

รายงานประจำปี 2549





สารบัญ	หน้า
1. ข้อมูลทั่วไป .....	5
2. ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป .....	6
3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ	
3.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจโดยสังเขป .....	7
3.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจของแต่ละผลิตภัณฑ์ .....	8
3.3 การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในปีที่ผ่านมา .....	15
4. ปัจจัยความเสี่ยง .....	20
5. โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ	
5.1 ผู้ถือหุ้น .....	23
5.2 การจัดการ .....	24
5.2.1 โครงสร้างกรรมการและผู้บริหาร .....	24
5.2.2 การสรรหากรรมการและผู้บริหาร .....	36
5.2.3 ค่าตอบแทนผู้บริหาร .....	37
5.2.4 การกำกับดูแลกิจการที่ดี .....	38
5.2.5 การป้องกันการรั่วไหลข้อมูลภายใน .....	43
5.2.6 การควบคุมภายใน .....	43
5.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล .....	44
6. รายการระหว่างกัน .....	44
7. คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน .....	45
8. งบการเงิน	
8.1 สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในระยะ 2 ปีที่ผ่านมา .....	50
8.2 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี .....	50
8.3 งบการเงินเปรียบเทียบ 2 ปีที่ผ่านมา.....	64

## สารจากประธานกรรมการ

### ท่านผู้อ่านทุกท่าน

ปี 2549 นับเป็นปีที่มีเหตุการณ์ต่าง ๆ เกิดขึ้นมากมายทั้งกับ บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) และประเทศไทยโดยรวม ถึงแม้ว่าจะพบกับภาวะที่ยากลำบาก แต่เคจีไอ (ประเทศไทย) ยังคงมีกำไรจากผลประกอบการ ปี 2549 จำนวน 182 ล้านบาท ในปี 2549 เป็นปีที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญหลายประการ ทั้งเหตุการณ์ที่คาดไว้ล่วงหน้าและที่ไม่ได้คาดไว้ล่วงหน้า ในสถานการณ์เช่นนี้ จุดแข็งของเคจีไอยังคงช่วยให้บริษัทฯ สามารถก้าวต่อไปได้อย่างมั่นคง

ในระหว่างปี 2549 ดัชนีของตลาดหลักทรัพย์ฯ ขึ้นไปสูงสุดที่ 788 จุด ในเดือนพฤษภาคม และลงมาต่ำสุดที่ 588 จุด ในเดือนธันวาคม โดยปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ลดลงเล็กน้อยจาก 1.65 หมื่นล้านบาท ในปี 2548 เป็น 1.62 หมื่นล้านบาท ในปี 2549 ซึ่งในปี 2549 นี้ เคจีไอมีสวนแบ่งการตลาด ร้อยละ 3.94 อยู่ลำดับที่ 7 ซึ่งดีขึ้นจากปีที่แล้วที่บริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาด ร้อยละ 3.72 อยู่ในลำดับที่ 8

ในเดือนเมษายน 2549 ตลาดอนุพันธ์ของประเทศไทยได้เปิดดำเนินการอย่างเป็นทางการ เคจีไอได้เตรียมความพร้อมมานานพอสมควรเพื่อรองรับธุรกรรมใหม่นี้ ตลาดอนุพันธ์เป็นศูนย์กลางและส่วนสำคัญของตลาดทุนที่พัฒนาแล้ว การเปิดตลาดอนุพันธ์ในประเทศไทย เป็นสัญญาณที่ชี้ให้เห็นถึงการเติบโตพร้อมความแข็งแกร่งเช่นศูนย์กลางทางการเงินที่ก้าวหน้า โดยในปี 2549 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดในตลาดอนุพันธ์ อันดับ 1 คิดเป็นร้อยละ 16.53 และเป็นที่น่าภาคภูมิใจที่บริษัทฯ ได้รับรางวัล Best House of the Year 2006 ในฐานะโบรกเกอร์อนุพันธ์ที่มีผลงานโดดเด่นด้านอนุพันธ์และได้รับความพึงพอใจสูงสุดจากผู้เกี่ยวข้อง พร้อมทั้งได้รับรางวัล Most Active House 2006 ในฐานะโบรกเกอร์อนุพันธ์ที่มีผลงานดีเด่นด้านปริมาณการซื้อขาย จากงาน TFEX Best Awards 2006

สำหรับในปี 2550 นี้ ตลาดอนุพันธ์จะเปิดตัวการซื้อขายอย่างเป็นทางการ ซึ่งจะเป็นการเพิ่มทางเลือกสำหรับตลาดการเงินมากขึ้น เคจีไอได้ให้การสนับสนุนการพัฒนาตลาดการเงินของไทยมาโดยตลอด พร้อมทั้งได้ทำงานอย่างใกล้ชิดกับผู้ที่เกี่ยวข้อง รวมถึง หน่วยงานควบคุมดูแล ผู้ซื้อขาย และลูกค้า ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าจะสามารถทำให้ตลาดการเงินมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

ในปี 2550 เราคาดว่า ตลาดการเงินยังคงได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงต่าง ๆ เราจึงได้มีการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ ๆ เพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว เช่น การออกสัญญาสิทธิของดัชนี SET50 การออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และกองทุนอควิตี้ดีอีเอฟ อย่างไรก็ตาม เราตระหนักดีถึงการเปลี่ยนแปลงอื่น ๆ ที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ เราจึงได้มีการปรับปรุงให้วิธีการทำงานมีความคล่องตัวและยืดหยุ่นมากขึ้น และผมเชื่อว่าเคจีไอได้เตรียมความพร้อมสำหรับปี 2550 นี้ไว้แล้ว

เคจีไอ (ประเทศไทย) ได้ให้ความสำคัญต่อการรับผิดชอบต่อสังคมในฐานะที่เป็นบริษัทในประเทศไทยมาโดยตลอด ในปี 2548 บริษัทฯ ได้บริจาคเงินจำนวน 20 ล้านบาท เพื่อช่วยเหลือผู้ประสบภัยจากคลื่นยักษ์สึนามิในภาคใต้ของประเทศไทย ในปี 2549 เคจีไอและบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรธน จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้ร่วมกันเป็นผู้สนับสนุนหลักในการจัดการแสดงดนตรีโอเคสตราเฉลิมพระเกียรติ บทเพลงพระราชนิพนธ์ “เกิดให้มหาราช กษัตริย์นักดนตรี” โดยวง Thailand Philharmonic Orchestra นอกจากนั้นแล้ว ในปี 2548 คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติเงินปีละ 1 ล้านบาท รวม 3 ปี เพื่อสนับสนุนโครงการตามพระราชดำริ สมเด็จพระเทพ

รัตนราชสุตาขสยามบรมราชกุมารี โดยมุ่งเน้นเกี่ยวกับการพัฒนาในด้านการศึกษาในถิ่นทุรกันดาร ซึ่งในปีนี้ได้ให้การสนับสนุนโครงการตามพระราชดำริต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 แล้ว

ในฐานะประธานกรรมการคนใหม่ของเคจีไอ (ประเทศไทย) ผมขอขอบคุณแทนของผู้ถือหุ้นและพนักงานทุกท่าน ไปยัง คุณแองเจโล่ คุณ ประธานกรรมการคนก่อน สำหรับความทุ่มเทในการทำงานเพื่อบริษัทในช่วงหลายปีที่ท่านดำรงตำแหน่งอยู่ ทั้งนี้ กลุ่มเคจีไอยังคงรักษาคำมั่นในการถือหุ้นในเคจีไอ (ประเทศไทย) และยังคงเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท ผมขอขอบคุณกรรมการและพนักงานของเคจีไอทุกท่าน ที่ทุ่มเทการทำงานอย่างเต็มที่ในปีที่ผ่านมา และสุดท้าย ผมต้องขอขอบคุณผู้ถือหุ้นทุกท่านที่ให้การสนับสนุนบริษัทมาโดยตลอด



นายจิ้น - หลง เจิ้ง  
ประธานกรรมการ

## รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

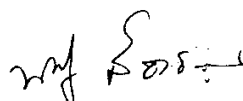
เรียน ผู้ถือหุ้นทุกท่านทราบ

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

ในปี 2549 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุม 5 ครั้ง เพื่อพิจารณาและดำเนินการตามหน้าที่และความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท และรายงานผลการประชุมต่อคณะกรรมการบริษัท โดยในการปฏิบัติภาระหน้าที่ดังกล่าว คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมร่วมกับฝ่ายจัดการ ผู้สอบบัญชีภายนอก และผู้ตรวจสอบภายใน เพื่อหารือแลกเปลี่ยนข้อคิดเห็นเกี่ยวกับการตรวจสอบ ระบบการควบคุมภายใน แผนการตรวจสอบประจำปี การประเมินผลการตรวจสอบ และการติดตามรายการตรวจสอบที่เป็นประเด็นสำคัญ การสอบทานงบการเงินและรายงานทางการเงิน การสอบทานการปฏิบัติตามข้อกำหนดและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้เกิดความถูกต้องและโปร่งใสแก่ผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้เสนอแนะแนวทางปรับปรุงแก้ไข และให้คำแนะนำฝ่ายตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติงานภายใน ให้มีระบบการตรวจสอบและควบคุมภายในที่ดี โดยต้องมีการกำหนดขั้นตอนการทำงาน เพื่อให้เป็นมาตรฐานและสอดคล้องตามกฎหมายข้อบังคับของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาสอบทานงบการเงินรายไตรมาส งวดครึ่งปี และงวดปี สำหรับปี 2549 และมีความเห็นว่างบการเงินของบริษัทถูกต้อง มีการเปิดเผยงบการเงินที่ครบถ้วนและเพียงพอ ตามมาตรฐานหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบได้ทำหน้าที่ในการพิจารณาและเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีและค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ โดยในปี 2549 ได้เสนอให้ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท พิจารณาการแต่งตั้ง คุณรุทธ เชาวนะทวี ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3247 และ/หรือ คุณณรงค์ พันตาวงษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3315 และ/หรือ คุณรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734 แห่งสำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีปี 2549 โดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2549 ซึ่งประชุมในวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2549 และที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2549 เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2549 ได้อนุมัติการแต่งตั้งดังกล่าว

ขอแสดงความนับถือ



(นายพิสิฐ ลี้อาธรรม)

ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ

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

ชื่อบริษัท	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ประเภทธุรกิจ	ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	เลขที่ 323 อาคารยูไนเต็เดชั่นเตอร์ ชั้น 9 ชั้น 23-25 และชั้น 45 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทรศัพท์ 66 (0) 2231-1111 หรือ 66 (0) 2631-0222 โทรสาร 66 (0) 2267 8233 website <a href="http://www.kgiworld.co.th">www.kgiworld.co.th</a>
เลขทะเบียนบริษัทมหาชน	เลขที่ 0107536000293
ทุนชำระแล้ว	1,991,763,130 บาท <sup>/1</sup>
หุ้นที่จำหน่ายแล้ว	หุ้นสามัญจำนวน 1,991,763,130 หุ้น
มูลค่าหุ้นที่จดทะเบียนไว้	หุ้นละ 1.00 บาท <sup>/1</sup>

หมายเหตุ <sup>/1</sup> ในปี 2549 บริษัทฯ ลดทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทฯ จาก 3,983,526,260 บาท เป็น 1,991,763,130 บาท โดยการลดมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นจาก 2 บาทต่อหุ้น เป็น 1 บาทต่อหุ้น โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้อนุมัติการลดทุนของบริษัทฯ ตามที่กล่าวข้างต้นเมื่อวันที่ 17 กรกฎาคม 2549 และไม่มีเจ้าหนี้รายใดคัดค้านการลดทุนดังกล่าว บริษัทฯจึงได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลง ทุนกับกระทรวงพาณิชย์ในวันที่ 7 สิงหาคม 2549 และโอนส่วนเกินมูลค่าหุ้นมาหักลบกับส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ คงค้างอยู่ทั้งหมดแล้ว

## 2. ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

(หน่วย: ล้านบาท ยกเว้นข้อมูลที่เป็นต่อหุ้นและตัวเลขอัตราส่วน)

ข้อมูลปี 2547-2549 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2549	2548	2547
<b>ผลประกอบการ</b>			
รวมรายได้	1,097	1,179	1,377
รวมค่าใช้จ่าย	887	991	1,027
รายได้ก่อนหักภาษี	209	188	349
กำไรสุทธิ	182	159	318
<b>งบดุล</b>			
สินทรัพย์รวม	6,343	6,438	6,357
หนี้สินรวม	1,994	2,208	2,096
ทุนชำระแล้ว	1,992	3,984	14,938
ส่วนของผู้ถือหุ้น	4,349	4,231	4,261
<b>ข้อมูลต่อหุ้น</b>			
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท)	1.00	2.00	7.50
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.18	2.12	2.17
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.09	0.08	0.16
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.07	0.00	0.10
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	90.44%	92.16%	93.92%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	16.59%	13.45%	23.13%
อัตราผลตอบแทนต่อหุ้น (%)	4.25%	3.74%	7.77%
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (%)	3.50%	7.11%	-0.45%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%)	2.85%	2.48%	4.60%
อัตราการลงทุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.17	0.18	0.20
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>			
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องต่อหนี้สินรวม (เท่า)	1.44	0.91	0.94
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อหนี้สินรวม (เท่า)	2.79	2.64	2.46
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องต่อสินทรัพย์รวม (%)	45.42%	31.28%	30.99%
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม (%)	87.87%	90.69%	81.11%
อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.46	0.52	0.49
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	77.78%	0%	62.50%
<b>อัตราส่วนอื่น ๆ</b>			
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพ์ต่อสินทรัพย์ (%)	53.55%	34.78%	34.08%
อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (%)	39.20%	265.14%	223.93%



