)	(24,393)	-	-
(กำไร)ขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์	63,048,024	(31,447,327)	63,048,024	(31,447,327)
ขาดทุนที่เกิดจากการด้อยค่าของเงินลงทุนทั่วไป	-	4,759,613	-	-
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(1,849,141)	(1,946,569)	(885,875)	(797,079)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาว	(2,234,721)	(1,867)	(2,234,721)	(1,867)
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย	-	(1,026,000)	-	(1,026,000)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์				
และหนี้สินดำเนินงาน	467,971,327	955,329,361	404,597,488	895,566,868
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง				
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	111,347,700	927,126,631	7,907,700	1,059,666,631
เงินลงทุนชั่วคราว	(233,325,212)	436,412,111	(233,586,765)	434,453,948
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ - สินทรัพย์	720,714,574	(843,916,240)	720,714,574	(843,916,240)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ	207,024,213	(1,922,457,523)	207,024,213	(1,922,457,523)
เงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สินรอการขาย	-	5,130,000	-	5,130,000
สินทรัพย์อื่น	(2,955,556)	11,614,644	(1,565,996)	11,166,016
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	98,088,645	-	98,088,645	-
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ - หนี้สิน	78,993,389	(14,672,640)	78,993,389	(14,672,640)
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	(1,738,657,934)	2,401,418,000	(1,738,657,934)	2,401,418,000
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(194,045,754)	222,572,331	(193,816,986)	213,700,394
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	(2,574,628)	3,975,528	-	-
หนี้สินอื่น	(15,915,464)	8,762,670	(18,778,786)	9,911,631
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(503,334,700)	2,191,294,873	(669,080,458)	2,249,967,085

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2547	2546	2547	2546
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>				
เงินสดรับจากการขายหลักทรัพย์รอการจำหน่าย - หุ้นกู้ KGII	-	3,080,369,286	-	-
เงินสดรับจากการขาย(จ่ายซื้อ)เงินลงทุนระยะยาว	(807,525,800)	50,765	-	50,765
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(407,900,000)	-
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	-	-	92,800,000	135,000,000
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(44,985,449)	(31,364,605)	(42,417,708)	(27,938,609)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	5,318,476	5,128,568	4,355,205	3,979,073
เงินสดจ่ายซื้อซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	(267,106)	(1,074,494)	(187,938)	(1,004,494)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(8,611,894)	(25,548,154)	-	-
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(856,071,773)	3,027,561,366	(353,350,441)	110,086,735
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>				
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	300,000,000	-	300,000,000	-
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากต่างประเทศ	-	(561,590,900)	-	-
เงินสดรับจาก(จ่ายชำระคืน)เงินกู้ยืมสภาพัฒนาจากบริษัทย่อย	-	-	(415,810,400)	2,483,915,000
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	239,325,333	225,514,532	239,325,333	225,514,532
เงินสดจ่ายลดทุน	-	(4,333,137,658)	-	(4,333,137,658)
ค่าหุ้นรับล่วงหน้าก่อนการจดทะเบียน	(34,973,696)	34,972,696	(34,973,696)	34,972,696
เงินสดรับจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อยจากการออกหุ้นสามัญของบริษัทย่อย	-	1,000,000	-	-
เงินปันผลจ่ายให้กับผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(3,438,000)	(900,000)	-	-
เงินปันผลจ่าย	(199,038,084)	-	(199,038,084)	-
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	301,875,553	(4,634,141,330)	(110,496,847)	(1,588,735,430)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(1,057,530,920)	584,714,909	(1,132,927,746)	771,318,390
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	1,832,211,867	1,247,496,958	1,758,129,142	986,810,752
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	774,680,947	1,832,211,867	625,201,396	1,758,129,142
<b>ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด :-</b>				
เงินสดจ่ายระหว่างปีสำหรับ				
ดอกเบี้ยจ่าย	4,613,858	5,331,273	4,613,858	3,072,007
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	36,219,608	26,354,861	5,252,349	3,065,967

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน

**1. ข้อมูลทั่วไป**

บริษัทฯ จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทมหาชนจำกัดภายใต้พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัดและประกอบกิจการในประเทศไทย โดยประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และมีใบอนุญาต 5 ประเภทได้แก่ กิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ กิจการค้าหลักทรัพย์ กิจการที่ปรึกษาการลงทุน กิจการการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ และกิจการการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทฯยังได้รับใบอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ทำธุรกรรมที่ปรึกษาทางการเงิน ทำธุรกรรมด้านอนุพันธ์นอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และให้เป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ตามขอบเขตที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด บริษัทฯมีที่อยู่ที่ตั้งจดทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ 323 อาคารยูไนเต็๊ด เซ็นเตอร์ ชั้น 9, 23-25, 45 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร และมีสาขาทั้งในกรุงเทพฯและต่างจังหวัดรวม 17 สาขา

**2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวม**

งบการเงินรวมนี้จัดทำขึ้นโดยรวมงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 และงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (ซึ่งต่อไปเรียกว่า “บริษัทฯ”) และบริษัทย่อย (ซึ่งต่อไปเรียกว่า “บริษัทย่อย”) ดังต่อไปนี้:-

ชื่อบริษัท	ประกอบกิจการ	อัตราร้อยละของ การถือหุ้นโดยตรง และโดยอ้อม ของบริษัทฯ		มูลค่าสินทรัพย์ของ บริษัทย่อย ที่รวมอยู่ในงบดุลรวม		รายได้ของบริษัทย่อย ที่รวมอยู่ใน งบกำไรขาดทุนรวม สำหรับปี		(หน่วย : ล้านบาท) กำไรสุทธิของ บริษัทย่อยที่รวมอยู่ใน งบกำไรขาดทุนรวม สำหรับปี	
		2547	2546	2547	2546	2547	2546	2547	2546
บริษัท เคจีไอ อี-วิลด จำกัด	ธุรกิจด้านลงทุน ในประเทศไทย	100%	100%	-	-	-	-	-	-
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรณ จำกัด	จัดการกองทุนรวม ในประเทศไทย	96%	96%	208	241	221	209	58*	55*
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited	ธุรกิจด้านลงทุน ในประเทศฮ่องกง	100%	100%	41	42	-	-	(5)	(12)
KGI (Thailand) Holdings Limited	ธุรกิจด้านลงทุน ที่บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์	100%	100%	808	-	-	-	(5)	(3)

\* สุทธิจากการตัดจำหน่ายค่าความนิยม

งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 ไม่ได้รวมงบการเงินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งคือ บริษัท เอส แคมป์ดอล จำกัด ที่บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 50 เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายที่จะไม่ควบคุมการบริหารงานและการดำเนินงานของบริษัทย่อยแห่งนี้และไม่มีนโยบายที่จะให้การสนับสนุนด้านการเงินแก่บริษัทดังกล่าวอีกต่อไป ทั้งนี้บริษัทฯ ได้รับรู้ผลขาดทุนของเงินลงทุนในบริษัทย่อยแห่งนี้ไว้แล้วเต็มจำนวน และไม่มีภาระผูกพันและภาระการค้ำประกันหนี้สินใด ๆ แก่บริษัทย่อยดังกล่าว โดยเงินลงทุนดังกล่าวแสดงไว้เป็นศูนย์ในงบการเงินและหยุดการรับรู้ส่วนได้เสียแล้ว และไม่ได้รวมงบการเงินของบริษัทย่อยอีกแห่งหนึ่ง คือ บริษัท เคจีไอ เอส-วัน คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เนื่องจากไม่มีสาระสำคัญ และบริษัทดังกล่าวได้จดทะเบียนเลิกบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2545 และอยู่ในระหว่างการชำระบัญชี

งบการเงินของบริษัทย่อยซึ่งจัดตั้งในต่างประเทศได้แปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ยของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ในงบดุลสำหรับสินทรัพย์และหนี้สิน เว้นแต่สินทรัพย์และหนี้สินภายใต้สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจะใช้อัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า นั้นแทน และใช้อัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ย ณ วันที่ที่เกิดรายการสำหรับรายการรายได้และค่าใช้จ่าย ผลแตกต่างได้แสดงไว้เป็นรายการ “ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ” ในส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ บันทึกเงินลงทุนส่วนที่เกินกว่ามูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทย่อย ณ วันซื้อกิจการไว้ในบัญชี “ค่าความนิยม” ในงบดุลรวมและจะตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายโดยวิธีเส้นตรงเป็นเวลา 10 ปี

ยอดคงค้างและรายการระหว่างกันที่มีสาระสำคัญของบริษัทฯ และบริษัทย่อยและเงินลงทุนในบริษัทย่อยในบัญชีของบริษัทฯ และทุนเรือนหุ้นของบริษัทย่อยได้ตัดออกจากงบการเงินรวมนี้แล้ว

### 3. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย ซึ่งมีผลบังคับตามพระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 และได้จัดทำขึ้นตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามประกาศลงวันที่ 19 ธันวาคม 2545

นโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทฯ และบริษัทย่อยโดยสรุปมีดังต่อไปนี้ :-

### 3.1 การรับรู้รายได้

ก) ค่านายหน้า

ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ถือเป็นรายได้ ณ วันที่ที่เกิดรายการ

ข) ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมและบริการถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์สิทธิ

ค) กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์

กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิดรายการ

ง) ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุน

ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์สิทธิ เงินปันผลจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้เมื่อมีการประกาศจ่าย

จ) ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามระยะเวลาของเงินให้กู้ยืมโดยคำนวณจากยอดเงินต้นที่คงค้าง บริษัทฯ รับรู้รายได้ตามเกณฑ์สิทธิสำหรับเงินให้กู้ยืมที่เข้าเงื่อนไขตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามหนังสือที่ กธ.33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 และปัจจัยอื่นประกอบ

ดอกเบี้ยหรือส่วนลดที่คิดรวมอยู่ในตัวเงินหรือเงินให้กู้ยืมจะตัดจำหน่ายเป็นรายได้เฉลี่ยเท่า ๆ กันตลอดอายุของตัวเงินหรือระยะเวลาของเงินให้กู้ยืม

### 3.2 ดอกเบี้ยจ่าย

ดอกเบี้ยจ่ายถือเป็นค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์สิทธิ

### 3.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดในมือ เงินฝากธนาคาร บัตรเงินฝาก เงินลงทุนระยะสั้นในตั๋วเงินหรือตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีวันถึงกำหนด ภายใน 3 เดือนหรือน้อยกว่า และไม่รวมเงินฝากที่มีภาระผูกพัน ซึ่งเป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สช/น. 46/2545 เรื่อง แบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 19 ธันวาคม 2545

### 3.4 การรับรู้และตัดบัญชีสินทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทบันทึกสินทรัพย์ที่ลูกค้าวางไว้กับบริษัทเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีเงินสด และบัญชีเครดิตบาลานซ์เป็นสินทรัพย์ของบริษัทเพื่อการควบคุมภายใน และ ณ วันที่ในงบดุล บริษัทจะตัดรายการดังกล่าวในส่วนที่ไม่มีภาระค้ำประกันออกทั้งด้านสินทรัพย์และหนี้สิน โดยจะแสดงเฉพาะสินทรัพย์ที่เป็นของบริษัทเท่านั้น

### 3.5 การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

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

### 3.6 เงินลงทุน

- ก) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุน

- ข) เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกไป จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุน
- ค) เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี และที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย
- ง) เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดถือเป็นเงินลงทุนทั่วไป ซึ่งแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าเพื่อการซื้อขาย (ถ้ามี)
- จ) เงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯและเงินลงทุนในบริษัทร่วมแสดงมูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์รัฐบาลและที่รัฐบาลค้ำประกัน และตราสารหนี้อื่นถือพื้นฐานจากการคำนวณอัตราผลตอบแทนหรือราคาจากศูนย์ผู้ค้าตราสารหนี้ไทยแล้วแต่กรณี มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

บริษัทฯจะบันทึกขาดทุนจากการซื้อขายของเงินลงทุน (ถ้ามี) ไว้ในงบกำไรขาดทุน ค่าเพื่อการซื้อขายของเงินลงทุนทั่วไปจะตั้งขึ้นโดยพิจารณาจากประมาณการมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนซึ่งอ้างอิงมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามบัญชีและปัจจัยอื่นประกอบ

บริษัทฯใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

### 3.7 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้ลูกค้าที่ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์โดยใช้หลักทรัพย์ที่ซื้อนั้นมาวางเป็นประกัน ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์และลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน อันได้แก่ เงินที่นำไปวางเป็นประกันกับเจ้าหนี้หุ้นยืม หรือศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ รวมถึงลูกหนี้อื่น เช่น ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดที่ไม่สามารถชำระเงินได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี ประณอมหนี้หรือผ่อนชำระ เป็นต้น



บริษัทฯ ตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยการประเมินฐานะลูกหนี้แต่ละรายและพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน โดยถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ตามหนังสือที่ กธ. 33/2543 ลงวันที่ 25 สิงหาคม 2543 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมตามหนังสือที่ กธ. 5/2544 ลงวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2544 และปัจจัยอื่นประกอบ

### 3.8 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์แสดงตามราคาทุนหลังหักค่าเสื่อมราคาสะสม ค่าเสื่อมราคาคำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณดังต่อไปนี้:-

อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	20 ปี
อุปกรณ์ เครื่องตกแต่ง	5 ปี
ยานพาหนะ	5 ปี

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและงานระหว่างติดตั้ง

### 3.9 สัญญาเช่าการเงิน

บริษัทฯ บันทึกยานพาหนะตามสัญญาเช่าการเงินเป็นสินทรัพย์และหนี้สินด้วยจำนวนเท่ากับรายได้อัตราดอกเบี้ยของสินทรัพย์ที่เช่า ณ วันที่เริ่มต้นของสัญญาเช่าหรือมูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าแล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ซึ่งใช้อัตราดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าสำหรับการคิดลดหรือคำนวณมูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่า โดยดอกเบี้ยจ่ายจะถูกบันทึกตามราคาต่าง ๆ ตลอดอายุสัญญาเช่าตามยอดคงเหลือของเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินในแต่ละปี

### 3.10 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่าย

ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตรอดัดจ่ายเป็นค่าธรรมเนียมใบอนุญาตสำหรับการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ซึ่งจะทยอยตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายโดยวิธีเส้นตรงภายในระยะเวลา 10 ปี

ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์แสดงตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสม ค่าตัดจำหน่ายคำนวณจากราคาทุนโดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณเป็นจำนวนประมาณ 5 ปี

### 3.11 ทรัพย์สินรอการขาย

ทรัพย์สินรอการขายเป็นที่ดินที่ได้มาจากลูกหนี้เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท ซึ่งแสดงไว้ในราคาทุนหรือราคาขายที่คาดว่าจะได้รับแล้วแต่ราคาจะต่ำกว่า ขาดทุนจากการด้อยค่าได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

### 3.12 การแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศซึ่งเกิดขึ้นระหว่างปีได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลืออยู่ ณ วันที่ในงบดุลแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

### 3.13 เครื่องมือทางการเงิน

ในระหว่างปี 2547 บริษัทฯ ไม่มีรายการธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือเพื่อการค้า

เครื่องมือทางการเงินที่แสดงในงบดุลประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน เงินลงทุน บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ ลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และเงินกู้ยืมสิทธิจากบริษัทย่อย ซึ่งนโยบายการบัญชีเฉพาะสำหรับรายการแต่ละรายการได้เปิดเผยแยกไว้ในแต่ละหัวข้อที่เกี่ยวข้อง

### 3.14 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยในประเทศและพนักงานได้ร่วมกันจัดทะเบียนจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมและเงินที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยจ่ายสมทบไว้ในอัตราร้อยละ 3 ถึง 6 ของเงินเดือนในปัจจุบัน และจะจ่ายให้กับพนักงานในกรณีที่ออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนดังกล่าว

### 3.15 กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นขึ้นพื้นฐานคำนวณโดยหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ออกอยู่ในระหว่างปี

กำไรต่อหุ้นปรับลดคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปี ด้วยผลรวมของจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่ออกอยู่ในระหว่างปีบวกด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่บริษัทอาจต้องออกเพื่อแปลงหุ้นสามัญเทียบเท่าปรับลดทั้งสิ้นให้เป็นหุ้นสามัญ โดยสมมุติว่าได้ มีการแปลงเป็นหุ้นสามัญ ณ วันต้นปี หรือ ณ วันออกหุ้นสามัญเทียบเท่า

### 3.16 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ในบางกรณี ฝ่ายบริหารอาจต้องใช้การประมาณรายการบัญชีบางรายการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน ด้วยเหตุนี้ ผลที่เกิดขึ้นจริงในภายหลังจึงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

## 4. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2547	2546	2547	2546
เงินสด	858,391	858,009	828,391	828,009
เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์	135,981,402	378,233,018	113,091,851	348,300,293
ตัวสัญญาใช้เงินที่มีอายุคงเหลือไม่เกินกว่า 3 เดือน	706,560,000	1,404,120,000	580,000,000	1,360,000,000
ตัวเงินคลังที่มีอายุคงเหลือไม่เกินกว่า 3 เดือน	199,386,953	199,695,022	199,386,953	199,695,022
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,042,786,746	1,982,906,049	893,307,195	1,908,823,324
หัก : เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	(268,105,799)	(150,694,182)	(268,105,799)	(150,694,182)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด-สุทธิ	774,680,947	1,832,211,867	625,201,396	1,758,129,142