### 3. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

#### 3.1 ลักษณะการประกอบธุรกิจโดยสังเขป

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") มีรากฐานของการดำเนินธุรกิจด้วยความซื่อสัตย์และสุจริต เรามีทีมงานมืออาชีพที่ทำหน้าที่บริหารสินทรัพย์ของลูกค้าอย่างแข็งแกร่ง บริษัทฯทุ่มเทความพยายามอย่างเต็มที่เพื่อให้ลูกค้าบรรลุถึงวัตถุประสงค์ต่างๆในการบริหารการเงิน และในขณะเดียวกัน บริษัทฯก็ได้มีการแบ่งปันผลลัพธ์ที่ได้มาจากการประสบความสำเร็จให้แก่พนักงาน ผู้ถือหุ้น และลูกค้าทุกท่าน นอกจากนี้ บริษัทฯยังมีส่วนช่วยเหลือสังคมอย่างต่อเนื่องเพื่อยืนยันถึงคุณค่าที่ดีขององค์กรอีกด้วย

บริษัทฯเป็นหนึ่งในบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำในประเทศไทย ที่ให้บริการที่ครบวงจร ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (สมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 13) ที่ปรึกษาการลงทุน ที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดทำนายหลักทรัพย์ นายทะเบียนหลักทรัพย์ ตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกิจด้านตราสารอนุพันธ์นอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งเริ่มดำเนินงานเมื่อวันที่ 28 เมษายน 2549

บริษัทมีสำนักงานใหญ่ ตั้งอยู่ที่ 323 อาคารยูไนเต็๊ดเซ็นเตอร์ ชั้น 9 ชั้น 23-25 และชั้น 45 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 ในปี 2549 บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดของตลาดหลักทรัพย์ฯ อันดับ 7 โดยมีส่วนแบ่งการตลาด ร้อยละ 3.94 และส่วนแบ่งการตลาดในตลาดอนุพันธ์ อันดับ 1 โดยมีส่วนแบ่งการตลาด ร้อยละ 16.53

ณ วันที่ 15 มีนาคม 2550 บริษัทมีจำนวนพนักงานมากกว่า 600 คน และมีสาขาให้บริการ 18 สาขาทั่วประเทศ โดยเป็นสาขาในเขตกรุงเทพมหานคร 6 แห่ง และในเขตภูมิภาคอีก 12 แห่ง

ในปี 2549 บริษัทมีกำไรสุทธิ 182 ล้านบาท สินทรัพย์รวม 6,343 ล้านบาท หนี้สินรวม 1,994 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 4,349 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ร้อยละ 39.20 (สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนดไว้ไม่ต่ำกว่า ร้อยละ 7 )

บริษัทฯ ได้มีการพัฒนาประสิทธิภาพการทำงานของฝ่ายงานต่างๆ โดยเฉพาะในธุรกรรมใหม่ๆ บริษัทฯมั่นใจว่า บริษัทฯสามารถคงไว้ซึ่งความเป็นบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำแห่งหนึ่งในประเทศไทย

### 3.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจของแต่ละผลิตภัณฑ์

#### (ก) กิจกรรมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หมายเลข 13 บริษัทฯมีการพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์ที่มีประสิทธิภาพเพื่อให้บริการแก่ลูกค้าของบริษัทฯ พร้อมทั้ง มีการจัดทำรายงานการวิจัยเพื่อให้ลูกค้าสามารถตัดสินใจซื้อขายได้อย่างถูกต้อง ฉับไว และมีประสิทธิภาพ

ในปี 2549 บริษัทฯมีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์สูงเป็นอันดับ 7 มีส่วนแบ่งตลาดร้อยละ 3.94 สำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์นั้น ลูกค้าสามารถเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ได้ 2 ประเภท คือบัญชีเงินสดและ/หรือบัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ ซึ่งลูกค้าสามารถเลือกที่จะซื้อขายโดยระบบอินเทอร์เน็ตได้ด้วย อัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายสำหรับบัญชีเงินสดและบัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ โดยผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด ร้อยละ 0.25 และอัตราค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตเพียงร้อยละ 0.15

ข้อมูลแสดงประเภทลูกค้าและประเภทบัญชีของลูกค้าบริษัทฯ ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา ปรากฏตามตารางต่อไปนี้

มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์	2549 (ล้านบาท)	%	2548 (ล้านบาท)	%	2547 (ล้านบาท)	%
ตลาดหลักทรัพย์ *	16,393.67		16,600.71		20,647.39	
บริษัทฯ *	1,293.00		1,236.51		1,868.32	
ส่วนแบ่งตลาดของบริษัทฯ (%)	3.94%		3.72%		4.52%	
แยกตามประเภทลูกค้า						
- บัญชีลงทุนของบริษัทฯ	197.46	15.28	122.11	9.88	106.74	5.71
- กองทุนรวม	63.40	4.90	66.27	5.36	79.82	4.27
- ลูกค้าทั่วไป	936.80	72.45	915.20	74.01	1,383.04	74.03
- ลูกค้าต่างประเทศ	95.34	7.37	132.93	10.75	298.72	15.99
รวม	1,293.00	100.00	1,236.51	100.00	1,868.32	100.00
แยกตามประเภทบัญชี						
- เงินสด	1,190.72	92.09	1,136.94	91.95	1,750.19	93.67
- เงินกู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์	102.28	7.91	99.57	8.05	118.13	6.33
รวม	1,293.00	100.00	1,236.51	100.00	1,868.32	100.00

หมายเหตุ : \* มูลค่าการซื้อขายได้รวมมูลค่าการซื้อขายทั้งตลาดหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

ณ วันที่ 15 มีนาคม 2550 บริษัท มีสาขาทั้งสิ้น 18 สาขา โดยเป็นสาขาในเขตกรุงเทพมหานคร 6 แห่ง และสาขาในต่างจังหวัดอีก 12 แห่ง ดังนี้

สาขาในกรุงเทพมหานคร	สาขาในต่างจังหวัด	
	ภาคเหนือ	ภาคกลาง
1. สาขาปิ่นเกล้า	1. สาขาเชียงใหม่	7. สาขาสมุทรสาคร
2. สาขาสุรวงศ์	2. สาขาเชียงราย	8. สาขาสุพรรณบุรี
3. สาขาเยาวราช	3. สาขานครสวรรค์	9. สาขานครปฐม
4. สาขาสีลม		10. สาขาเพชรบุรี
5. สาขาแจ้งวัฒนะ	ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	11. สาขาอยุธยา
6. สาขาพระราม 2	4. สาขานครราชสีมา	
	5. สาขาปากช่อง	ภาคใต้
	6. สาขาอุดรธานี	12. สาขาหาดใหญ่

### การซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำด้านการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตของประเทศไทย โดยลูกค้าสามารถดูข้อมูล Real time เพื่อติดตามความเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ได้ทุกแห่ง ทุกวัน ตลอด 24 ชั่วโมง บริษัทมีการจัดทำบทวิเคราะห์หลักทรัพย์แบบเจาะลึกจากสถาบันวิจัย เคจีไอ (ประเทศไทย) ทั้งในเชิงพื้นฐาน และเชิงเทคนิค เพื่อเป็นเครื่องมือประกอบการตัดสินใจการลงทุนสำหรับลูกค้าด้วย

บริษัทมีการให้บริการที่มีคุณภาพแก่ลูกค้า ซึ่งรวมถึง ความรวดเร็ว ถูกต้องและแม่นยำ ประกอบกับการซื้อขายหลักทรัพย์ในระบบอินเทอร์เน็ต มีค่าธรรมเนียมเพียงร้อยละ 0.15 นอกจากนี้ บริษัทยังมีให้บริการข้อมูลบนเว็บไซต์ถึง 3 ภาษา คือ ภาษาไทย ภาษาอังกฤษ และภาษาจีน เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้า ทั้งชาวไทยและชาวต่างประเทศ

เพื่อให้เป็นไปตามเป้าหมายของบริษัทที่จะให้ลูกค้าได้รับความพึงพอใจสูงสุด บริษัทจึงได้พัฒนาการให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตให้มีความสะดวกสบาย มีประสิทธิภาพและปลอดภัยมาโดยตลอด ส่วนธุรกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ได้ร่วมทำงานอย่างใกล้ชิดกับ บริษัท เซ็ทเทรต ดอท คอม จำกัด ในการจัดอบรมการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตให้แก่ลูกค้าและบุคคลทั่วไปทุกไตรมาส ในการสัมมนาดังกล่าว ลูกค้าสามารถจะได้รับการฝึกอบรมเกี่ยวกับการส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ และการใช้ข้อมูล real time เป็นเครื่องมือสำหรับการตัดสินใจ ทั้งนี้ เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับนักลงทุนที่ยังไม่เคยซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ต

หากท่านต้องการข้อมูลเพิ่มเติม หรือต้องการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบอินเทอร์เน็ตกับบริษัท สามารถชมเว็บไซต์ของบริษัทได้ที่ [www.kgiworld.co.th](http://www.kgiworld.co.th)

### (ข) กิจการค้าหลักทรัพย์

ในปี 2549 ที่ผ่านมา ธุรกรรมการค้าหลักทรัพย์ของบริษัทต้องเผชิญกับสถานการณ์ที่ยากลำบาก เนื่องจากสภาพตลาดหลักทรัพย์ที่ไม่ดีทั้งในตลาดหลักทรัพย์และตลาดตราสารหนี้ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์มีความผันผวนมาก กล่าวคือ สูงสุดที่ระดับ 788 จุดในเดือนพฤษภาคม 2549 และตกลงมาต่ำสุดที่ระดับ 588 ในเดือนธันวาคม 2549

แม้ว่าฝ่ายค้าหลักทรัพย์และฝ่ายค้าตราสารหนี้จะดูแลการลงทุนอย่างระมัดระวังแล้วก็ตาม บริษัทฯ ยังคงได้รับผลกระทบจากภาวะตลาดที่ผันผวน จึงทำให้มีผลขาดทุนจากการค้าหลักทรัพย์จำนวน 78 ล้านบาท

**(ค) กิจกรรมที่ปรึกษาการลงทุน**

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน เมื่อวันที่ 6 มกราคม 2547 ทำให้บริษัทฯ มีการให้บริการครบทุกรูปแบบ

**(ง) กิจกรรมที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์**

บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ประกอบธุรกรรมที่ปรึกษาทางการเงินตามขอบเขตที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด ซึ่งครอบคลุมถึงการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินอย่างครบวงจร ทั้งการระดมทุนโดยใช้ตราสารทางการเงินต่าง ๆ การเสนอขายหลักทรัพย์ให้กับประชาชนและการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ การควบรวมกิจการ การประเมินมูลค่าหุ้น การจัดหาแหล่งเงินทุน การปรับโครงสร้างหนี้ และการให้คำปรึกษาทางการเงินด้านต่าง ๆ รวมถึงการให้บริการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ให้แก่บริษัทต่าง ๆ ที่ประสงค์จะออกและเสนอขายหลักทรัพย์ทั้งตราสารหนี้ตราสารทุน และตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

ในปี 2549 ตลาดหลักทรัพย์มีความผันผวนสูงโดยมีผลกระทบจากอัตราดอกเบี้ย ราคาน้ำมัน ความไม่แน่นอนทางการเมือง และกฎระเบียบเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยน ส่งผลให้จำนวนบริษัทที่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์โดยรวมมีจำนวนต่ำกว่าเป้าหมาย อย่างไรก็ตาม แม้เกิดภาวะการถดถอยดังกล่าว บริษัทฯ ยังสามารถให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและแนะนำในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ 1 บริษัท และ เป็นผู้ร่วมจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหุ้นต่อประชาชน จำนวน 6 บริษัท นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้เน้นการให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในด้านอื่นๆ นอกเหนือจากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินในการนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ด้วย อาทิ เช่น การหาผู้ร่วมทุน การจัดหาแหล่งเงินทุน การควบรวมกิจการ ที่ปรึกษากองทุนอสังหาริมทรัพย์ และการปรับโครงสร้างหนี้ การเป็นผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย และการให้บริการที่ปรึกษาทางการเงินอื่น ๆ

ด้วยศักยภาพและประสบการณ์ของกลุ่มบริษัทฯ ทั้งด้านวิศวกรรมทางการเงินในการออกตราสารต่างๆ ได้หลายรูปแบบตามความเหมาะสมของลูกค้าและนักลงทุน ทั้งตราสารหนี้ ตราสารทุนและตราสารอนุพันธ์ และการมีเครือข่ายทางการเงินระหว่างประเทศ ฝ่ายพาณิชย์ของบริษัทฯ จึงเป็นที่ยอมรับว่าเป็นทีมงานที่ให้บริการแก่ลูกค้าได้อย่างครบวงจร ทั้งตลาดทุนในประเทศและต่างประเทศ

**(จ) กิจกรรมยืมและให้ยืมหลักทรัพย์**

กระทรวงการคลังอนุญาตให้บริษัทฯ สามารถให้บริการในธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2542 บริษัทฯ เป็นบริษัทหลักทรัพย์แห่งแรกที่ให้บริการในธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ทั้งในฐานะตัวการ (Principal) และในฐานะนายหน้าหรือตัวแทน (Agent) กับลูกค้าทุกประเภท ซึ่งแบ่งออกเป็น 1. ผู้ให้ยืมประเภทสถาบัน 2. ผู้ยืมประเภทสถาบัน 3. ผู้ให้ยืมประเภทรายย่อย และ 4. ผู้ยืมประเภทรายย่อย ซึ่งการให้บริการประเภทนี้ จะช่วยเพิ่มสภาพคล่องและสร้างเสถียรภาพของราคาให้กับตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทย ซึ่งจะเป็นประโยชน์สูงสุดกับทุกฝ่ายและยังช่วยพัฒนาตลาดทุนไทยอีกทางหนึ่งด้วย

**(จ) กิจกรรมนายทะเบียนหลักทรัพย์**

บริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจการเป็นนายทะเบียนในวันที่ 14 มิถุนายน 2537 ซึ่งบริษัทถือใบอนุญาตนายทะเบียนหลักทรัพย์ไว้เพื่อรองรับการให้บริการนายทะเบียนสำหรับธุรกรรมอนุพันธ์ของบริษัทในอนาคต

**(ข) กิจกรรมตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน**

ฝ่ายค้าตราสารหนี้ของบริษัทฯ ได้รับการแต่งตั้งเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้กับบริษัทจัดการกองทุนรวมหลายแห่ง เช่น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไอเอ็นจี (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อเบอร์ดีน จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลสิกรไทย จำกัด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม พรีเมาเวสต์ จำกัด โดยบริษัทฯ สามารถให้คำแนะนำในการลงทุนแก่ลูกค้าให้เหมาะสมกับความเสี่ยงที่ลูกค้าสามารถยอมรับได้และผลตอบแทนที่ลูกค้าต้องการ

**(ข) กิจกรรมตราสารอนุพันธ์นอกตลาด**

บริษัทฯ ได้รับการยอมรับว่าเป็นผู้นำในการพัฒนานวัตกรรมทางการเงินใหม่ๆ เพื่อเพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้กับลูกค้าของเราอยู่เสมอ บริษัทฯ ได้เตรียมความพร้อมเพื่อรองรับธุรกรรมอนุพันธ์มานานกว่า 10 ปี ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับการถ่ายทอดความรู้ เทคโนโลยี และระบบงานจากทางกลุ่มเคจีไอซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ โดยกลุ่มเคจีไอได้ส่งผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกรรมตราสารอนุพันธ์มาอบรมให้ความรู้แก่พนักงานของบริษัทฯ เพื่อให้มีความพร้อมในธุรกรรมใหม่นี้ ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ ได้ส่งพนักงานไปศึกษาตลาดอนุพันธ์ของประเทศไต้หวันและฮ่องกงซึ่งมีความซับซ้อนกว่าในประเทศไทยด้วย

บริษัทฯ ใช้ระบบงานและโปรแกรมแบบเดียวกับที่ใช้ในประเทศไต้หวันและฮ่องกง ซึ่งโปรแกรมนี้นับได้รับการยอมรับจากผู้ค้าอนุพันธ์ในประเทศที่พัฒนาแล้วหลายประเทศ จึงสามารถใช้งานในประเทศไทยได้อย่างมีประสิทธิภาพ โปรแกรมดังกล่าวช่วยป้องกันความเสี่ยงสำหรับธุรกรรมอนุพันธ์ของบริษัทฯ ได้เป็นอย่างดี บริษัทฯ พร้อมแล้วที่จะให้บริการตราสารอนุพันธ์แก่ลูกค้า ทั้งนี้ บริษัทฯ จะเน้นให้บริการแก่ลูกค้าสถาบันที่มีความรู้ความเข้าใจในเรื่องความเสี่ยงและผลตอบแทนจากอนุพันธ์เป็นอย่างดีก่อน โดยมีผลิตภัณฑ์ดังต่อไปนี้

**1. อนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาด**

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

ก) ลูกค้าที่ต้องการลดความเสี่ยงจากการลงทุน ส่วนใหญ่เป็นกองทุนที่มีการลงทุนระยะยาวในหลักทรัพย์อยู่แล้ว และต้องการป้องกันความเสี่ยงในกรณีที่ราคาหลักทรัพย์ปรับลดลง จึงเลือกลงทุนในฟุทอปชั่น

ฟุทอปชั่น เป็นตราสารที่ให้สิทธิแก่ผู้ลงทุนในการขายหลักทรัพย์อ้างอิงได้ในราคาและเวลาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้า ดังนั้น หากราคาหลักทรัพย์ในตลาดปรับลดลงต่ำกว่าราคาที่ตกลงไว้ ผู้

ลงทุนในฟิวเจอร์สามารถขายหลักทรัพย์ให้บริษัทได้ในราคาที่สูงกว่าราคาตลาดซึ่งตกลงกันไว้ล่วงหน้า

- ข) ลูกค้านี้ต้องการเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน ควรเลือกลงทุนในคอลลออปชั่น ซึ่งใช้เงินลงทุนน้อยกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์โดยตรง แต่ให้ผลตอบแทนเหมือนลงทุนในหลักทรัพย์นั้น ดังนั้น อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในคอลลออปชั่นจึงสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์โดยตรง

คอลลออปชั่น เป็นตราสารที่ให้สิทธิแก่ผู้ลงทุนในการซื้อหลักทรัพย์อ้างอิงได้ในราคาและเวลาที่ตกลงกันไว้ล่วงหน้า ดังนั้น หากราคาหลักทรัพย์ในตลาดเพิ่มสูงขึ้นเกินกว่าราคาที่ตกลงไว้ ผู้ลงทุนในคอลลออปชั่นสามารถซื้อหลักทรัพย์จากบริษัทได้ในราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด ซึ่งได้ตกลงไว้ล่วงหน้า

ทั้งนี้ บริษัทสามารถลดความเสี่ยงโดยการการทำ Hedging ด้วย

นอกจากออปชั่นพื้นฐานดังที่ยกตัวอย่างข้างต้นแล้ว ปัจจุบันบริษัทได้ให้บริการตราสารอนุพันธ์ที่มีความซับซ้อนมากขึ้น เช่น ฟิวเจอร์ออปชั่น เอเชียนคอลสเปรดออปชั่น และดิจิตอลคอลลออปชั่น และพัฒนาให้หลากหลายเพิ่มขึ้น เพื่อให้ตรงกับความต้องการของลูกค้าในด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เหมาะสมและยอมรับได้ โดยบริษัทจะจัดอบรมสัมมนาให้ความรู้แก่ลูกค้าอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้แน่ใจว่าลูกค้าของเรามีความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารอนุพันธ์อย่างดียิ่งก่อนลงทุนกับบริษัท ซึ่งอนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดนี้ จะช่วยในการลดความเสี่ยงและเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนให้กับลูกค้าได้

## 2. Structured Products

ในปี 2549 ที่ผ่านมา บริษัทได้เน้นพัฒนานวัตกรรมทางการเงินใหม่ โดยการผสมอนุพันธ์ตราสารทุนนอกตลาดกับตราสารทางการเงิน เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าที่ต้องการลงทุนทั้งในตลาดทุนและตลาดเงิน โดยในช่วงแรก บริษัทมีนวัตกรรมทางการเงิน 2 แบบ ที่เสนอขายเฉพาะลูกค้าประเภทสถาบันที่มีความรู้ความเข้าใจอนุพันธ์เป็นอย่างดี ได้แก่

- 2.1 ตราสารคุ้มครองเงินต้น (Principal Protected Note) เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าที่ต้องการการคุ้มครองเงินต้น และไม่สามารถรับผลขาดทุนจากการลงทุนได้ แต่ต้องการอัตราผลตอบแทนที่สูงจากการลงทุนในหลักทรัพย์
- 2.2 Equity Linked Note (ELN) เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าที่ต้องการลงทุนในตราสารทางการเงินระยะสั้นที่ให้ผลตอบแทนสูง และสามารถรับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ได้ ปัจจุบันบริษัทได้เสนอขาย ELN หลากหลายรูปแบบ ที่มีอายุไม่เกิน 270 วัน และผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาของหลักทรัพย์หรือดัชนีของกลุ่มหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งมีปัจจัยพื้นฐานดี และมีสภาพคล่องในการซื้อขายสูง เช่น ELN-Vanilla, ELN-Up & Out, ELN-Down & Gain, ELN-Buffer และ ELN-4U

## (ฅ) กิจกรรมตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทได้จัดตั้งฝ่ายธุรกิจตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อให้บริการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้กับลูกค้า โดยบริษัทได้รับใบอนุญาตเพื่อประกอบกิจการตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งได้เข้าเป็นสมาชิกประเภทตัวแทนซื้อขาย

สัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้เริ่มเปิดทำการซื้อขายในวันแรก วันที่ 28 เมษายน 2549 ที่ผ่านมา

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทฯเองด้วย และยังเป็นหนึ่งในสามโบรกเกอร์ที่ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้ดูแลสภาพคล่องในตลาดอนุพันธ์ เพื่อทำหน้าที่ในการเพิ่มสภาพคล่องให้ตลาดอนุพันธ์อีกด้วย

ในปี 2549 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งการตลาดในตลาดอนุพันธ์ อันดับ 1 คิดเป็นร้อยละ 16.53 และบริษัทฯ ได้รับรางวัล Best House of the Year 2006 สำหรับบริษัทสมาชิกที่มีผลงานโดดเด่นด้านอนุพันธ์และได้รับความพึงพอใจสูงสุดจากผู้ที่เกี่ยวข้อง และได้รับรางวัล Most Active House 2006 สำหรับบริษัทสมาชิกที่มีผลงานดีเด่นด้านปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในงานประกาศผลรางวัล TFEX Best Awards 2006

#### ภาพรวมการประกอบธุรกิจของบริษัทย่อย

(บริษัทย่อยที่รวมในงบการเงินรวม)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549

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

(ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 9 เรื่องเงินลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย)

#### บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด เป็นบริษัทย่อยที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทย ที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 96 ให้บริการบริหารเงินลงทุนครบทั้งสามธุรกิจ ได้แก่ กองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคล กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งจะช่วยลูกค้าได้รับผลประโยชน์สูงสุดในการบริหารสินทรัพย์ได้



โทร. 0-2659-8888 กด 1 ฝ่ายการตลาด

[www.one-asset.com](http://www.one-asset.com)

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

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

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

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



## นโยบายการแบ่งการดำเนินงานของบริษัทในกลุ่ม

การดำเนินงานของบริษัทในกลุ่มจะบริหารโดยผู้บริหารมืออาชีพ โดยบริษัทจะมีการแต่งตั้งบุคคลเข้าร่วมเป็นกรรมการในการร่วมกำหนดแนวนโยบายในบริษัทย่อยด้วย

## โครงสร้างรายได้

ในระหว่างปี 2549 การดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยเกี่ยวข้องกับสายงานที่เกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์เพียงสายงานเดียว ซึ่งประกอบด้วย ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริหารจัดการกองทุนรวม การค้าหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ และตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (โปรดดูรายละเอียด ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 33: การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน)

ณ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทมีรายได้รวม 1,097 ล้านบาท โดยมีรายได้หลักจากรายได้ค่านายหน้าจำนวน 666 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 61 และรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจำนวน 222 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20 โดยรายละเอียดโครงสร้างรายได้ของปี 2549 มีดังนี้

	ดำเนินการโดย	% การถือหุ้นโดยบริษัท	รายได้ปี 2549 ก่อนตัดบัญชี	รายการตัดบัญชี	รายได้ปี 2549 หลังตัดบัญชี	ร้อยละของรายได้รวม
1. ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	บริษัท	-	654.90	-	654.90	59.70%
2. ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	บริษัท	-	10.95	-	10.95	1.00%
3. ค่าธรรมเนียมและบริการ/1	บริษัท	-	17.45	-	17.45	1.59%
ค่าธรรมเนียมและบริการ/1	1 AM /2	96%	205.38	(0.37)	205.01	18.69%
4. กำไร(ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์	บริษัท	-	(77.65)	-	(77.65)	(7.08%)
5. กำไร(ขาดทุน) จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	บริษัท	-	35.89	-	35.89	3.27%
6. ดอกเบี้ยและเงินปันผล	บริษัท	-	486.95	(355.95)	131.00	11.94%
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	1 AM	96%	9.14	-	9.14	0.83%
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	HOLDCO/3	100%	0.18	-	0.18	0.02%
7. ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	บริษัท	-	72.84	-	72.84	6.64%
8. ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทย่อยตามวิธีส่วนได้เสีย	บริษัท	-	40.25	(40.25)	-	0.00%
9. รายได้อื่น	บริษัท	-	35.11	-	35.11	3.20%
รายได้อื่น	1 AM	96%	1.83	-	1.83	0.17%
รายได้อื่น	HOLDCO	100%	0.25	-	0.25	0.02%
รายได้รวม			1,493.47	(396.57)	1,096.90	100.00%

หมายเหตุ /1 ดูรายละเอียดค่าธรรมเนียมและบริการในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 24 : รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

/2 1 AM หมายถึง บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด เป็นบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้นร้อยละ 96