## 5. เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2547	2546	2547	2546
เงินฝากประจำที่มีอายุเกินกว่า 3 เดือน	-	7,907,700	-	7,907,700
ตัวสัญญาใช้เงินที่มีอายุเกินกว่า 3 เดือน	29,100,000	332,540,000	-	200,000,000
เงินฝากที่ติดภาระผูกพัน	3,000,000	3,000,000	-	-
รวมเงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	32,100,000	343,447,700	-	207,907,700
หัก : เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	-	(200,000,000)	-	(200,000,000)
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน - สุทธิ	32,100,000	143,447,700	-	7,907,700

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 เงินฝากประจำของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งจำนวน 3 ล้านบาท ได้นำไปวางไว้เป็นหลักประกันวงเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารของบริษัทย่อยแห่งนั้น

## 6. เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

(หน่วย : บาท)

	2547			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
<b>เงินลงทุนชั่วคราว</b>				
<u>หลักทรัพย์เพื่อค้า</u>				
หลักทรัพย์หุ้นทุน				
หลักทรัพย์จดทะเบียน	752,468,022	772,008,925	752,468,022	772,008,925
หน่วยลงทุน	9,292,910	23,984,426	9,292,910	23,984,426
ใบสำคัญแสดงสิทธิ	13,818,269	13,896,506	13,818,269	13,896,506
รวม	775,579,201	809,889,857	775,579,201	809,889,857
<u>ตราสารหนี้</u>				
พันธบัตรรัฐบาล	435,186,491	432,791,314	435,186,491	432,791,314
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	68,701,598	65,516,755	68,701,598	65,516,755
รวม	503,888,089	498,308,069	503,888,089	498,308,069
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้า	1,279,467,290	1,308,197,926	1,279,467,290	1,308,197,926
บวก : ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	28,730,636		28,730,636	
หลักทรัพย์เพื่อค้า - สุทธิ	1,308,197,926		1,308,197,926	
<u>เงินลงทุนทั่วไป</u>				
หลักทรัพย์อื่น - หุ้นสามัญ	23,805,656		-	
หัก : ค่าเผื่อการด้อยค่า	(4,489,293)		-	
เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ	19,316,363		-	
<b>รวมเงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ</b>	<u>1,327,514,289</u>		<u>1,308,197,926</u>	

(หน่วย : บาท)

	2547	
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ
	ราคาทุน	ราคาทุน
<b>เงินลงทุนระยะยาว</b>		
<u>เงินลงทุนทั่วไป</u>		
หลักทรัพย์อื่น-หุ้นสามัญ	23,524,481	23,524,481
หน่วยลงทุนในต่างประเทศ	807,525,800	-
เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ	831,050,281	23,524,481
<u>ตราสารหนี้ที่จะถึงจนครบกำหนด</u>		
พันธบัตรรัฐบาล	7,853,643	-
ตราสารหนี้ที่จะถึงจนครบกำหนด - สุทธิ	7,853,643	-
<b>รวมเงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ</b>	<b>838,903,924</b>	<b>23,524,481</b>
<b>รวมเงินลงทุน - สุทธิ</b>	<b>2,166,418,213</b>	<b>1,331,722,407</b>

(หน่วย : บาท)

	2546			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
<b>เงินลงทุนชั่วคราว</b>				
<u>หลักทรัพย์เพื่อค้า</u>				
หลักทรัพย์หุ้นทุน				
หลักทรัพย์จดทะเบียน	434,595,207	463,817,874	434,595,207	463,817,874
หน่วยลงทุน	88,961,663	133,432,064	88,961,663	133,432,064
ใบสำคัญแสดงสิทธิ	2,769	162,557	2,769	162,557
รวม	523,559,639	597,412,495	523,559,639	597,412,495
<u>ตราสารหนี้</u>				
พันธบัตรรัฐบาล	400,000	434,080	400,000	434,080
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	320,210,544	309,551,553	320,210,544	309,551,553
รวม	320,610,544	309,985,633	320,610,544	309,985,633
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้า	844,170,183		844,170,183	
บวก : ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	63,227,945		63,227,945	
หลักทรัพย์เพื่อค้า - สุทธิ	907,398,128		907,398,128	

(หน่วย : บาท)

	2546	
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ
	ราคาทุน	ราคาทุน
<u>เงินลงทุนทั่วไป</u>		
หลักทรัพย์อื่น - หุ้นสามัญ	24,127,997	-
หัก : ค่าเผื่อการด้อยค่า	(4,550,081)	-
เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ	19,577,916	-
<u>ตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี</u>		
ตราสารหนี้ภาคเอกชน (สุทธิจากส่วนลดที่ยังไม่รู้เป็นรายได้)	198,285,373	198,285,373
ตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี - สุทธิ	198,285,373	198,285,373
<b>รวมเงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ</b>	<b>1,125,261,417</b>	<b>1,105,683,501</b>
<u>เงินลงทุนระยะยาว</u>		
<u>เงินลงทุนทั่วไป</u>		
หลักทรัพย์อื่น - หุ้นสามัญ	24,714,729	24,714,729
เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ	24,714,729	24,714,729
<u>ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด</u>		
พันธบัตรรัฐบาล	7,829,250	-
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด - สุทธิ	7,829,250	-
<b>รวมเงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ</b>	<b>32,543,979</b>	<b>24,714,729</b>
<b>รวมเงินลงทุน - สุทธิ</b>	<b>1,157,805,396</b>	<b>1,130,398,230</b>

## 6.1 เงินลงทุนที่มีภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 เงินลงทุนเพื่อค้าในตราสารหนี้ภาครัฐบาลของบริษัทฯส่วนหนึ่งจำนวนประมาณ 101 ล้านบาท เป็นหลักทรัพย์ที่ได้นำไปขายภายใต้สัญญาซื้อคืน และเงินลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐบาลที่จะถือจนครบกำหนดของบริษัทฯอยู่จำนวนประมาณ 7.8 ล้านบาท ได้วางเป็นหลักประกันต่อกระทรวงการคลังและกระทรวงอุตสาหกรรมในการปฏิบัติตามสัญญาว่าจ้างผู้จัดการกองทุนรวม

## 6.2 เงินลงทุนระยะยาว – เงินลงทุนทั่วไปในต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 เงินลงทุนทั่วไปในต่างประเทศจำนวน 808 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนในกองทุนของบริษัทย่อยในต่างประเทศที่ตั้งใจจะถือมานานเกินกว่า 1 ปี เงินลงทุนดังกล่าวเป็นเงินลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนในต่างประเทศ ซึ่งส่วนใหญ่ลงทุนในตราสารทุนของกิจการต่างประเทศ

## 6.3 เงินลงทุนในตราสารหนี้แยกตามอายุคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนในตราสารหนี้แยกตามอายุคงเหลือของสัญญาได้ดังนี้ :-

(หน่วย : บาท)			
งบการเงินรวม			
2547			
ครบกำหนด			
	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด			รวม
พันธบัตรรัฐบาล	-	-	7,853,643
รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้	-	-	7,853,643

(หน่วย : บาท)			
งบการเงินรวม			
2546			
ครบกำหนด			
	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด			รวม
พันธบัตรรัฐบาล	-	-	7,829,250
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	198,285,373	-	-
รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้	198,285,373	-	206,114,623

(หน่วย : บาท)			
งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ			
2546			
ครบกำหนด			
	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี
รวม			
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด			
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	198,285,373	-	-
รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้	198,285,373	-	-

#### 6.4 กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์

	(หน่วย : บาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	<u>2547</u>	<u>2546</u>	<u>2547</u>	<u>2546</u>
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	(34,497,309)	89,088,077	(34,497,309)	89,088,077
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ยืมภายใต้ธุรกรรมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์	(28,550,715)	(57,640,750)	(28,550,715)	(57,640,750)
ขาดทุนที่เกิดจากการด้อยค่าของเงินลงทุนทั่วไป	-	(4,759,614)	-	-
กำไร(ขาดทุน)ที่เกิดขึ้นจริงจากการจำหน่ายเงินลงทุน	(3,115,429)	486,888,968	(3,115,429)	486,888,968
รวม	(66,163,453)	513,576,681	(66,163,453)	518,336,295



## 6.5 ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์

	(หน่วย : บาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2547	2546	2547	2546
ตราสารหนี้:-				
ดอกเบี้ยรับ	17,832,373	52,780,278	17,232,373	52,180,278
ตราสารทุน:-				
เงินปันผล	15,370,840	14,158,637	15,370,840	14,158,637
รวมดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุน	33,203,213	66,938,915	32,603,213	66,338,915

## 7. เงินลงทุนในบริษัทย่อยตามวิธีส่วนได้เสีย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 บริษัทฯมีเงินลงทุนในบริษัทย่อย (สุทธิจากสำรองเพื่อการลดมูลค่า) ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้:-