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



### 3.3 การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในปีที่ผ่านมา

2549	เมษายน	<p>ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2549 ได้อนุมัติ ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ อนุมัติเรื่องการลดทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วของบริษัทฯ จาก 3,984 ล้านบาท เป็น 1,992 ล้านบาท โดยการลดมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้น จาก 2 บาทต่อหุ้น เป็น 1 บาทต่อหุ้น</li> <li>✓ อนุมัติให้นำส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 1,992 ล้านบาท ที่เกิดจากการลดมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นจาก 2.00 บาทต่อหุ้น เป็น 1.00 บาทต่อหุ้น มาหักกลบกับส่วนต่ำมูลค่าหุ้นที่ค้างอยู่ทั้งหมดจำนวน 1,010 ล้านบาท ซึ่งหลังหักกลบแล้ว จะทำให้บริษัทฯ ไม่มีส่วนต่ำมูลค่าหุ้นอีก</li> </ul> <p>สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้อนุมัติการลดทุนของบริษัทฯ และไม่มีเจ้าหน้าที่รายได้คัดค้านการลดทุนดังกล่าว บริษัทฯ จึงได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 7 สิงหาคม 2549</p> <p>รายการดังกล่าวมีผลกระทบต่อการนำเสนอในงบดุลเท่านั้น แต่ไม่ได้ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเปลี่ยนแปลง</p>
	เมษายน	บริษัทฯ เปิดให้บริการธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
	กรกฎาคม	บริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับเครดิตเรตติ้งจาก บริษัท ทริสเรตติ้ง จำกัด ที่ระดับ “BBB”
	สิงหาคม	บริษัทฯ ได้เริ่มให้บริการการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในระบบอินเทอร์เน็ต
	กันยายน	บริษัทฯ เป็นหนึ่งในสามโบรกเกอร์ที่ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง ในตลาดอนุพันธ์
	พฤศจิกายน	บริษัทฯ ได้รับรางวัล Top Star Most Active สำหรับบริษัทสมาชิกที่มีปริมาณการซื้อขาย SET50 Index Futures สูงสุดในรอบ 3 เดือนจาก บมจ. ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย)
2550	กุมภาพันธ์	<p>บริษัทฯ เข้าร่วมทีมซึ่งนำโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด ได้รับคัดเลือกให้เป็นผู้ออกกองทุน อีคิวดี อีทีเอฟ กองแรกในไทย โดยในทีมประกอบด้วย บลจ. วรณ, บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย), บมจ.หลักทรัพย์ บัวหลวง, บมจ. หลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย), บมจ.หลักทรัพย์ ธนชาติ และ บล. ซิตี้คอร์ป (ประเทศไทย)</p> <p>บริษัทฯ ได้รับรางวัล Best House of the Year 2006 สำหรับบริษัทสมาชิกที่มีผลงานโดดเด่นด้านอนุพันธ์และได้รับความพึงพอใจสูงสุดจากผู้ที่เกี่ยวข้อง และได้รับรางวัล Most Active House 2006 สำหรับบริษัทสมาชิกที่มีผลงานดีเด่นด้านปริมาณการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในงานประกาศผลรางวัล TFEX Best Awards 2006</p>

## การตลาดและภาวะการแข่งขัน

### ภาพรวมตลาดหลักทรัพย์ในปี 2549

ตลาดหุ้นไทยปี 2549 ที่ผ่านมามีความผันผวนตลอดทั้งปี ณ สิ้นปี 2549 ตลาดหลักทรัพย์ให้ผลตอบแทน ร้อยละ 4.8 ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 6.8 ของปีก่อน เหตุผลสำคัญที่ทำให้ตลาดหลักทรัพย์ผันผวนและผลตอบแทนไม่ดี คือ ภาวะการเมืองที่มีความไม่แน่นอน นับจากที่มีการยุบสภาในเดือนกุมภาพันธ์ 2549 ไปจนถึงการเลือกตั้งต้นเดือนเมษายน 2549 ซึ่งท้ายที่สุดก็ถูกศาลตัดสินให้เป็นโมฆะ นำไปสู่สัญญาณการทางการเมือง และการทำรัฐประหารของ คณะปฏิรูปการปกครองในระบอบประชาธิปไตย อันมีพระมหากษัตริย์ทรงเป็นประมุข (คปค.) ในวันที่ 19 กันยายน 2549

หลังจากนั้น สถานการณ์ตลาดหุ้นก็ปรับตัวขึ้นในเดือนตุลาคมถึงเดือนพฤศจิกายน อย่างไรก็ตาม ในช่วงเดือนธันวาคมนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศมาตรการคุมการเก็งกำไรเงินบาท ตลาดหุ้นไทยปรับลงอย่างรุนแรง และการปรับลงในช่วงเดือน ธันวาคมนี้เอง ที่ทำให้ผลตอบแทนของตลาดหุ้นในปี 2549 กลายเป็นติดลบ

ส่วนปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจนั้น เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 เติบโตในระดับสูงถึงร้อยละ 6.1 แต่มีสาเหตุหลักมาจากฐานเศรษฐกิจที่อยู่ในระดับต่ำในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 สำหรับในช่วงไตรมาสที่ 2 และ 3 ของปี 2549 เศรษฐกิจไทยยังมีอัตราการเติบโตอย่างมั่นคงร้อยละ 4.9 และร้อยละ 4.7 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม การเติบโตในระดับดังกล่าวก็ถูกกระทบด้วยปัจจัยทางการเมืองที่กล่าวข้างต้นด้วย

ในปี 2549 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 1.64 หมื่นล้านบาท ลดลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2548 ที่มีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 1.65 หมื่นล้านบาท ตลอดปี 2549 นักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิ 8.5 หมื่นล้านบาท และมูลค่าตลาดโดยรวมลดลงจาก 5.11 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 เป็น 5.08 ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี 2549 หรือลดลงประมาณร้อยละ 0.69

	2545	2546	2547	2548	2549
มูลค่าการซื้อขายรวม (ล้านบาท)*	2,047,442	4,670,281	5,035,816	4,031,240	3,974,561
มูลค่าการซื้อขายรายวันเฉลี่ย (ล้านบาท)*	8,357	18,908	20,388	16,454	16,394
มูลค่าตลาดรวม (ล้านบาท)	1,986,236	4,789,857	4,521,894	5,105,113	5,078,705
SET index (สิ้นปี)	356.48	772.15	668.10	713.70	679.84
อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล (%)	2.72	1.81	2.75	3.37	4.23
อัตราส่วนราคาต่อกำไรต่อหุ้น (P/E ratio (เท่า))	6.98	13.65	9.4	9.4	8.1
อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี (P/BV ratio (เท่า))	1.36	2.71	2.0	1.91	1.65
จำนวนบริษัทจดทะเบียน	389	407	439	468	486

หมายเหตุ \* ปี 2545-2548 ไม่รวมมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ใหม่  
ปี 2549 เป็นมูลค่าการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

ระหว่างปี 2549 มีหลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่เข้ามาทำการซื้อขายไม่มาก เนื่องจากปัจจัยการเมืองที่มีความไม่แน่นอนสูง โดยมีหลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่รวมทั้งสิ้น 18 บริษัท (รวมหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ MAI ด้วย) ดังรายนามต่อไปนี้

**หลักทรัพย์จดทะเบียนใหม่ ในปี 2549 (เรียงลำดับตามวันที่เริ่มซื้อขาย)**

ชื่อหลักทรัพย์	วันเริ่มซื้อขาย	มูลค่าการเสนอขาย (ล้านบาท)
GSTEEL	25 Jan 06	2,400
CITY	23 Feb 06	265
TRT	10 May 06	173
TOG	16 May 06	190
SECC	18 May 06	300
RRC	5 Jun 06	25,155
AKR	7 Aug 06	491
DSGT	10 Aug 06	241
RICH	31 Aug 06	225
FORTH	8 Sep 06	470
JTS	18 Sep 06	560
BMCL	21 Sep 06	3,611
TIES	28 Sep 06	98
BSEC	22 Nov 06	840
UKEM	27 Nov 06	86
BROCK	28 Nov 06	240
ETG	29 Nov 06	85
DEMCO	14 Dec 06	153

**ภาวะการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์**

สภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวมในปี 2549 มีความผันผวนมาก มูลค่าการซื้อขายอยู่ในระดับปานกลางเมื่อเทียบกับปีก่อน นักลงทุนต่างชาติมีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นมาก จึงส่งผลให้บริษัทหลักทรัพย์ โดยเฉพาะบริษัทหลักทรัพย์ไทยมีการแข่งขันกันอย่างรุนแรง การเพิ่มขึ้นของการซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติทำให้ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทหลักทรัพย์ 10 อันดับแรก เพิ่มขึ้นเล็กน้อย ซึ่งส่วนมากเป็นบริษัทที่เน้นลูกค้าต่างชาติเป็นหลัก ส่วนแบ่งการตลาดของ 10 รายแรก เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 50.1 ในปี 2548 เป็นร้อยละ 51.6 ในปี 2549

**บริษัทหลักทรัพย์ที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุด 10 อันดับแรก (ตัวเลขทั้งปี 2549)**

ลำดับที่	บริษัท	ชื่อย่อ	ส่วนแบ่งการตลาด (%)
1	บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	KIMENG	8.55
2	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	SCBS	6.40
3	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)	ASP	6.19
4	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	PHATRA	5.83
5	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	CSFB	5.16
6	บริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด	UBS	4.66
7	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	KGI	3.94

ลำดับที่	บริษัท	ชื่อย่อ	ส่วนแบ่งการตลาด (%)
8	บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)	ZMICO	3.76
9	บริษัทหลักทรัพย์ บีฟิท จำกัด (มหาชน)	BFIT	3.61
10	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	BLS	3.54
	อื่นๆ		48.36
	รวม		100.00

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### แนวโน้มธุรกิจหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในปี 2550

ภาพรวมของตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2550 ยังคงมีความผันผวนสูงเช่นเดียวกับปี 2549 ความมั่นใจของนักลงทุนต่างชาติถูกกระทบจากเรื่องของมาตรการต่างๆ โดยเฉพาะจากมาตรการควบคุมการเก็งกำไรอัตราแลกเปลี่ยน และการแก้ไขพระราชบัญญัติธุรกิจต่างดาว นอกจากนี้ นักลงทุนยังคงกังวลเกี่ยวกับเหตุไม่สงบในกรุงเทพมหานคร ช่วงสิ้นปี 2549 อีกด้วย

อย่างไรก็ตาม แนวโน้มตลาดหุ้นน่าจะดีขึ้น ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2550 เนื่องจากคาดว่าเศรษฐกิจไทยในครึ่งหลังของปี 2550 จะปรับตัวดีขึ้น ปัจจัยสำคัญที่จะทำให้เศรษฐกิจดีขึ้น คือ ราคาน้ำมันที่มีแนวโน้มลดลง ซึ่งจะช่วยลดความกังวลเกี่ยวกับเรื่องเงินเฟ้อและการบริโภคของคนไทยได้ นอกจากนี้ การคาดหวังว่ารัฐบาลจะมีการเพิ่มงบประมาณการใช้จ่ายมากขึ้น น่าจะผลักดันเศรษฐกิจไทยในปี 2550 เติบโตในช่วง ร้อยละ 4.5-5 ได้ และมูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์โดยรวม ในปี 2550 น่าจะใกล้เคียงกับในปี 2549 คือประมาณ 1.6 หมื่นล้านบาท

### การจัดหาผลิตภัณฑ์และบริการ

#### (ก) แหล่งที่มาของเงินลงทุน

ในกรณีที่บริษัทมีความต้องการเงินทุน บริษัทมีนโยบายที่จะหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนถูกที่สุด โดยบริษัทจะกระจายความเสี่ยงในเรื่องของแหล่งกู้ยืมเงินและระยะเวลาชำระคืน และจะไม่พึ่งพิงกับแหล่งเงินกู้ยืมแห่งใดแห่งหนึ่ง

#### (ข) เงินกู้ยืมสิทธิจากบริษัทย่อย

บริษัทมีเงินกู้ยืมสิทธิซึ่งกู้ยืมจากบริษัทย่อยในต่างประเทศ เงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นเงินกู้ยืมสกุลเงินบาท ไม่มีดอกเบี้ยและไม่มีหลักประกัน โดยมีกำหนดจ่ายชำระในเดือนกันยายน 2551 ในระหว่างปี 2549 บริษัทได้รับเงินปันผลจากบริษัทย่อยในต่างประเทศแห่งนั้นรวมเป็นเงินจำนวน 325 ล้านบาท บริษัทได้นำเงินปันผลดังกล่าวไปหักชำระคืนเงินกู้ยืม ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 คงเหลือยอดเงินกู้ยืมค้างจำนวนประมาณ 1,720 ล้านบาท

#### (ค) การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์ต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ขั้นต่ำร้อยละ 7 ของหนี้สินทั่วไป บริษัทได้ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่ำกว่าเกณฑ์ที่สำนักงาน กสท. กำหนด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัท มีอัตราเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ร้อยละ 39.20

## (ง) นโยบายการบริหารสภาพคล่อง

บริษัทมีการวิเคราะห์ความต้องการกระแสเงินสดทุกวัน โดยพยายามให้เกิดความเหมาะสมระหว่างแหล่งที่มาของเงินทุนและการลงทุนในเครื่องมือต่าง ๆ ของตลาดเงิน

### โครงการในอนาคต

ในปี 2550 นี้ สำหรับธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทมีเป้าหมายที่จะสร้างทีมเจ้าหน้าที่การตลาดใหม่ๆ เพื่อขยายฐานลูกค้าให้กับบริษัท ทั้งในตลาดหลักทรัพย์และตลาดอนุพันธ์

นอกจากนั้น บริษัทมีโครงการในการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ดังนี้

#### ธุรกิจตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทมีแผนที่จะขยายฐานลูกค้าเพิ่มขึ้น โดยมีการจัดฝึกอบรมลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ โดยในปี 2550 นี้ บริษัทได้เป็นผู้ร่วมสนับสนุนโครงการ "ทำเซียนอนุพันธ์ ประชันเกมออนไลน์" กับ บมจ. ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) เพื่อให้นักลงทุนมีความเข้าใจเกี่ยวกับอนุพันธ์มากขึ้น

#### สัญญาสิทธิของดัชนี SET50

บมจ. ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จะออกสินค้าตัวใหม่ คือ สัญญาสิทธิของดัชนี SET50 เพื่อเป็นทางเลือกให้กับนักลงทุน ในช่วงประมาณไตรมาสที่ 3 ของปี 2550 โดยสินค้าใหม่นี้จะช่วยให้ปริมาณการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์เพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดด ซึ่งบริษัทได้จัดทำแผนงานเพื่อรองรับธุรกรรมนี้ โดยพัฒนาระบบการซื้อขาย พร้อมกับการจัดสัมมนาให้ความรู้แก่ลูกค้า นักลงทุน และพนักงานของบริษัท เพื่อรักษาความเป็นหนึ่งในฐานะตัวแทนซื้อขายที่ครองส่วนแบ่งตลาดอันดับหนึ่งของตลาดอนุพันธ์ของประเทศไทย

#### ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทได้เตรียมความพร้อมให้กับพนักงาน พร้อมทั้งพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อรองรับการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มากกว่า 5 ปี ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2550 นี้ โดยจะแบ่งออกเป็น 2 รุ่น เสนอขายรุ่นละประมาณ 400 -500 ล้านบาท ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะเป็นเครื่องมือการลงทุนอันหนึ่งที่จะช่วยเพิ่มสภาพคล่องในตลาดทุนไทยได้

#### กองทุนอิคิวตี อีทีเอฟ

บริษัทร่วมกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำทั้งในและต่างประเทศอีก 4 แห่ง รวมทั้งที่ปรึกษาผู้เชี่ยวชาญการลงทุนจากต่างประเทศ ได้รับคัดเลือกให้เป็นผู้ออกกองทุน อิคิวตี อีทีเอฟ กองแรกในไทย โดยมีแผนที่จะออกเสนอขายกองทุนแรก ประมาณไตรมาสที่ 2 ของปี 2550 ซึ่งบริษัทจะทำหน้าที่เป็นดีลเลอร์ (Participating Dealer) ในการเพิ่มการไถ่ถอนหน่วยลงทุนอิคิวตีอีทีเอฟในตลาดแรก และเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) ในการซื้อขายหน่วยลงทุนอิคิวตีอีทีเอฟในตลาดรอง ทั้งนี้ บริษัทตั้งเป้าขนาดของกองทุน (Asset Under Management: AUM) ในปีแรก ไว้ประมาณ 2 พันล้านบาท และคาดว่าขนาดกองทุนจะใหญ่ขึ้นอีก ร้อยละ 30-50 ในปีที่ 2 และปีที่ 3 บริษัทเชื่อมั่นว่าจะเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ได้ เนื่องจากมั่นใจในศักยภาพของทีมงาน ซึ่งครองส่วนแบ่งการตลาดรวมกัน ถึงร้อยละ 20 และร้อยละ 36 ในตลาดหลักทรัพย์และตลาดอนุพันธ์ตามลำดับ

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทจะมีธุรกรรมใหม่ๆ เกิดขึ้น ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะพัฒนาระบบการบริหารความเสี่ยงเพื่อให้รองรับการทำธุรกรรมใหม่ดังกล่าวด้วย

#### 4. ปัจจัยความเสี่ยง

##### 4.1 ความเสี่ยงจากความผันผวนของสถานะตลาดและการแข่งขันในธุรกิจหลักทรัพย์

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

##### 4.2 ความเสี่ยงจากความผันผวนของสถานะตลาดและการแข่งขันในธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) ได้เปิดดำเนินการในวันที่ 28 เมษายน 2549 โดยมี SET50 Index Futures เป็นสินค้าตัวแรก ทั้งนี้ เพื่อการพัฒนาธุรกิจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทได้เพิ่มจุดแข็งในการแข่งขันโดยใช้ประสบการณ์และคำแนะนำจาก บริษัท เคจีไอ ฟิวเจอร์ส จำกัด ซึ่งเป็นผู้นำในตลาดฟิวเจอร์สที่ประเทศไต้หวัน ทำให้บริษัทสามารถให้บริการที่มีคุณภาพแก่ลูกค้าได้ทันทีที่ตลาดอนุพันธ์เปิดดำเนินการ และเนื่องจากการซื้อขายอนุพันธ์มีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้อง บริษัทจึงได้กำหนดขั้นตอนการบริหารความเสี่ยงที่รัดกุมในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งรวมถึงการกำหนดให้ลูกค้ารายย่อยวางเงินประกันให้เพียงพอก่อนส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วย

##### 4.3 ความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และการไม่ชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ตามคำสั่งของลูกค้า

บริษัท มอบหมายให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงของบริษัท ทำหน้าที่ทบทวนและอนุมัตินโยบายการบริหารความเสี่ยงของการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ นโยบายการให้เงินการซื้อขายหลักทรัพย์ แนวทางการประเมินและบริหารหลักประกัน ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่ดี และภาพรวมของนโยบายและกลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยงของบริษัท ดังนั้น บริษัทจึงเชื่อว่าจะสามารถลดความเสี่ยงจากการให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ ความเสี่ยงจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และความเสี่ยงจากการไม่ชำระเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ตามคำสั่งของลูกค้าได้

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทมียอดลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสดจำนวน 381 ล้านบาท และมีเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์จำนวน 917 ล้านบาท

##### 4.4 ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมคงค้างจากสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งมูลค่าของเงินลงทุนจะผันแปรตามการขึ้นลงของอัตราดอกเบี้ยด้วย

#### 4.5 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ซึ่งบันทึกตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 60 ล้านเหรียญสหรัฐ (หรือเท่ากับ 2,508 ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯได้กู้ยืมเงินจากบริษัทย่อยในต่างประเทศดังกล่าวกลับเข้ามาเป็นเงินบาทเป็นจำนวนประมาณ 1,720 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯไม่มีสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล

#### 4.6 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

บริษัทฯมีสภาพคล่องพอเพียง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 427 ล้านบาท และมีเงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน จำนวน 118 ล้านบาท โดยมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ร้อยละ 39.20

#### 4.7 ความเสี่ยงด้านการลงทุนในหลักทรัพย์และผลตอบแทน

บริษัทฯมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เป็นผู้กำหนดแนวทางและนโยบายการจัดการสินทรัพย์ นโยบายการอนุมัติวงเงินการลงทุนของบริษัทฯและการควบคุมความเสี่ยง เพื่อควบคุมการขาดทุนที่อาจเกิดจากความผันผวนของตลาด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีเงินลงทุนสุทธิในตราสารหนี้และตราสารทุนทั้งสิ้น 3,397 ล้านบาท (เงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ ร้อยละ 76 และเงินลงทุนระยะยาวสุทธิร้อยละ 24)

#### 4.8 ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมอาจเกิดขึ้นได้ ถ้าบริษัทย่อยและบริษัทร่วมมีผลการดำเนินงานขาดทุน ทั้งนี้ เงินลงทุนดังกล่าวได้ถูกบันทึกตามวิธีส่วนได้เสีย

#### 4.9 ความเสี่ยงด้านการขยายสำนักงานสาขา

การเปิดสาขาใหม่มีความเสี่ยงในเรื่องการเพิ่มขึ้นของต้นทุนคงที่และต้นทุนแปรผัน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯมีขั้นตอนในการพิจารณาบททวนก่อนการเปิดสาขาใหม่ โดยจะมีการวิเคราะห์ความเป็นไปได้ของโครงการ ซึ่งรวมถึงศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับพื้นที่ ประชากร ข้อมูลด้านเศรษฐกิจ จำนวนคู่แข่งในพื้นที่ และมีการจัดทำประมาณการกำไรขาดทุน พร้อมทั้ง มีการศึกษาผลกระทบของการเปิดสาขาใหม่ต่อการดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของบริษัทฯด้วย ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีการเปิดสาขาเพิ่มในปี 2549 นี้

#### 4.10 ความเสี่ยงอันเกิดจากการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์และธุรกรรมที่ปรึกษาทางการเงิน

การประกอบธุรกิจวาณิชธนกิจ ซึ่งรวมถึงการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ บริษัทฯมีความเสี่ยงในการขาดทุนจากหลักทรัพย์ที่เหลือจากการจำหน่ายที่ต้องโอนเข้าบัญชีการลงทุนของบริษัทฯ ซึ่งอาจเกิดจากการรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ในจำนวนและราคาที่ไม่เหมาะสม ความผันผวนของภาวะตลาดหลักทรัพย์ อัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ที่ส่งผลให้นักลงทุนตัดสินใจไม่จองซื้อหลักทรัพย์ ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว บริษัทฯจะทำการพิจารณาศึกษาวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้นของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ และความสนใจของลูกค้าหรือนักลงทุนต่อหลักทรัพย์ดังกล่าวอย่างระมัดระวังสำหรับธุรกิจการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินนั้น บริษัทฯจะทำการศึกษาข้อมูลเบื้องต้นของลูกค้าอย่างรอบคอบก่อนพิจารณารับงานด้วย



#### 4.11 ความเสี่ยงเนื่องจากการมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่

ณ วันที่ 30 มีนาคม 2549 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด) กลุ่มเคจีไอถือหุ้นในบริษัท ประมาณร้อยละ 34.98 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทอาจมีความเสี่ยงที่ทิศทางการดำเนินงานอาจถูกกำหนดโดยกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่เพียงกลุ่มเดียว อย่างไรก็ตาม หากกลุ่มเคจีไอต้องการจะถือหุ้นมากกว่าร้อยละ 50 นั้น กลุ่มเคจีไอจะต้องขออนุญาตจากหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้องด้วย

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

เนื่องจากผู้ลงทุนใน Thai Trust Fund และผู้ถือ NVDRs จะไม่มีสิทธิออกเสียง จึงทำให้จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงในบริษัทลดลง และจะทำให้ผู้ถือหุ้นรายใหญ่มีเสียงในการควบคุมบริษัทมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทไม่มีหุ้นที่ถือโดย Thai Trust Fund และมีผู้ลงทุนใน NVDRs เพียงจำนวน 107,154,968 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 5.38 ของหุ้นเรียกชำระแล้ว

#### 4.13 ความเสี่ยงเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์

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

ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารความเสี่ยงจะทำหน้าที่ควบคุมดูแลความเสี่ยงของบริษัททุกวัน เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่ได้รับอนุมัติ บริษัทเชื่อมั่นว่าบริษัทได้จัดให้มีระบบที่สามารถจำกัดความเสี่ยงจากธุรกรรมที่เกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ให้อยู่ในระดับต่ำที่สามารถยอมรับได้



## 5. โครงสร้างการถือหุ้นและการจัดการ

### 5.1 ผู้ถือหุ้น

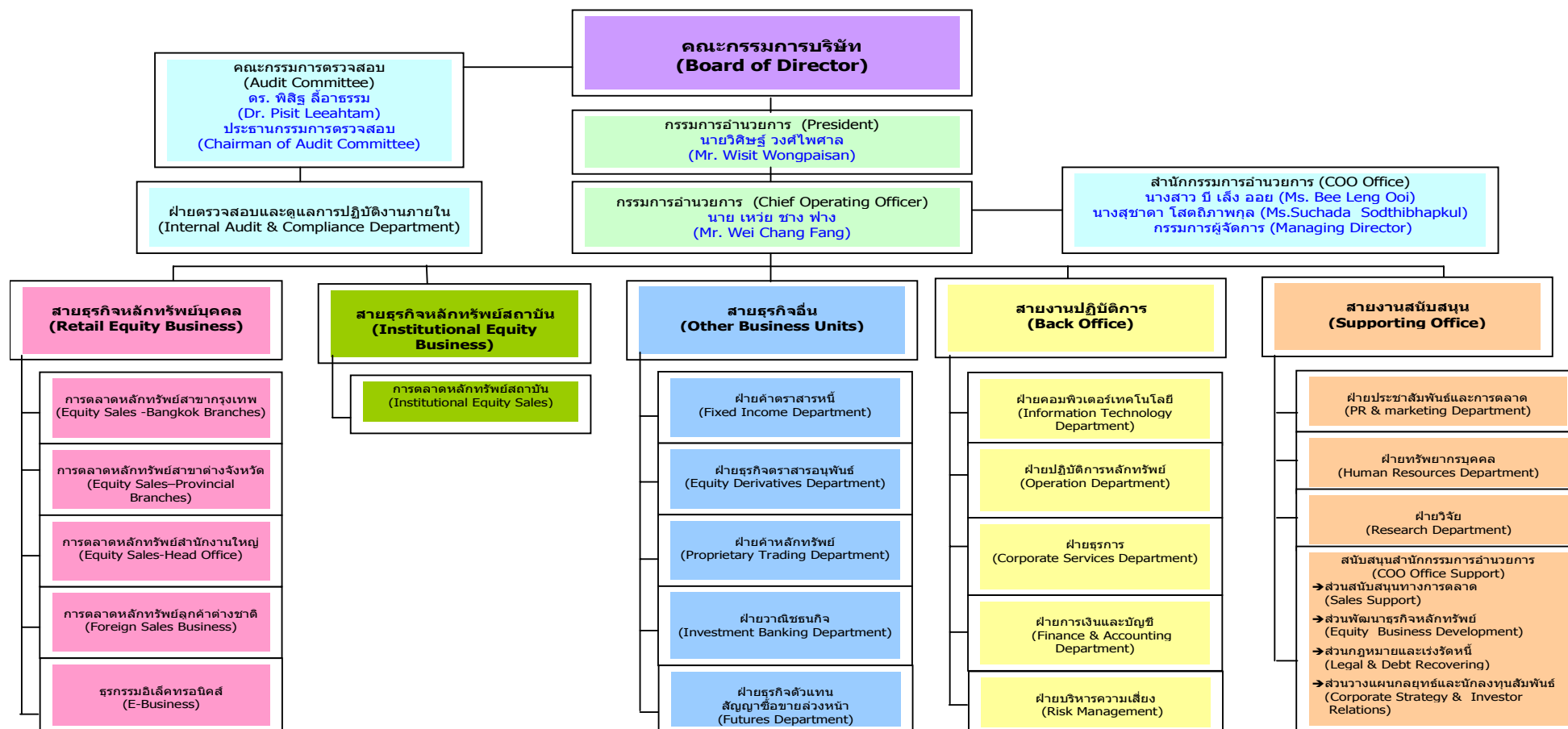
บริษัทมีกลุ่มเคจีไอเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดย ณ วันที่ 30 มีนาคม 2549 (วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นครั้งล่าสุด) กลุ่มเคจีไอถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 34.98 รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 10 รายแรกที่มีชื่อปรากฏตามทะเบียนหุ้น มีดังนี้

รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้น (หุ้น)	ร้อยละ
1. RICHPOINT COMPANY LIMITED*	545,864,400	27.41
2. บริษัท บางกอกไทยเกอร์ จำกัด*	121,650,000	6.11
3. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	117,203,036	5.88
4. N.C.B. Trust Limited -UBS AG LONDON BR-IPB Client AC	48,000,000	2.41
5. บริษัท แปซิฟิคไลน์ จำกัด*	29,100,000	1.46
6. HSBC (SINGAPORE) NOMINEES PTE LTD	20,215,024	1.01
7. นายศิริศักดิ์ สนโสภณ	11,116,800	0.56
8. นายชัชวาล ปิยะประพันธ์พงษ์	10,389,500	0.52
9. บริษัทหลักทรัพย์ บีพีที จำกัด (มหาชน)	9,460,000	0.47
10. GERLACH&CO.-THIRD AVENUE INTERNATIONAL VALUE FUND	8,900,000	0.45
รวม	921,898,760	46.29

หมายเหตุ: \* บริษัทซึ่งถือหุ้นของกลุ่มเคจีไอ

## 5.2 การจัดการ (ณ วันที่ 15 มีนาคม 2550)

### 5.2.1 โครงสร้างกรรมการและผู้บริหาร



นอกเหนือจากโครงสร้างการบริหารข้างต้นแล้ว บริษัทมีคณะกรรมการย่อยรวม 11 ชุด ได้แก่

- 1) คณะกรรมการบริษัท
- 2) คณะกรรมการตรวจสอบ
- 3) คณะกรรมการพิจารณาคำตอบแทน
- 4) คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และคณะกรรมการย่อยของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง
- 5) คณะกรรมการประนอมหนี้
- 6) คณะกรรมการด้านการจัดซื้อ
- 7) คณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล
- 8) คณะกรรมการวินัย
- 9) คณะกรรมการสวัสดิการ
- 10) คณะกรรมการความปลอดภัย ชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน และ
- 11) คณะกรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงาน

#### คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 15 มีนาคม 2550 บริษัทมีคณะกรรมการ 12 ท่าน ตามรายชื่อดังต่อไปนี้ โดยในปี 2549 บริษัทมีการประชุมคณะกรรมการรวม 5 ครั้ง และมีรายละเอียดจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละรายเข้าประชุมกรรมการบริษัท ดังนี้

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งการเข้าร่วมประชุมต่อ จำนวนครั้งการประชุมทั้งหมด
1. นายจิน-หลง เจ็ญ*	ประธานกรรมการ	1/5
2. ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม	รองประธานกรรมการ (กรรมการอิสระ)	5/5
3. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล	กรรมการ	5/5
4. นายเหว่ย ชาง ฟาง	กรรมการ	5/5
5. ดร. ดอน ภาสวณิช	กรรมการ (กรรมการอิสระ)	5/5
6. นายประดิษฐ์ ศิวตนันท์	กรรมการ (กรรมการอิสระ)	5/5
7. นางสาวบี เล็ง ออย	กรรมการ	5/5
8. นางสาวดา โสติภาพกุล	กรรมการ	5/5
9. นางเชิน จู วาง*	กรรมการ	1/5
10. นายทวน เหวิน วู	กรรมการ	5/5
11. นางสาวไฝ-ลิน ฮวง**	กรรมการ	1/5
12. นายเยน จื่อ-เจียน	กรรมการ	4/5

#### หมายเหตุ

\* นายจิน-หลง เจ็ญ และนางเชิน จู วาง ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กสท. ให้เป็นกรรมการของบริษัท ในวันที่ 7 กรกฎาคม 2549 (มีการประชุมคณะกรรมการ 2 ครั้ง ในช่วงวันที่ 7 กรกฎาคม 2549 – 31 ธันวาคม 2549) และนายจิน-หลง เจ็ญ ได้รับแต่งตั้งเป็นประธานกรรมการ เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2550

\*\* นางสาวไฝ-ลิน ฮวง อยู่ระหว่างการตั้งครรภ์ จึงไม่สามารถเดินทางมาประชุมได้ในปีที่ผ่านมา

กรรมการมีอำนาจลงลายมือชื่อแทนบริษัท คือ 1) นายเหว่ย ชาง ฟาง 2) นางสาวบีเล็งออย 3) นางสาวดา ใตติภาพกุล 4) นายทวน เหวิน วู 5) นายเยน จ้อ-เจียน โดยกรรมการสองในห้าคนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกัน

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

#### หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการอิสระ

บริษัทมีหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกกรรมการอิสระ ดังนี้

1. บริษัทจะคัดเลือกกรรมการอิสระที่มีคุณสมบัติครบถ้วนและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด โดยคณะกรรมการบริษัทจะอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการอิสระหรือเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติการแต่งตั้งกรรมการอิสระดังกล่าว
2. บริษัทจะพยายามคัดเลือกกรรมการอิสระผู้ซึ่งเป็นบุคคลที่มีความรู้และประสบการณ์ในการทำงานที่สามารถช่วยคณะกรรมการบริษัทในเรื่องต่าง ๆ ได้

#### ลักษณะของกรรมการอิสระ

กรรมการอิสระ ต้องมีคุณสมบัติดังต่อไปนี้

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

## บทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

### การปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการ

คณะกรรมการของบริษัทได้ปฏิบัติหน้าที่โดยใช้ความรู้ ความสามารถ และประสบการณ์ให้เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท และได้ปฏิบัติหน้าที่ตามวัตถุประสงค์ ข้อบังคับ และมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท ด้วยความระมัดระวังเพื่อรักษาผลประโยชน์ของบริษัท และรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้น

### การทบทวนและอนุมัตินโยบายที่เหมาะสม

คณะกรรมการของบริษัทรับผิดชอบในการทบทวนและอนุมัตินโยบายและทิศทางการดำเนินงานของบริษัท ที่เสนอโดยฝ่ายจัดการ

### การกำกับดูแลฝ่ายจัดการ

คณะกรรมการของบริษัทต้องกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินงานตามนโยบายที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพ

คณะกรรมการบริษัทควรแนะนำเรื่องที่มีสาระสำคัญต่อการประกอบธุรกิจของบริษัท เช่น รายการระหว่างบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และเรื่องอื่นๆ เพื่อให้เป็นไปตามกฎระเบียบ ข้อบังคับของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ หากจำเป็นคณะกรรมการสามารถจัดหาที่ปรึกษาวิชาชีพที่เป็นอิสระ เพื่อให้คำปรึกษาในเรื่องที่มีผลต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทได้

### การจัดให้มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายใน

คณะกรรมการของบริษัทควรกำกับให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในและระบบการตรวจสอบภายในที่มีประสิทธิภาพ โดยแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ให้เป็นผู้ดูแลฝ่ายตรวจสอบและควบคุมการปฏิบัติงานภายใน

### การปฏิบัติหน้าที่อย่างเป็นอิสระของกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร

กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารควรใช้ดุลยพินิจของตนเองอย่างเป็นอิสระในการกำหนดกลยุทธ์ การบริหารงาน การใช้ทรัพยากร การแต่งตั้งที่สำคัญ และกำหนดมาตรฐานการดำเนินงานของบริษัท และควรคัดค้านในเรื่องที่อาจนำไปสู่การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นที่ไม่เท่าเทียมกัน

### จริยธรรมธุรกิจและจรรยาบรรณ

คณะกรรมการของบริษัทควรดูแลให้บริษัทมีคู่มือการปฏิบัติงาน (Compliance Manual) ซึ่งประกอบด้วยแนวทางการปฏิบัติงานของบริษัท จรรยาบรรณในการปฏิบัติงาน เพื่อใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติหน้าที่ให้กับพนักงานภายในองค์กร

การดำรงตำแหน่งของคณะกรรมการบริษัท ในคณะกรรมการชุดต่าง ๆ

กรรมการบริษัท	คณะกรรมการตรวจสอบ	คณะกรรมการพิจารณาตอบแทน	คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง	คณะกรรมการประเมินผล	คณะกรรมการด้านการจัดซื้อ	คณะกรรมการด้านการปฏิบัติการบุคคล	คณะกรรมการวินัย	คณะกรรมการสวัสดิการ	คณะกรรมการความปลอดภัย ชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน	คณะกรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิ ให้แก่กรรมการและพนักงาน
1. นายจิน-หลง เจ็ง		✓								
2. ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม	✓									
3. นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล										
4. นายเหว่ย ชาง ฟาง			✓	✓		✓				✓
5. ดร. ดอน ภาสวณิช	✓									
6. นายประดิษฐ์ ศรีสตนาพันธ์	✓	✓								✓
7. นางสาวบี เล็ง ออย			✓			✓				✓
8. นางสุชาดา โสติภาพกุล			✓	✓		✓				
9. นางเชิน จู วาง										
10. นายทวน เหวิน วู										
11. นางสาวไผ่-ลิน ฮวง										
12. นายเยน จื้อ-เจียน										

คณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบ คือ คณะกรรมการชุดย่อยซึ่งแต่งตั้งขึ้นเพื่อช่วยคณะกรรมการบริษัทในการดูแลให้บริษัทปฏิบัติตามกฎข้อบังคับ และระเบียบของหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้อง โดยคณะกรรมการตรวจสอบต้องประกอบด้วยกรรมการที่มีความเป็นอิสระอย่างน้อย 3 คน

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท ประกอบด้วย กรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน ดังนี้

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

โดยมีนางสาวอามาภรณ์ วรรณิ์ เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

**บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ**

คณะกรรมการตรวจสอบ มีหน้าที่ ความรับผิดชอบ และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท ในเรื่องต่อไปนี้

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเปิดเผยอย่างเพียงพอ โดยประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้บริหารของบริษัท
2. สอบทานให้บริษัท มีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่มีความเหมาะสม และมีประสิทธิภาพ โดยสอบทานร่วมกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้ตรวจสอบภายใน
3. สอบทานการปฏิบัติงานของบริษัท ให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์
4. พิจารณาคัดเลือก และเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท รวมถึงพิจารณาเสนอค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี โดยคำนึงถึงความน่าเชื่อถือ ความเพียงพอของทรัพยากร และปริมาณการตรวจสอบของสำนักงานตรวจสอบบัญชีนั้น รวมถึงประสบการณ์ของบุคลากรที่ได้รับมอบหมายให้ทำการตรวจสอบบัญชีของบริษัท
5. พิจารณาเปิดเผยข้อมูลของบริษัทในกรณีที่เกิดรายการเกี่ยวโยงหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้องและครบถ้วน
6. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบ เช่น ทบทวนนโยบายการบริหารทางการเงินและบริหารความเสี่ยง และทบทวนรายการที่สำคัญที่ต้องเปิดเผยตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
7. จัดทำรายงานคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท
8. คณะกรรมการตรวจสอบอาจขอความเห็นที่เป็นอิสระจากที่ปรึกษาทางวิชาชีพอื่นใด เมื่อเห็นว่าจำเป็นด้วยค่าใช้จ่ายของบริษัท

**คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน ประกอบด้วยสมาชิก 3 ท่าน ดังนี้**

- |                            |               |
|----------------------------|---------------|
| 1. นายจิน-หลง เจ็ญ         | ประธานกรรมการ |
| 2. นางชีว-ลัน แยม          | สมาชิก        |
| 3. นายประดิษฐ์ ศิวสตนานนท์ | กรรมการ       |

**บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน**

คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน มีหน้าที่พิจารณานุมัติค่าตอบแทนสำหรับผู้บริหารของบริษัท

**คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ประกอบด้วยสมาชิก 17 ท่าน ดังนี้**

- |                           |  |
|---------------------------|--|
| 1. นายเหว่ย ชาง ฟาง       | กรรมการอำนวยการ                                  |
| 2. นางสาวบี เล็ง ออย      | กรรมการผู้จัดการ                                 |
| 3. นางสาวซาดา โสติภาพกุล  | กรรมการผู้จัดการ                                 |
| 4. นางสาวศรัณญา หลากสุขถม | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ |

5. นายธนวัฒน์ พานิชเกษม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายธุรกิจตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
6. นายรัชกฤษณ์พงศ์ เอกรังสรรค์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายค้าตราสารหนี้
7. นางสาวผกาวัลลี เจียรสวัสดิ์วัฒนา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายวาณิชธนกิจ
8. นางสาวนฤมล อาจอำนวยวิภาส	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์
9. นายมาร์ค แอนโทนี่ ฮอดส์	ผู้อำนวยการอาวุโส ส่วนวางแผนกลยุทธ์และนักลงทุนสัมพันธ์
10. นางสาวนงลักษณ์ นิงสานนท์	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายประชาสัมพันธ์และการตลาด
11. นางสาวกิตติวรรณ ฐัญญ่อม	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี
12. นายชัย ตรงศรีตันกุล	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายคอมพิวเตอร์เทคโนโลยี
13. นางอารีย์ ตุงศ์สมบัติ	ผู้อำนวยการอาวุโส ส่วนบริหารเงิน
14. นางจริยา โปษะจินดา	ผู้อำนวยการ ฝ่ายค้าหลักทรัพย์
15. นางอัจฉิมา กิจพ้อคำ	ผู้อำนวยการ ส่วนการตลาดหลักทรัพย์สถาบัน
16. นายสุรเชษฐ์ อำนวยวิทยากุล	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ส่วนกฎหมายและเร่รัดหนี้
17. นายณัฐชัย บุญยะประภัตร	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารความเสี่ยง