ชื่อบริษัท	ประเภทกิจการ	ความสัมพันธ์	ทุนชำระแล้ว		สัดส่วนการถือหุ้น		วิธีราคาทุน		วิธีส่วนได้เสีย		(หน่วย : ล้านบาท)	
			2547	2546	2547	2546	2547	2546	2547	2546	2547	2546
					%	%						
บริษัทย่อยที่รวมในงบการเงินรวม												
บริษัท เคจีไอ อี-เวิลด์ จำกัด	ธุรกิจด้านลงทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	1	1	100	100	1	1	-	-	-	-
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรณ จำกัด	จัดการกองทุนรวม	ถือหุ้นระหว่างกัน	104	104	96	96	238	238	213	222	65	57
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (จดทะเบียนจัดตั้งที่ฮ่องกง)	ธุรกิจด้านลงทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	USD 39 ล้าน	USD 39 ล้าน	100	100	1,549	1,549	2,088	2,094	-	-
KGI (Thailand) Holdings Limited (จดทะเบียน จัดตั้งที่บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์)	ธุรกิจด้านลงทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	USD 20 ล้าน	USD 10 ล้าน	100	100	834	426	822	427	-	-
บริษัทย่อยที่ไม่รวมในงบการเงินรวม												
บริษัท เคจีไอ เอส วัน คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)*	ธุรกิจด้านลงทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	0.1	0.1	100	100	-	-	-	-	-	-
บริษัท เอส แอปเปิ้ล จำกัด	ลีสซิ่ง	ถือหุ้นระหว่างกัน	300	300	50	50	-	-	-	-	-	-
บริษัทเงินทุน ไทยธาว จำกัด (ปิดกิจการ)	เงินทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	1,218	1,218	53	53	-	-	-	-	-	-
บริษัทร่วม												
บริษัท ยูนิเทค ซิสเต็ม (เอเชีย) ลิมิเต็ด	ถือลิขสิทธิ์ใน ซอฟต์แวร์	ถือหุ้นระหว่างกัน	42	42	40	40	-	-	-	-	-	-
บริษัทเงินทุน นิธิภัทร จำกัด (มหาชน) (ปิดกิจการ)	เงินทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	1,080	1,080	24	24	-	-	-	-	-	-
รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อยใน งบการเงินของบริษัทฯ									3,123	2,743		

\* อยู่ระหว่างการชำระบัญชี

- 7.1 เมื่อวันที่ 8 พฤษภาคม 2546 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้ทำการจดทะเบียนเลิกกิจการของ KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited ณ วันสิ้นปี บริษัทย่อยดังกล่าวอยู่ระหว่างการดำเนินการเลิกกิจการ
- 7.2 เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2547 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้ลงทุนเพิ่มใน KGI (Thailand) Holdings Limited อีกจำนวน 10 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 เหรียญสหรัฐอเมริกา รวมเป็นเงิน 10 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา (ประมาณ 408 ล้านบาท) ซึ่งบริษัทฯ ได้จ่ายเงินเพิ่มทุนดังกล่าวแล้วในเดือนกรกฎาคม 2547

#### 8. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ

	(หน่วย : บาท)	
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2547	2546
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	715,970,062	2,488,173,547
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	1,430,845,260	578,514,279
ลูกหนี้ธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์		
- ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	711,448,375	-
- ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์	22,920,000	-
ลูกหนี้อื่น		
- ลูกหนี้ผ่อนชำระ	195,380,834	211,364,081
- ลูกหนี้ค้างชำระ	422,762	354,493
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	3,076,987,293	3,278,406,400
บวก : ดอกเบี้ยค้างรับ	3,161,690	10,434,565
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(210,767,938)	(215,074,098)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	2,869,381,045	3,073,766,867

- 8.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ มีลูกหนี้อื่นที่ระงับการรับรู้รายได้ตามเกณฑ์คงค้างซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีเป็นจำนวนเงิน 193 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2546 : 209 ล้านบาท)

- 8.2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 บริษัทฯได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ ตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ โดยมีลูกหนี้จัดชั้นสรุปได้ดังนี้ :-

	จำนวนลูกหนี้		ค่าเผ่อนี้สงสัยจะสูญที่ตั้ง โดยบริษัทฯ		(หน่วย : ล้านบาท) ค่าเผ่อนี้สงสัยจะสูญ ส่วนที่มากกว่าเกณฑ์ กสท.	
	2547	2546	2547	2546	2547	2546
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย	183	195	183	195	-	-
ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	15	27	-	-	-	-
รวม	198	222	183	195	-	-
สำรองทั่วไป			28	20	28	20
รวม			211	215	28	20

เพื่อความระมัดระวังรอบคอบ บริษัทฯได้มีการตั้งสำรองเพื่อผลขาดทุนทั่วไปที่อาจเกิดขึ้นจากความเสี่ยงในลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 มียอดคงเหลือเป็นจำนวน 28 ล้านบาท

- 8.3 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ได้รวมลูกหนี้ทรัพย์สินที่วางเป็นประกันจำนวนประมาณ 711 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินสดที่บริษัทฯวางเป็นหลักประกันการยืมหลักทรัพย์เพื่อธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์จดทะเบียนที่ยืมมามีจำนวนประมาณ 588 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งได้นำไปขายชอร์ตหรือให้ยืมต่อ คงเหลือหลักทรัพย์จำนวนประมาณ 74 ล้านบาท ที่ยืมมาแต่ยังไม่ได้นำไปขายหรือให้ยืมต่อ

## 9. ค่าเผ่อนี้สงสัยจะสูญ

	(หน่วย : บาท)	
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2547	2546
ยอดต้นปี	215,074,098	248,653,628
บวก : หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	21,411,778	18,834,895
หัก : โอนกลับหนี้สงสัยจะสูญ	(24,050,169)	(42,626,830)
หนี้สูญตัดจำหน่าย	(1,667,769)	(9,787,595)
ยอดปลายปี	210,767,938	215,074,098

## 10. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม						รวม
	ที่ดิน	อาคารและ ส่วนปรับปรุง	อุปกรณ์	เครื่องตกแต่ง	ยานพาหนะ	งานระหว่าง ติดตั้ง	
<b>ราคาทุน</b>							
31 ธันวาคม 2546	1,820,000	13,282,706	276,508,421	137,893,082	56,450,013	922,838	486,877,060
ซื้อเพิ่ม/โอนเข้า	-	-	25,837,006	5,273,852	13,082,208	8,105,872	52,298,938
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(43,434,576)	(12,762,875)	(6,522,855)	-	(62,720,306)
โอนออก	-	-	-	-	(3,096,261)	(7,267,596)	(10,363,857)
31 ธันวาคม 2547	1,820,000	13,282,706	258,910,851	130,404,059	59,913,105	1,761,114	466,091,835
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>							
31 ธันวาคม 2546	-	5,459,570	212,619,428	84,013,395	29,515,259	-	331,607,652
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	2,164,877	30,931,712	21,707,543	10,410,512	-	65,214,644
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(43,330,485)	(11,280,129)	(5,612,231)	-	(60,222,845)
31 ธันวาคม 2547	-	7,624,447	200,220,655	94,440,809	34,313,540	-	336,599,451
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>							
31 ธันวาคม 2546	1,820,000	7,823,136	63,888,993	53,879,687	26,934,754	922,838	155,269,408
31 ธันวาคม 2547	1,820,000	5,658,259	58,690,196	35,963,250	25,599,565	1,761,114	129,492,384
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปี							
2546							63,822,722
2547							65,214,644

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ						รวม
	ที่ดิน	อาคารและ ส่วนปรับปรุง	อุปกรณ์	เครื่องตกแต่ง	ยานพาหนะ	งานระหว่าง ติดตั้ง	
<b>ราคาทุน</b>							
31 ธันวาคม 2546	1,820,000	3,280,000	250,185,268	132,471,776	43,071,593	922,838	431,751,475
ซื้อเพิ่ม/โอนเข้า	-	-	23,983,505	5,258,612	12,383,208	8,105,872	49,731,197
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(43,342,576)	(12,762,875)	(4,077,855)	-	(60,183,306)
โอนออก	-	-	-	-	(3,096,261)	(7,267,596)	(10,363,857)
31 ธันวาคม 2547	1,820,000	3,280,000	230,826,197	124,967,513	48,280,685	1,761,114	410,935,509
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>							
31 ธันวาคม 2546	-	1,592,629	191,967,916	79,901,888	20,371,557	-	293,833,990
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	164,336	28,192,008	21,287,418	8,333,187	-	57,976,949
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(43,238,487)	(11,280,129)	(3,167,234)	-	(57,685,850)
31 ธันวาคม 2547	-	1,756,965	176,921,437	89,909,177	25,537,510	-	294,125,089
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>							
31 ธันวาคม 2546	1,820,000	1,687,371	58,217,352	52,569,888	22,700,036	922,838	137,917,485
31 ธันวาคม 2547	1,820,000	1,523,035	53,904,760	35,058,336	22,743,175	1,761,114	116,810,420
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปี							
2546							56,895,088
2547							57,976,949

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯมีอุปกรณ์และเครื่องตกแต่งจำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ราคาทุนก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนประมาณ 133 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2546 : 159 ล้านบาท)