#### บทบาทหน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง

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

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



ก) คณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงในการให้เงินการซื้อขายหลักทรัพย์ ประกอบด้วย สมาชิก 5 ท่าน ดังนี้

- |                           |  |
|---------------------------|--|
| 1. นายเหว่ย ชาง ฟาง       | กรรมการอำนวยการ                                  |
| 2. นางสาวดา โสติภาพกุล    | กรรมการผู้จัดการ                                 |
| 3. นางสาวศรัญญา หลากสุขถม | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ |
| 4. นางสาวกิติวรรณ ฐัญน้อม | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี            |
| 5. นายณัฐชัย บุณยะประภัศร | ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารความเสี่ยง          |

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงในการให้เงินการซื้อขายหลักทรัพย์

1. อนุมัติวงเงินการซื้อขายหลักทรัพย์ แนวทางการประเมินและบริหารหลักประกัน และอื่น ๆ
2. อนุมัตินโยบายการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์
3. กำหนดรายชื่อของหลักทรัพย์ที่อนุญาตให้ซื้อขายในบัญชีเครดิตบาลานซ์ และการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
4. พิจารณาสาระสำคัญของสัญญาต่าง ๆ ของบริษัทกับลูกค้าและกับผู้อื่น

ข) คณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารหนี้ ประกอบด้วยสมาชิก 4 ท่าน ดังนี้

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

บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารหนี้

คณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารหนี้ มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบในการอนุมัติความเสี่ยงด้านเครดิต จากการทำธุรกรรมการเป็นตัวแทนนายหน้าการซื้อขายตราสารหนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ทั้งภาครัฐและภาคเอกชนเพื่อฐานะของบริษัท และการทำธุรกรรมซื้อ/ขายโดยมีสัญญาขาย/ซื้อคืน

ค) คณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารอนุพันธ์ ประกอบด้วยสมาชิก 4 ท่าน ดังนี้

- |                           |                                       |
|---------------------------|---------------------------------------|
| 1. นายเหว่ย ชาง ฟาง       | กรรมการอำนวยการ                       |
| 2. นางสาวบี เล็ง ออย      | กรรมการผู้จัดการ                      |
| 3. นางสาวกิติวรรณ ฐัญน้อม | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี |

4. นายณัฐชัย บุญยะประกาศร์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารความเสี่ยง

**บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารอนุพันธ์**

คณะกรรมการย่อยบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากตราสารอนุพันธ์ มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบในการอนุมัติความเสี่ยงด้านเครดิต จากการทำธุรกรรมการออกหรือซื้อขายตราสารอนุพันธ์นอกตลาดกับลูกค้า และพิจารณานโยบายและขั้นตอนการทำงานของธุรกรรมที่ยอมรับและให้ยืมหลักทรัพย์

**ง) คณะกรรมการย่อยวาณิชธนกิจ ประกอบด้วยสมาชิก 4 ท่าน ดังนี้**

- |                            |   |
|----------------------------|---|
| 1. นายเหว่ย ชาง ฟาง        | กรรมการผู้อำนวยการ                      |
| 2. นางสาวบี เล็ง ออย       | กรรมการผู้จัดการ                        |
| 3. นางสาวกิตติวรรณ ฐัญนอม  | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี   |
| 4. นายณัฐชัย บุญยะประกาศร์ | ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารความเสี่ยง |

**บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการย่อยวาณิชธนกิจ**

คณะกรรมการย่อยวาณิชธนกิจ มีบทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบในการอนุมัติการทำธุรกรรมการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายหลักทรัพย์ และการทำธุรกรรมด้านวาณิชธนกิจอื่น ๆ

**จ) คณะกรรมการย่อยควบคุมการปฏิบัติงาน และการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ ประกอบด้วยสมาชิก 6 ท่าน ดังนี้**

- |                            |  |
|----------------------------|--|
| 1. นายเหว่ย ชาง ฟาง        | กรรมการผู้อำนวยการ                               |
| 2. นางสาวบี เล็ง ออย       | กรรมการผู้จัดการ                                 |
| 3. นายชัย ดุรงคธินกุล      | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายคอมพิวเตอร์เทคโนโลยี       |
| 4. นางสาวกิตติวรรณ ฐัญนอม  | ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี            |
| 5. นางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์  | ผู้อำนวยการ ฝ่ายตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติงานภายใน |
| 6. นายณัฐชัย บุญยะประกาศร์ | ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารความเสี่ยง          |

**บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการย่อยควบคุมการปฏิบัติงานและการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ**

คณะกรรมการย่อยควบคุมการปฏิบัติงานและการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ มีบทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบในการอนุมัติและทบทวนนโยบายเกี่ยวกับการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัทฯ

1. นายเหว่ย ชาง ฟาง	กรรมการอำนวยการ
2. นางสุชาดา โสติภาพกุล	กรรมการผู้จัดการ
3. นางสาวศรัณญา หลากสุขถม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์
4. นายสรเชษฐ์ อำนวยวิทยากุล	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ส่วนกฎหมายและเร่งรัดหนี้

1. ทบทวนความคืบหน้าของการประนอมหนี้อย่างสม่ำเสมอ
2. กำหนดแนวทางและหลักเกณฑ์ในการปรับโครงสร้างหนี้ส่งสัยจะสูญ
3. อนุมัติการประนอมหนี้กับลูกหนี้
4. ติดตามและอนุมัติการบริหารและการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์ที่เกิดจากการประนอมหนี้

1. นางสาวกิตติวรรณ ฐัญญอม	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี
2. นายชัย ดุรงครัตนกุล	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายคอมพิวเตอร์และเทคโนโลยี
3. นางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์	ผู้อำนวยการ ฝ่ายตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติงานภายใน
4. นางสาวชดา วงศ์รัก	ผู้อำนวยการ ฝ่ายธุรการ

1. อนุมัติขั้นตอนการเสนอราคา
2. ให้คำแนะนำในการเจรจาต่อรองกับผู้ขาย
3. คัดเลือกผู้จัดจำหน่ายและผู้ขาย

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

1. ทบทวนและอนุมัตินโยบายเกี่ยวกับการบริหารงานบุคคล
2. ทบทวนและอนุมัติ การปรับตำแหน่งของพนักงานบริษัท

**คณะกรรมการวินัย** ประกอบด้วยสมาชิก 3 ท่าน ดังนี้

1. นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล
2. นางสาวอาภาภรณ์ วรพันธ์ ผู้อำนวยการ ฝ่ายตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติงานภายใน
3. ผู้บังคับบัญชาของเจ้าหน้าที่ที่ถูกพิจารณา

**บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการวินัย**

คณะกรรมการวินัย มีหน้าที่ในการพิจารณาการกระทำผิดและเสนอแนวทางการลงโทษพนักงานที่ฝ่าฝืนกฎระเบียบ ข้อบังคับของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และนโยบายของบริษัทฯ

**คณะกรรมการสวัสดิการ** ประกอบด้วยสมาชิก 7 ท่าน ดังนี้

1. นางสาวศรีัญญา หลากสุขถม ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์
2. นายธนวัฒน์ พานิชเกษม ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายธุรกิจตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
3. นางทรงศรี เชวงสถาพร ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการตลาดหลักทรัพย์สำนักงานใหญ่
4. นางพิมพ์ใจ เฟื่องอารมย์ ผู้อำนวยการ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล
5. นางสาววรินทร์ อภิรมย์รัตน์ ผู้อำนวยการ ฝ่ายตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติงานภายใน
6. นายบัณฑิต วรปภาพันธ์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายการตลาดหลักทรัพย์สำนักงานใหญ่
7. นางสาวสุนา ศิริวรเกียรติ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ส่วนพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์

**บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสวัสดิการ**

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

**คณะกรรมการความปลอดภัย ชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน** ประกอบด้วยสมาชิก 9 ท่าน ดังนี้

1. นางสาวศรีัญญา หลากสุขถม ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์
2. นางสาวสุชาดา วงศ์รัก ผู้อำนวยการ ฝ่ายธุรการ
3. นางสาววิภา คติคุปต์อนันต์ ผู้อำนวยการฝ่ายการเงินและบัญชี
4. นายสุรเชษฐ์ อำนวยวิทยากุล ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ส่วนกฎหมายและแรงงาน
5. นางสาวอรอุษา ใหม่เอี่ยม ผู้ช่วยผู้จัดการ ส่วนสนับสนุนทางการตลาด

- |                           |                               |
|---------------------------|-------------------------------|
| 6. นายสัมพันธ์ แก้วประภาค | ผู้ช่วยผู้จัดการ ฝ่ายธุรการ   |
| 7. นางสาวสาวิตรี กาศโอสถ  | เจ้าหน้าที่ ฝ่ายทรัพยากรบุคคล |
| 8. นายสิทธิพงศ์ สุขสำราญ  | เจ้าหน้าที่ ฝ่ายธุรการ        |
| 9. นายปัญญา ทำทอง         | เจ้าหน้าที่ ฝ่ายธุรการ        |

**บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการความปลอดภัย ชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน**

จัดเตรียมสภาพแวดล้อมในการทำงานที่ปลอดภัยสำหรับบริษัทและพนักงานของบริษัท เพื่อป้องกันและลดการเกิดอุบัติเหตุหรือความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากความไม่ปลอดภัยในการทำงาน

**คณะกรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงาน ประกอบด้วยสมาชิก 5 ท่าน ดังนี้**

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

**บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงาน**

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

## ผู้บริหารของบริษัทฯ

ณ วันที่ 15 มีนาคม 2550 ผู้บริหารของบริษัทฯ ตามคำจำกัดความของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มีจำนวน 15 ท่าน ดังนี้

	ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง
1.	นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล	กรรมการอำนวยการ
2.	นายเหว่ย ชาง ฟาง	กรรมการอำนวยการ
3.	นางสาวบี เล็ง ออย	กรรมการผู้จัดการ
4.	นางสุชาดา โสติภาพกุล	กรรมการผู้จัดการ
5.	นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
6.	นางสาวศรัญญา หลากสุขธม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
7.	นายปรีชา ลีละศิธร	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
8.	นายนคร คลศรีชัย	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
9.	นายสมชาย สิริไพบูลย์พงศ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
10.	นายธวัชณ์ พานิชเกษม	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
11.	นายรัชกฤษณ์พงศ์ เอกรังสรรค์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
12.	นางสาวผกาวัลลี เจียรสวัสดิ์วัฒนา	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
13.	นายพิสิทธิ์ ปทุมบาล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
14.	นายธวัชณ์ ปัจฉิมกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
15.	นางสาวกิตติวรรณ รัตนอม	ผู้อำนวยการอาวุโส หัวหน้าฝ่ายการเงินและบัญชี

## 5.2.2 การสรรหากรรมการและผู้บริหาร

การแต่งตั้งบุคคลที่จะเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ นั้น บริษัทฯ จะต้องปฏิบัติตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และข้อบังคับของบริษัทฯ

ณ วันที่ 15 มีนาคม 2550 กรรมการของบริษัทฯ ที่มาจากกลุ่มเครือไฉ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ มีดังนี้ 1) นายจิน-หลง เจ็ง 2) นางเชิน จู วาง 3) นายทวน เทวิน วู 4) นางสาวไผ่-ลิน ฮวง และ 5) นายเยน จื่อ-เจียน

ทั้งนี้ ขั้นตอนการเลือกตั้งกรรมการในที่ประชุมผู้ถือหุ้น มีหลักเกณฑ์และวิธีการ ดังนี้

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

### 5.2.3 ค่าตอบแทนผู้บริหาร

#### (ก) ค่าตอบแทนกรรมการ

ในปี 2549 บริษัทฯจ่ายค่าตอบแทนให้กรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหารและกรรมการตรวจสอบ คิดเป็นเงินรวม 4.44 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ค่าตอบแทนกรรมการ	รวมค่าตอบแทนกรรมการ ปี 2549	หมายเหตุ
บำเหน็จกรรมการ	3.16 ล้านบาท	จ่ายบำเหน็จกรรมการ สำหรับปี 2548 ให้กรรมการที่ไม่ใช่ผู้บริหาร จำนวน 8 ท่าน
บำเหน็จกรรมการตรวจสอบ	0.50 ล้านบาท	จ่ายบำเหน็จกรรมการตรวจสอบ สำหรับปี 2548 ให้กับกรรมการตรวจสอบ จำนวน 3 ท่าน
ค่าเบี้ยประชุมกรรมการ	0.30 ล้านบาท	จ่ายค่าเบี้ยประชุมกรรมการ ให้กรรมการอิสระ 3 ท่าน ในอัตรา 20,000 บาทต่อรายต่อการประชุมแต่ละครั้ง โดยในปี 2549 มีการประชุมคณะกรรมการ 5 ครั้ง
ค่าตอบแทนรายเดือน - ประธานกรรมการตรวจสอบ	0.24 ล้านบาท	จ่ายค่าตอบแทนรายเดือนให้ประธานกรรมการตรวจสอบ ในอัตรา 20,000 บาทต่อเดือน
- กรรมการตรวจสอบ	0.24 ล้านบาท	จ่ายค่าตอบแทนรายเดือนให้กรรมการตรวจสอบ 2 ราย ในอัตรา 10,000 บาทต่อรายต่อเดือน
รวมค่าตอบแทนกรรมการ	4.44 ล้านบาท	