## 11. สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม				
	อายุการตัด	ยอดคงเหลือ	เพิ่มขึ้น	ตัดจำหน่าย	ยอดคงเหลือ
	จำหน่ายคงเหลือ	31 ธันวาคม 2546			31 ธันวาคม 2547
ค่าธรรมเนียมนิคมใบอนุญาต					
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	1.5 ปี	25,833,333	-	(10,000,000)	15,833,333
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	1 - 5 ปี	7,983,625	867,306	(4,098,992)	4,751,939
ค่าความนิยม	7 ปี	55,598,863	-	(7,221,316)	48,377,547
รวม		89,415,821	867,306	(21,320,308)	68,962,819

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ				
	อายุการตัด	ยอดคงเหลือ	เพิ่มขึ้น	ตัดจำหน่าย	ยอดคงเหลือ
	จำหน่ายคงเหลือ	31 ธันวาคม 2546			31 ธันวาคม 2547
ค่าธรรมเนียมนิคมใบอนุญาต					
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	1.5 ปี	25,833,333	-	(10,000,000)	15,833,333
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	1 - 5 ปี	5,388,287	788,138	(3,194,492)	2,981,933
รวม		31,221,620	788,138	(13,194,492)	18,815,266

## 12. ทรัพย์สินรอการขาย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2547	2546
มูลค่าตามราคาทุน	73,712,783	71,533,583
หัก : ค่าเผื่อการด้อยค่า	(8,673,628)	(6,046,388)
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	65,039,155	65,487,195

ทรัพย์สินรอการขายเป็นที่ดินที่ได้มาจากการขายชำระหนี้ของลูกค้าซึ่งแสดงด้วยมูลค่าสุทธิหลังหักสำรองเพื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่า ซึ่งคำนวณโดยอิงราคาประเมินของทรัพย์สินดังกล่าว

### 13. หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2547	2546
พันธบัตรรัฐบาล	98,088,645	-

### 14. เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2547	2546
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ภายใต้ธุรกรรมการเป็นนายหน้าซื้อ		
ขายหลักทรัพย์	848,123,446	3,103,593,965
เจ้าหนี้ธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์		
- เจ้าหนี้หุ้นยืม	518,232,300	-
- เจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับเป็นประกัน	27,131,000	-
	1,393,486,746	3,103,593,965

### 15. เงินกู้ด้อยสิทธิจากบริษัทย่อย

บริษัทฯมีเงินกู้ด้อยสิทธิซึ่งกู้ยืมจากบริษัทย่อยในต่างประเทศ เงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นเงินกู้ยืมสกุลเงินบาท ไม่มีดอกเบี้ยและไม่มีหลักประกัน โดยมีกำหนดจ่ายชำระในเดือนมีนาคม 2548 อย่างไรก็ตาม ในระหว่างปีปัจจุบันบริษัทฯและบริษัทย่อยได้ทำสัญญาขยายระยะเวลาการจ่ายชำระคืนเป็นในเดือนมีนาคม 2550 และบริษัทฯได้ทยอยชำระคืนเงินกู้บางส่วน ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 คงเหลือยอดเงินกู้จำนวนประมาณ 2,068 ล้านบาท

## 16. ทุนเรือนหุ้น

ทุนเรือนหุ้นและส่วนเกิน/ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นของบริษัทฯมีดังนี้ :-

	(หน่วย : บาท)	
	2547	2546
ทุนจดทะเบียน		
หุ้นสามัญ 3,073,247,723 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 7.50 บาท	23,049,357,923	23,049,357,923
ทุนที่ออกและชำระแล้ว		
หุ้นสามัญ 1,991,763,130 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 7.50 บาท		
(2546 : 1,858,668,559 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 7.50 บาท)	14,938,223,475	13,940,014,193
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ <sup>(1)</sup>	626,076,784	626,076,784
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ <sup>(2)</sup>	(12,590,370,649)	(11,831,486,700)

(1) จากการออกหุ้นสามัญในราคาสูงกว่ามูลค่าที่ตราไว้และจากการออกหุ้นสามัญในราคาสูงกว่ามูลค่าที่ตราไว้เพื่อเป็นการชำระราคาการเข้าซื้อหลักทรัพย์ของกิจการอื่น

(2) จากการออกหุ้นสามัญในราคาต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้และขาดทุนจากการจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ได้มาจากการออกหุ้นสามัญเพื่อเป็นการชำระราคาในราคาสูงกว่ามูลค่าที่ตราไว้

ในระหว่างปี 2547 บริษัทฯได้ทยอยจดทะเบียนการเพิ่มทุนจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวนประมาณ 998 ล้านบาท (133,094,571 หุ้น ราคาตามมูลค่าหุ้นละ 7.50 บาท) โดยมีส่วนต่ำกว่าทุนจากการออกหุ้นดังกล่าวเพิ่มขึ้นด้วยจำนวน 759 ล้านบาท

## 17. ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น

ณ สิ้นปี 2546 บริษัทฯมีใบสำคัญแสดงสิทธิซึ่งเป็นใบสำคัญแสดงสิทธิชุดที่ 4 ซึ่งได้ออกให้ผู้ถือหุ้นเดิมในปี 2542 โดยไม่คิดมูลค่า ซึ่งบริษัทฯได้มีการปรับราคาการใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิ นับตั้งแต่วันที่ 12 มีนาคม 2546 เป็นดังนี้ :-

ราคาการใช้สิทธิใหม่	: ราคาหุ้นละ 1.79816 บาท
อัตราการใช้สิทธิใหม่	: 0.27806 หุ้นสามัญต่อ 1 ใบสำคัญแสดงสิทธิ
วันที่มีผลบังคับใช้	: วันที่ 12 มีนาคม 2546
วันหมดอายุ	: วันที่ 30 เมษายน 2547

ใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 13,869,815 หน่วย ได้หมดสิทธิการใช้สิทธิแปลงสภาพแล้ว ณ วันที่ 30 เมษายน 2547

## 18. สำรองตามกฎหมาย

ตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 บริษัทฯจะต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมายไม่น้อยกว่าร้อยละห้าของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของทุนจดทะเบียนสำรองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลได้

ณ สิ้นปี 2547 บริษัทฯได้จัดสรรกำไรสุทธิสำหรับปี 2547 จำนวน 16,000,000 บาท ไปเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย

## 19. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

	(หน่วย : บาท)			
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2547	2546	2547	2546
ค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าธรรมเนียม				
การเป็นนายทะเบียน	217,780,255	203,514,969	1,085,551	2,555,512
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	11,332,622	13,100,454	11,332,622	13,100,454
ที่ปรึกษาทางการเงิน	8,047,000	2,610,360	8,047,000	2,610,360
ตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน	1,471,308	2,095,274	1,873,711	5,447,315
การพิมพ์และให้พิมพ์หลักทรัพย์	366,018	774,145	366,018	774,145
อื่นๆ	937,748	3,998,211	924,443	1,105,656
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	239,934,951	226,093,413	23,629,345	25,593,442

## 20. จำนวนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

	(หน่วย : พันบาท)			
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2547	2546	2547	2546
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	664,898	832,785	585,755	757,219
โอนกลับโบนัสค้างจ่ายสำหรับปีก่อน	(21,570)	(38,802)	(21,570)	(38,802)
	643,328	793,983	564,185	718,417
จำนวนพนักงาน ณ วันสิ้นปี (คน)	610	562	531	487



ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในระหว่างปีปัจจุบันและปีก่อนได้รวมรายการโอนกลับโบนัสค้างจ่าย สำหรับปี 2546 และ 2545 จำนวนประมาณ 21.6 ล้านบาท และ 38.8 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่ง ณ สิ้นปี บริษัทฯ ได้บันทึกรายการค้างจ่ายตามจำนวนประมาณการโบนัสที่คาดว่าจะจ่ายตามที่ได้รับการอนุมัติ จากที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ แต่ต่อมาเมื่อมีการจ่ายโบนัสจริง ฝ่ายบริหารได้ทบทวนจำนวน โบนัสจ่ายใหม่ และเห็นว่าจำนวนที่เหมาะสมควรจะต่ำกว่าที่ได้ประมาณการไว้เดิม ดังนั้นจำนวนที่ไม่ได้จ่ายออกไปจริงจึงโอนกลับในปีถัดไป

## **21. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ**

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 บริษัทฯและบริษัทย่อยได้จ่ายเงินสมทบ เข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานเป็นจำนวนเงิน 11,847,887 บาท และ 8,414,545 บาท ตามลำดับ (เฉพาะบริษัทฯ 9,614,828 บาทและ 6,270,035 บาท ตามลำดับ)

## **22. ค่าตอบแทนกรรมการ**

ค่าตอบแทนกรรมการของบริษัทฯเป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทฯตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด โดยไม่รวมเงินเดือน โบนัส และผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่ จ่ายให้กับกรรมการบริหาร

## **23. ภาษีเงินได้นิติบุคคล**

บริษัทฯไม่มีภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิสำหรับปี 2547 และ 2546 เนื่องจากมีผล ขาดทุนทางภาษียกมามากกว่ากำไรสุทธิสำหรับปี

ภาษีเงินได้นิติบุคคลในงบการเงินรวมเป็นภาษีเงินได้ของบริษัทย่อยในประเทศ

## 24. การกระทบยอดกำไรต่อหุ้นปรับลด

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	กำไรสุทธิ		จำนวนหุ้นสามัญ ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก		กำไรต่อหุ้น	
	2547	2546	2547	2546	2547	2546
	พันบาท	พันบาท	พันหุ้น	พันหุ้น	บาท	บาท
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรสุทธิ	318,497	916,330	1,963,528	1,751,188	0.16	0.52
ผลกระทบต่อหุ้นสามัญ						
เทียบเท่าปรับลด	-	-	-	117,424		
กำไรต่อหุ้นปรับลด						
กำไรที่เป็นของผู้ถือหุ้นสามัญ						
สมมติว่ามีการแปลงเป็น						
หุ้นสามัญ	318,497	916,330	1,963,528	1,868,612	0.16	0.49

## 25. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 และ 2546 บริษัทไม่มีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบริษัทย่อย และกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (เกี่ยวข้องกันโดยการถือหุ้น การมีผู้ถือหุ้น และ/หรือมีกรรมกรร่วมกัน) โดยรายการธุรกิจดังกล่าวสามารถสรุปได้ดังนี้ :-

					(หน่วย : พันบาท)
งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		นโยบายการกำหนดราคา (เฉพาะปี 2547)	
2547	2546	2547	2546		
<b>รายการธุรกิจกับบริษัทย่อย</b>					
<u>รายได้ค่าธรรมเนียม</u>				ค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรณ จำกัด (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้น ร้อยละ 96)	-	-	952	3,352	ของสินทรัพย์สุทธิของกองทุน ที่ให้บริการหรือตามที่ตกลงใน สัญญา
<u>ค่าธรรมเนียมการบริหารกองทุน</u>				ค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรณ จำกัด (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้น ร้อยละ 96)	-	-	1,000	779	0.5 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สิน สุทธิของกองทุนโดยคำนวณใน วันสุดท้ายของเดือน

					(หน่วย : พันบาท)
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		นโยบายการกำหนดราคา
	2547	2546	2547	2546	(เฉพาะปี 2547)
<u>ดอกเบี้ยจ่าย</u>					ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าทางการเงิน
บริษัท เอส แคมป์คอลล จำกัด	9	190	9	190	ร้อยละ 14-15 ต่อปี
(บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้น					
ร้อยละ 50)					
(ไม่รวมในงบการเงินรวม)					
<u>รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน</u>					
<u>รายได้ค่านายหน้า</u>					ค่าธรรมเนียมร้อยละ 0.25 ของ
KGI Asia Limited	82,278	19,365	82,278	19,365	มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้น					
ใหญ่ ของ KGI Asia Limited					
และของบริษัทฯ)					
KGI Securities Co., Ltd.	361	512	361	512	
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้น					
ใหญ่ ของ KGI Securities Co.,					
Ltd. และของบริษัทฯ)					
Diamond Head Capital	-	379	-	379	
International Ltd.					
(เป็นกองทุนที่บริหาร โดย					
KGI Asset Management Co.,					
Ltd.-KGIAM ซึ่งกลุ่ม เคจีไอ					
เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ใน KGIAM					
และบริษัทฯ)					
<u>รายได้ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน</u>					
Hegemony Pte Ltd.	715	2,050	715	2,050	ค่าธรรมเนียม 100 บาทของทุก ๆ
(เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ					มูลค่าหุ้น 1 ล้านบาท ในแต่ละวัน
โดยถือหุ้นในนามของกลุ่ม					
เคจีไอ)					
Xenner Pte Ltd.	-	219	-	219	ค่าธรรมเนียม 100 บาทของทุก ๆ
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่					มูลค่าหุ้น 1 ล้านบาท ในแต่ละวัน
ของ Xenner และของบริษัทฯ					
โดย Xenner เป็นบริษัทที่ถือ					
หุ้นให้ลูกค้าของ KGI Asia					
Limited)					

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		(หน่วย : พันบาท)
	2547	2546	2547	2546	นโยบายการกำหนดราคา
					(เฉพาะปี 2547)
บริษัท บางกอก ไทเกอร์ จำกัด (เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในนามของกลุ่ม เคจีไอ)	79	78	79	78	ค่าธรรมเนียม 15 บาทของทุก ๆ มูลค่าหุ้น 1 ล้านบาท ในแต่ละวัน
บริษัท แปซิฟิค ไลน์ จำกัด (เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในนามของกลุ่ม เคจีไอ)	21	31	21	31	ค่าธรรมเนียม 15 บาทของทุก ๆ มูลค่าหุ้น 1 ล้านบาท ในแต่ละวัน
Richpoint Co., Ltd. (เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ)	174	-	174	-	ค่าธรรมเนียม 15 บาทของทุก ๆ มูลค่าหุ้น 1 ล้านบาท ในแต่ละวัน
<u>ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้ทรัพย์สิน</u>					
<u>วางประกันภายใต้ธุรกรรมการซื้อ หลักทรัพย์</u>					ดอกเบี้ยร้อยละ 0.75 ต่อปี
กองทุนที่บริหารงานโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด	2,248	1,555	2,248	1,555	
<u>ค่าธรรมเนียมการซื้อหลักทรัพย์</u>					
กองทุนที่บริหารงานโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด	7,979	4,712	7,979	4,712	ในอัตราร้อยละ 3 ต่อปี ของมูลค่า หลักทรัพย์ที่เข้ามา
<u>ค่าตอบแทนกรรมการ</u>					
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	15,920	7,640	15,920	7,640	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรรณ จำกัด (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้น ร้อยละ 96)	76	75	-	-	
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100)	3,626	3,732	-	-	
KGI (Thailand) Holdings Limited (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100)	2,821	2,902	-	-	

ยอดคงค้างของรายการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ในงบดุลสรุปได้ดังต่อไปนี้ :-

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		นโยบายการกำหนดราคา
	2547	2546	2547	2546	(เฉพาะปี 2547)
<b>ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกันภายใต้</b>					ดอกเบี้ยร้อยละ 0.75 ต่อปี
<b><u>ธุรกรรมการยืมหลักทรัพย์</u></b>					
o กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
กองทุนที่บริหารงานโดยบริษัท	477,058	-	477,058	-	
หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม					
วรรณ จำกัด					
<b><u>ค่าธรรมเนียมค้างรับ</u></b>					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
o บริษัทย่อย					
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ	49	-	49	125	
กองทุนรวม วรรณ จำกัด					
(บริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้น					
ร้อยละ 96)					
o บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
บริษัท บางกอก ไทเกอร์ จำกัด	24	78	24	78	
(เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ					
โดยถือหุ้นในนามของกลุ่ม เคจีไอ)					
บริษัท แปซิฟิค ไลน์ จำกัด	6	31	6	31	
(เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ					
โดยถือหุ้นในนามของกลุ่ม เคจีไอ)					
Hegemony Pte Ltd.	-	2,050	-	2,050	
(เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ					
โดยถือหุ้นในนามของกลุ่ม เคจีไอ)					
Xenner Pte Ltd.	-	219	-	219	
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ					
Xenner และของบริษัทฯ โดย					
Xenner เป็นบริษัทที่ถือหุ้นให้ลูกค้า					
ของ KGI Asia Limited)					
<b><u>ดอกเบี้ยค้างรับจากลูกหนี้ทรัพย์สิน</u></b>					
<b><u>วางประกันภายใต้ธุรกรรมการยืม</u></b>					
<b><u>หลักทรัพย์</u></b>					
o กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
กองทุนที่บริหารงานโดยบริษัท	846	310	846	310	
หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ					
จำกัด					

					(หน่วย : พันบาท)
งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		นโยบายการกำหนดราคา	
2547	2546	2547	2546	(เฉพาะปี 2547)	
<b>เงินลงทุนในกองทุนส่วนบุคคลที่</b>				คิดค่าธรรมเนียมการบริหาร	
<b>บริหารโดยบริษัทย่อย</b>				และค่าธรรมเนียมการจัดการ	
o บริษัทย่อย				ทรัพย์สินในอัตราร้อยละของ	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ	152,031	422,520	-	-	สินทรัพย์สุทธิของกองทุน
กองทุนรวม วรรณ จำกัด					
(บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้น					
ร้อยละ 96)					
<b>ลูกหนี้เงินทรองจ่าย</b>				ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน	
o บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
KGI Korea Limited	-	113	-	113	
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ					
KGI Korea Limited และของบริษัทฯ)					
<b>เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์</b>				ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน	
o บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
KGI Asia Limited	17,595	111,139	17,595	111,139	
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ					
KGI Asia Limited และของบริษัทฯ)					
KGI Securities Co., Ltd.	-	322	-	322	
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ					
KGI Securities Co., Ltd. และของ					
บริษัทฯ)					
<b>เจ้าหนี้หุ้นยืม</b>				ค่าธรรมเนียมการซื้อหลักทรัพย์	
o กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				ในอัตราร้อยละ 3 ต่อปีของ	
กองทุนที่บริหารงานโดยบริษัท	395,592	-	395,592	-	มูลค่าหลักทรัพย์ที่เข้ามา
หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม					(ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547
วรรณ จำกัด					มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์
					จดทะเบียนที่เข้ามาเป็นจำนวน
					392 ล้านบาท)
<b>เจ้าหนี้เงินทรองจ่าย</b>				ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน	
o บริษัทย่อย					
KGI Securities (Thailand) International	-	-	1,456	1,475	
Holdings Limited					
(บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้น					
ร้อยละ 100)					

					(หน่วย : พันบาท)
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		นโยบายการกำหนดราคา (เฉพาะปี 2547)
	2547	2546	2547	2546	
o บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
KGI Securities Co., Ltd. (กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ KGI Securities Co., Ltd. และของ บริษัทฯ)	1,708	1,753	1,708	1,753	
KGI Hong Kong Limited (กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ KGI Hong Kong Limited และของ บริษัทฯ)	46	148	46	148	
<b>เงินตรรองจากบริษัท ที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทย่อย</b>					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
o บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
KGI Hong Kong Limited (กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ KGI Hong Kong Limited และของ บริษัทฯ)	364	237	-	-	
<b>เงินผู้ถือหุ้นจากบริษัทย่อย</b>					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
o บริษัทย่อย					
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้น ร้อยละ 100)	-	-	2,045,305	2,053,215	
KGI (Thailand) Holdings Limited (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้น ร้อยละ 100)	-	-	22,800	430,700	
<b>ค่าธรรมเนียมการบริหารกองทุนค้ำจาย</b>					ค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 0.5 ต่อปีของมูลค่าทรัพย์สิน สุทธิของกองทุน โดยคำนวณ ในวันสุดท้ายของเดือน
o บริษัทย่อย					
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรรณ จำกัด (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้น ร้อยละ 96)	-	-	74	153	

					(หน่วย : พันบาท)
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		นโยบายการกำหนดราคา
	2547	2546	2547	2546	(เฉพาะปี 2547)
<b>ค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์ค้ำจ่าย</b>					ค่าธรรมเนียมการยืมหลักทรัพย์
o กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					ในอัตราร้อยละ 3 ต่อปี ของ
กองทุนที่บริหารงานโดยบริษัท					มูลค่าหลักทรัพย์ที่ขื้มา
หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม					
วรรณ จำกัด	973	-	973	-	
<b>เจ้าหน้าที่ตามสัญญาเช่าทางการเงิน</b>					ดอกเบี้ยร้อยละ 14-15 ต่อปี
o บริษัทย่อย (ไม่รวมอยู่ในงบการเงินรวม)					
บริษัท เอส แคปปิตอล จำกัด	-	700	-	700	
(บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้น					
ร้อยละ 50)					
<b>ภาระผูกพันจากสัญญาขายเงินตรา</b>					อัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญา
<b>ต่างประเทศของบริษัทย่อย</b>					เท่ากับ 40.60 บาทต่อเหรียญ
o บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					สหรัฐอเมริกา
KGI International Finance Limited	690,200	-	-	-	
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ					
KGI International Finance Limited (และ					
ของบริษัทฯ)					

## 26. เงินปันผล

เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2547 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติประกาศจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานสำหรับปี 2546 ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาทรวมเป็นเงินทั้งสิ้นประมาณ 199 ล้านบาท เงินปันผลมีกำหนดจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 28 พฤษภาคม 2547



ในระหว่างปี 2546 และ 2547 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทย่อยในประเทศได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลดังนี้ :-

	วันที่อนุมัติ	เงินปันผลจ่าย	(หน่วย : บาท) อัตราหุ้นละ
เงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน ปี 2546 ถึง 31 กรกฎาคม 2546	22 สิงหาคม 2546	30,900,000	3.00
เงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน ปี 2546 ถึง 31 ตุลาคม 2546	28 พฤศจิกายน 2546	28,222,000	2.74
รวมสำหรับปี 2546		59,122,000	5.74
เงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน ปี 2547 ถึง 30 มิถุนายน 2547	27 สิงหาคม 2547	39,520,000	3.80
เงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน ปี 2547 ถึง 31 ตุลาคม 2547	26 พฤศจิกายน 2547	28,496,000	2.74
รวมสำหรับปี 2547		68,016,000	6.54

## 27. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

27.1 หนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นที่มีสาระสำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 สามารถสรุปได้ดังนี้ :-

- ก) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯมีภาระผูกพันตามสัญญาที่จะซื้อหุ้นในบริษัทย่อยแห่งหนึ่งจำนวนประมาณ 104 ล้านบาท ในเดือนธันวาคม 2540 บริษัทย่อยแห่งนั้นถูกสั่งปิดกิจการและศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดเมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2544 บริษัทฯไม่ได้ตั้งสำรองเพื่อผลขาดทุนดังกล่าวไว้ในบัญชี เนื่องจากที่ปรึกษาทางกฎหมายของบริษัทฯได้ให้ความเห็นว่าสัญญาเป็นสัญญาต่างตอบแทนที่กำหนดเงื่อนไขให้ต่างต้องปฏิบัติและคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยังไม่ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญา ดังนั้นฝ่ายบริหารจึงเชื่อว่าผลขาดทุนดังกล่าวจะไม่เกิดขึ้น

- ข) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2543 บริษัทฯมีภาระหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการร่วมรับประกันในรายได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2543 ของกิจการที่จำหน่ายออกไปในระหว่างปี 2543 ให้กับบุคคลภายนอกโดยจะต้องชดเชยส่วนต่างหากกิจการดังกล่าวไม่สามารถทำรายได้สำหรับปีได้ถึง 0.3 ล้านบาทหรือสหรัฐฯ ในระหว่างเดือนธันวาคม 2544 บริษัทฯได้รับการแจ้งให้จ่ายเงินชดเชยส่วนต่างเป็นจำนวนประมาณ 2 ล้านบาท และได้บันทึกบัญชีเป็นหนี้สินไว้แล้วในงบการเงินสำหรับปี 2544 ปัจจุบันการเจรจากับคู่กรณียังไม่มีข้อยุติ
- ค) ในเดือนมกราคม 2545 บริษัทฯได้รับหนังสือแจ้งจากที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทที่เป็นคู่สัญญาของบริษัทฯเรียกให้บริษัทฯชดเชยค่าเสียหายเกี่ยวกับการละเมิดลิขสิทธิ์ในระบบข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เพื่อลูกค้าเป็นจำนวนเงิน 5 ล้านบาท และให้ระงับการละเมิดลิขสิทธิ์ดังกล่าว ปัจจุบันการเจรจากับคู่กรณียังไม่มีข้อยุติและคาดว่าจะต้องดำเนินการในทางศาล ซึ่งค่าเสียหายดังกล่าวจะเกิดขึ้นหรือไม่และจำนวนเท่าใดอยู่ในดุลยพินิจของศาล บริษัทฯจึงยังไม่สามารถประเมินภาระหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นดังกล่าวได้ จึงยังไม่ได้บันทึกภาระหนี้สินในบัญชี

27.2 ภาระผูกพันที่มีสาระสำคัญ ณ 31 ธันวาคม 2547 สามารถสรุปได้ดังนี้ :-

- ก) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯอยู่ในต่างประเทศแห่งหนึ่งมีภาระผูกพันตามสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าประมาณ 17 ล้านบาทหรือสหรัฐฯ (ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 29.4)
- ข) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาวสำหรับอาคาร อุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะ ซึ่งจะต้องจ่ายค่าเช่าในอนาคตดังต่อไปนี้ :-

(หน่วย : ล้านบาท)			
ปี	บริษัทฯ	บริษัทย่อย	รวม
2548	28.50	9.67	38.17
2549 - 2551	7.96	14.17	22.13
2552 - 2559	0.89	-	0.89

- ค) บริษัทฯมีภาระที่ต้องนำส่งเงินค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.005 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
- ง) บริษัทฯมีภาระตามสัญญาที่ไม่มีกำหนดอายุเกี่ยวกับสัญญาการให้บริการและสัญญาบำรุงรักษา ซ่อมแซมคอมพิวเตอร์คิดเป็นรายเดือนเดือนละประมาณ 2.3 ล้านบาท

## 28. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยดำเนินกิจการหลักในส่วนงานเดียว คือ ให้บริการทางด้านธุรกิจหลักทรัพย์ รวมถึงการจัดการกองทุนรวม โดยมีส่วนงานทางภูมิศาสตร์หลักในประเทศไทยและประเทศฮ่องกง และ บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์ ดังนั้น รายได้ กำไร และสินทรัพย์ โดยส่วนใหญ่ตามที่แสดงไว้ในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

(หน่วย : ล้านบาท)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	ธุรกิจลงทุน									
	ธุรกิจหลักทรัพย์ (ประเทศไทย)		ธุรกิจฮ่องกงและ บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์		ธุรกิจจัดการกองทุน (ประเทศไทย)		รายการตัดบัญชี		รวม	
	2547	2546	2547	2546	2547	2546	2547	2546	2547	2546
รายได้รวม	1,202	1,917	-	-	222	209	(48)	(47)	1,376	2,079
ค่าใช้จ่ายรวม	(884)	(1,001)	(10)	(15)	(128)	(119)	(5)	1	(1,027)	(1,134)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-	-	-	-	(28)	(27)	-	-	(28)	(27)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	-	-	-	-	-	(3)	(2)	(3)	(2)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	318	916	(10)	(15)	66	63	(56)	(48)	318	916

(หน่วย : ล้านบาท)

	ธุรกิจลงทุน									
	ธุรกิจหลักทรัพย์ (ประเทศไทย)		ธุรกิจฮ่องกงและ บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์		ธุรกิจจัดการกองทุน (ประเทศไทย)		รายการตัดบัญชี		รวม	
	2547	2546	2547	2546	2547	2546	2547	2546	2547	2546
เงินสดและรายการเทียบเท่า										
เงินสดและเงินฝากระยะยาว										
ในสถาบันการเงิน	625	1,766	22	22	159	188	-	-	806	1,976
เงินลงทุนในตราสารหนี้										
และตราสารทุน	1,332	1,130	826	20	8	8	-	-	2,166	1,158
เงินลงทุนในบริษัทย่อยตาม										
วิธีส่วนได้เสีย	3,123	2,743	-	-	-	-	(3,123)	(2,743)	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์										
และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	2,869	3,074	-	-	-	-	-	-	2,869	3,074
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและเงินทด										
รองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง										
กัน	-	-	2,074	2,486	-	-	(2,074)	(2,486)	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	117	138	-	-	12	17	-	-	129	155
สินทรัพย์อื่น	308	1,069	-	-	30	28	48	28	386	1,125
สินทรัพย์รวม	8,374	9,920	2,922	2,528	209	241	(5,149)	(5,201)	6,356	7,488

## 29. เครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงิน หมายถึง สัญญาใดๆที่ทำให้สินทรัพย์ทางการเงินของกิจการหนึ่ง และหนี้สินทางการเงินหรือตราสารทุนของอีกกิจการหนึ่งเพิ่มขึ้น

ในระหว่างปี 2547 บริษัทฯ ไม่มีรายการธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์ เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

### 29.1 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย คือความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไป เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิจำแนกตามชนิดอัตราดอกเบี้ยสามารถแสดงได้ดังนี้ :-

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม										
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547										
มีอัตราดอกเบี้ย	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่						อัตราดอกเบี้ย	อัตราดอกเบี้ย		
	ปรับขึ้นลงตาม	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญา				ไม่มีดอกเบี้ย				รวม
		อัตราตลาด	หรือก่อนกำหนดสัญญา							
			น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี					
สินทรัพย์ทางการเงิน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	30	607	-	-	-	138	775	0.60	1.81	
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	32	-	-	-	-	32	-	1.68	
เงินลงทุนในตราสารหนี้	-	12	150	344	-	-	506	-	4.26	
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่าง										
บริษัทหลักทรัพย์ - สินทรัพย์	-	-	-	-	-	188	188	-	-	
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ										
ดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	711	1,431	-	-	-	727	2,869	0.75	4.00	
หนี้สินทางการเงิน										
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	300	-	-	-	-	300	-	1.80	
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	98	-	-	-	-	98	-	2.05	
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่าง										
บริษัทหลักทรัพย์ - หนี้สิน	-	-	-	-	-	79	79	-	-	
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	-	-	-	-	1,393	1,393	-	-	

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ								
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547								
มีอัตราดอกเบี้ย	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่						อัตราดอกเบี้ย	
ปรับขึ้นลงตาม	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญา				ไม่มี		อัตรา	
อัตราตลาด	หรือก่อนกำหนดสัญญา				ดอกเบี้ย	รวม	ลอยตัว	อัตราคงที่
	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด			ร้อยละ	ร้อยละ
สินทรัพย์ทางการเงิน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7	480	-	-	138	625	0.33	1.90
เงินลงทุนในตราสารหนี้	-	12	150	336	-	498	-	4.21
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่าง บริษัทหลักทรัพย์ - สินทรัพย์	-	-	-	-	188	188	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ ดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	711	1,431	-	-	727	2,869	0.75	4.00
หนี้สินทางการเงิน								
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	300	-	-	-	300	-	1.80
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	98	-	-	-	98	-	2.05
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่าง บริษัทหลักทรัพย์ - หนี้สิน	-	-	-	-	79	79	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	-	-	-	1,393	1,393	-	-
เงินกู้ยืมยืมจากบริษัทย่อย	-	-	-	-	2,068	2,068	-	-

## 29.2 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ คือความเสี่ยงที่บริษัทฯ ได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากการที่คู่สัญญาของบริษัทฯ จะไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินได้ ซึ่งสินทรัพย์ทางการเงินสุทธิของบริษัทฯ ไม่ได้มีความเสี่ยงเกี่ยวกับการกระจุกตัวมาก มูลค่าสูงสุดของความเสี่ยงคือ มูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ทางการเงินหักด้วยสำรองเพื่อขาดทุนตามที่แสดงไว้ในงบดุล

## 29.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 มีดังนี้ :-

(หน่วย : ล้านบาท)

สินทรัพย์ทางการเงิน	งบการเงินรวม					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	100	537	-	-	138	775
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	32	-	-	-	32
เงินลงทุนในตราสารหนี้	-	3	150	353	-	506
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่าง บริษัทหลักทรัพย์ - สินทรัพย์	-	188	-	-	-	188
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ ดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	-	1,424	14	-	1,431	2,869

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	300	-	-	-	300
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	98	-	-	-	98
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่าง บริษัทหลักทรัพย์ - หนี้สิน	-	79	-	-	-	79
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	1,393	-	-	-	1,393

**รายการนอกงบดุล**

ภาระผูกพันตามสัญญาขายเงินตราต่างประเทศ

ล่วงหน้า	-	690	-	-	-	690
----------	---	-----	---	---	---	-----

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	100	411	-	-	114	625
เงินลงทุนในตราสารหนี้	-	3	150	345	-	498
เงินลงทุนในบริษัทย่อยตามวิธีส่วนได้เสีย	-	-	-	-	3,123	3,123
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่าง บริษัทหลักทรัพย์ - สินทรัพย์	-	188	-	-	-	188
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	-	1,424	14	-	1,431	2,869

**หนี้สินทางการเงิน**

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	300	-	-	-	300
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	98	-	-	-	98
บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่าง บริษัทหลักทรัพย์ - หนี้สิน	-	79	-	-	-	79
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	-	1,393	-	-	-	1,393
เงินกู้ยืมสุทธิจากบริษัทย่อย	-	-	2,068	-	-	2,068

**29.4 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่เป็นเงินตราต่างประเทศในราคาทุน 59 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯได้กู้ยืมเงินจากบริษัทย่อยในต่างประเทศดังกล่าวกลับเข้ามาเป็นเงินบาทเป็นจำนวนประมาณ 2,068 ล้านบาท และบริษัทย่อยในต่างประเทศได้ทำสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับ เงินลงทุนในหลักทรัพย์อีกจำนวน 17 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยม้อตราแลกเปลี่ยนตามสัญญาเท่ากับ 40.60 บาทต่อ 1 ดอลลาร์สหรัฐฯ

## 29.5 มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระ บริษัทฯ ได้มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ดังนี้ :-

### ก) สินทรัพย์ทางการเงิน

ในการกำหนดราคายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของตราสารทางการเงิน ราคายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่ถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุลรวมถึง เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน และบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งจะมีราคาใกล้เคียงกับราคาตามบัญชีเนื่องจากมูลค่าตราสารทางการเงินส่วนใหญ่จะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยในตลาด ส่วนตราสารทางการเงินที่มีเงื่อนไข และระยะเวลาที่เป็นมาตรฐานซึ่งซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องจะใช้ราคาตลาดเป็นราคา ยุติธรรม เช่น เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เป็นต้น ส่วนลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ถือตามราคาตามบัญชีหลังหักค่าเผ่อนี้สงสัยจะสูญ

### ข) หนี้สินทางการเงิน

บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ถือตามราคาตามบัญชี เนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 บริษัทฯ ไม่มีเครื่องมือทางการเงินใดที่ราคาตามบัญชีแตกต่างไปจากราคายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

## 30. การแสดงรายการในงบการเงิน

การแสดงผลการดำเนินงานทางการเงินนี้ได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สช/น. 46/2545 เรื่อง แบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 19 ธันวาคม 2545

## 31. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทฯ แล้ว