#### ค่าตอบแทนของกรรมการ ปี 2549 แยกตามรายบุคคล

ชื่อกรรมการ	ค่าตอบแทนกรรมการ ปี 2549 (บาท)				
	บำเหน็จ กรรมการ	บำเหน็จ กรรมการ ตรวจสอบ	เบี้ยประชุม กรรมการ	ค่าตอบแทน รายเดือน	รวม
	สำหรับปี 2548	สำหรับปี 2548	สำหรับปี 2549	สำหรับปี 2549	
1. นายแองเจโล จอห์น ยิน คู*	610,000	-	-	-	610,000
2. ดร. พิสิฐ ลี้อาธรรม	2,250,000	200,000	100,000	240,000	2,790,000
3. ดร. ดอน ภาสวณิช	50,000	150,000	100,000	120,000	420,000
4. นายประดิษฐ์ ศวีสทนานนท์	50,000	150,000	100,000	120,000	420,000
5. นายพอล ไว ไค วอง*	50,000	-	-	-	50,000
6. นายมิน-ฟู ชวง*	50,000	-	-	-	50,000
7. นางสาวไฝ-ลิน ฮวง	50,000	-	-	-	50,000
8. นายเยน จื่อ-เจียน	50,000	-	-	-	50,000
รวม	3,160,000	500,000	300,000	480,000	4,440,000

หมายเหตุ \* 1) นายแองเจโล จอห์น ยิน คู 2) นายพอล ไว ไค วอง และ 3) นายมิน-ฟู ชวง ลาออกจาก  
การเป็นกรรมการของบริษัทฯ มีผลตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2549  
(ค่าตอบแทนของกรรมการที่เป็นผู้บริหาร ได้เปิดเผยแยกไว้ในค่าตอบแทนผู้บริหาร)

## (ข) ค่าตอบแทนผู้บริหาร

ในปี 2549 บริษัทจ่ายค่าตอบแทนให้ผู้บริหาร 19 ท่าน (รวมผู้บริหารที่ลาออกระหว่างปี) จำนวน 86,326,763 บาท โดยเป็นค่าตอบแทนในรูปเงินเดือน 54,310,210 บาท ผลตอบแทนอื่นๆ 30,070,928 บาท และเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 1,945,625 บาท ทั้งนี้ ไม่รวมค่าตอบแทนของผู้อำนวยการอาวุโสฝ่ายการเงิน และบัญชี

### 5.2.4 การกำกับดูแลกิจการที่ดี

คณะกรรมการบริษัทเชื่อมั่นว่า หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี จะช่วยให้บริษัทมีหลักในการบริหารจัดการธุรกิจให้เติบโตอย่างมั่นคง ทั้งนี้ เนื่องจากการดำเนินงานที่โปร่งใส จะทำให้เกิดความเชื่อมั่นต่อผู้ถือหุ้น คู่ค้า ผู้มีส่วนได้เสีย และพนักงาน

บริษัทมีนโยบายที่จะปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีจำนวน 15 ข้อ ตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนี้

#### หลักการข้อ 1 : นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ

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

#### หลักการข้อ 2: สิทธิและความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้น

บริษัทตระหนักถึงความสำคัญของสิทธิและความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้น โดยบริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นศึกษาสารสนเทศของบริษัท และดูแลให้ผู้ถือหุ้นได้รับข้อมูลที่จำเป็นในเวลาที่เหมาะสม พร้อมทั้งเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นทุกรายแสดงความคิดเห็นและตั้งคำถามในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามระเบียบวาระการประชุมและเรื่องที่เสนอในที่ประชุมอย่างเท่าเทียมกัน



### หลักการข้อ 3 : สิทธิของผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่าง ๆ

บริษัทให้ความสำคัญต่อสิทธิและผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสีย กลุ่มผู้มีส่วนได้เสียประกอบด้วย ผู้ถือหุ้น ลูกค้า คู่ค้า เจ้าหนี้ ผู้บริหาร พนักงาน ภาครัฐ หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งชุมชนที่บริษัทตั้งอยู่ บริษัทเชื่อว่า

ความสัมพันธ์ที่ดีระหว่างบริษัทกับผู้มีส่วนได้เสีย จะช่วยให้บริษัทประสบความสำเร็จได้ในระยะยาว นโยบายของบริษัทเกี่ยวกับการดูแลผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่าง ๆ มีดังนี้

#### (1) ผู้ถือหุ้น

บริษัทจะปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน และพยายามให้ผู้ถือหุ้นได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่เหมาะสมและเป็นธรรม

#### (2) ลูกค้า

บริษัทดูแลเก็บรักษาข้อมูลของลูกค้าไว้เป็นความลับ บริษัทจัดให้มีการสัมมนาในเรื่องต่าง ๆ เพื่อให้ความรู้แก่ลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนั้น บริษัทจัดให้มีช่องทางเพื่อรับฟังความคิดเห็นและข้อร้องเรียนของลูกค้า เช่น โทรศัพท์ และ e-mail โดยบริษัทจะดูแลและตรวจสอบข้อร้องเรียนของลูกค้าอย่างรวดเร็ว ถูกต้อง และเป็นธรรม

#### (3) พนักงาน

ในธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง บริษัทให้ความสำคัญกับทรัพยากรบุคคลของบริษัท โดยถือว่าบุคลากรเป็นทุนมนุษย์ที่สำคัญ บริษัทให้ความสำคัญในการพัฒนาและสร้างเสริมศักยภาพของพนักงานอย่างมาก ซึ่งสิ่งนี้จะสามารถพัฒนาการทำงานของพนักงานและทำให้องค์กรของบริษัทมีประสิทธิภาพ ดังนั้น บริษัทจึงได้จัดให้มีโครงการฝึกอบรมให้พนักงานอย่างสม่ำเสมอ

#### (4) หน่วยงานรัฐ องค์กร และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

บริษัทปฏิบัติตามนโยบายของรัฐ รวมทั้งการปฏิบัติตามกฎหมาย กฎระเบียบและข้อบังคับต่างๆที่เกี่ยวข้อง

#### (5) สังคมและชุมชน

บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อการรับผิดชอบต่อสังคมในฐานะที่เป็นบริษัทในประเทศไทยมาโดยตลอด โดยใน 2 ปีที่ผ่านมา บริษัทได้มีกิจกรรม ดังนี้

- ปี 2548 บริษัทได้บริจาคเงินจำนวน 20 ล้านบาท เพื่อช่วยเหลือผู้ประสบภัยจากคลื่นยักษ์สึนามิในภาคใต้ของประเทศ และคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติเงินปีละ 1 ล้านบาท รวม 3 ปี เพื่อสนับสนุนโครงการตามพระราชดำริ สมเด็จพระเทพรัตนราชสุดาฯ สยามบรมราชกุมารี โดยมุ่งเน้นเกี่ยวกับการพัฒนาในด้านการศึกษาในถิ่นทุรกันดาร ซึ่งในปี 2549 นี้เราได้ให้การสนับสนุนโครงการตามพระราชดำริต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 แล้ว
- ในเดือนกันยายน 2549 พนักงานของบริษัทได้ร่วมใจกันเดินทางไปปลูกป่าถาวรเฉลิมพระเกียรติพระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว เนื่องในวโรกาสทรงครองสิริราชสมบัติครบ 60 ปี บนเนื้อที่ 10 ไร่ ที่อำเภอกุยบุรี จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ และในเดือนตุลาคม 2549 เคจีไอและบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมวรรณ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ได้ร่วมกันเป็นผู้สนับสนุนหลักในการจัดการแสดงดนตรีออเคสตราเฉลิมพระเกียรติ บทเพลงพระราชนิพนธ์ “เกิดให้มหाराช กษัตริย์นักดนตรี” โดยวง Thailand Philharmonic Orchestra

#### (6) คู่ค้า

บริษัทดูแลคู่ค้าทุกรายอย่างยุติธรรมและโปร่งใส พร้อมทั้ง มีการทบทวนขั้นตอนและระบบการจัดซื้อของบริษัท ให้เหมาะสมอยู่เสมอ

(7) เจ้าหนี้

บริษัทปฏิบัติตามเจ้าหนี้ตามพันธสัญญาและให้เป็นธรรมแก่เจ้าหนี้ตามสัญญาที่ได้กระทำไว้

(8) คู่แข่ง

บริษัทดำเนินธุรกิจ โดยปฏิบัติตามคู่แข่งอย่างยุติธรรมและมีอาชีพ

หลักการข้อ 4: การประชุมผู้ถือหุ้น

ในปี 2549 บริษัทมีประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น ในวันที่ 20 เมษายน 2549 ณ โรงแรมมณเฑียร ห้องราชมณเฑียร ถนนสุรวงศ์ กรุงเทพมหานคร โดยบริษัทได้ดำเนินการตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

- 1) บริษัทจัดส่งหนังสือนัดประชุมพร้อมข้อมูลประกอบการประชุมตามวาระต่าง ๆ ให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้าก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น 14 วัน
- 2) บริษัทแจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบถึงขั้นตอนการประชุมผู้ถือหุ้น
- 3) กรรมการบริษัท 6 ท่าน และกรรมการอิสระ 3 ท่าน เข้าประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อตอบคำถามผู้ถือหุ้น
- 4) ประธานที่ประชุมผู้ถือหุ้นเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นทุกรายมีสิทธิสอบถามและแสดงความคิดเห็นอย่างเต็มที่

หลักการข้อ 5 : ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์

คณะกรรมการบริษัทมีส่วนร่วมในการกำหนดกลยุทธ์ เป้าหมาย แผนธุรกิจ ตลอดจนกำกับดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินงานให้เป็นไปตามแผนธุรกิจที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพ ผู้บริหารของแต่ละฝ่ายงานจะชี้แจงผลการดำเนินงานและแผนงานของธุรกิจต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท

หลักการข้อ 6: ความขัดแย้งของผลประโยชน์

บริษัทมีการพิจารณาเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างรอบคอบ ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท หรือ การประชุมผู้ถือหุ้น กรรมการหรือผู้ถือหุ้นที่มีส่วนได้เสียในวาระการประชุมใด ๆ จะเปิดเผยให้ที่ประชุม ทราบ และจะไม่มีสิทธิออกเสียงในวาระดังกล่าวนี้ ทั้งนี้ สำหรับรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือรายการที่เกี่ยวข้องนั้น บริษัทมีนโยบายที่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และได้เปิดเผยรายละเอียดเกี่ยวกับรายการไว้ในรายงานประจำปี และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1)

หลักการข้อ 7 : จริยธรรมธุรกิจ

บริษัท ได้มีการจัดทำแนวทางเกี่ยวกับจริยธรรมธุรกิจหรือจรรยาบรรณสำหรับพนักงาน เพื่อให้มั่นใจว่าพนักงานมีความเข้าใจและปฏิบัติตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ และมาตรฐานต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์อย่างระมัดระวัง ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2546 ซึ่งประชุมเมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2546 ได้รับทราบนโยบายเรื่องการห้ามซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- 1) ห้ามกรรมการและผู้บริหารของบริษัทซื้อหรือขายหลักทรัพย์ของบริษัท ในทางที่เป็นการเอาเปรียบต่อบุคคลภายนอก โดยอาศัยข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์ที่ยังมิได้เปิดเผยต่อประชาชน
- 2) ห้ามกรรมการและผู้บริหารของบริษัทซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ในช่วงเวลา 1 เดือน ก่อนถึงกำหนดส่งงบการเงินให้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ จนกระทั่ง 1 วัน หลังจากการประกาศงบการเงินต่อประชาชนแล้ว

- 3) หลังจากที่มีการประชุมและผู้บริหารของบริษัทมีการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท ต้องรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตามมาตรา 59 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

#### หลักการข้อ 8 : การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร

ณ วันที่ 15 มีนาคม 2550 คณะกรรมการบริษัท มีจำนวน 12 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นผู้บริหาร 4 ท่าน กรรมการที่เป็นตัวแทนจากผู้ถือหุ้นรายใหญ่จำนวน 5 ท่าน และกรรมการที่เป็นอิสระจำนวน 3 ท่าน ซึ่งจำนวนกรรมการที่เป็นอิสระคิดเป็นร้อยละ 25 ของกรรมการทั้งหมด ทั้งนี้ มีกรรมการจำนวน 4 ท่านที่ผ่านการอบรมจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (Thai Institute of Directors "IOD") โดยมีรายละเอียด ดังนี้

รายชื่อ ณ วันที่ 15 มีนาคม 2550	กรรมการที่เป็น ตัวแทนจากผู้ถือหุ้น รายใหญ่	กรรมการอิสระ	กรรมการที่ผ่าน การอบรมจาก IOD
นายจิน-หลง เจริญ	✓	-	-
ดร.พิสิฐ ลีธรรม	-	✓	DCP18 / 2545
นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล	-	-	-
นายเหว่ย ชาง ฟาง	-	-	-
ดร. ดอน ภาสวณิช	-	✓	DCP 62 / 2548 ACP 7 / 2548 FND 8 / 2547
นายประดิษฐ์ ศวตตานนท์	-	✓	DCP 3 / 2543 ACP 3 / 2547 QFR 4 / 2549
นางสาวบี เล็ง ออย	-	-	-
นางสุชาดา โสติภาพกุล	-	-	DCP 38 / 2546
นางเชิน จู วาง	✓	-	-
นายทวน เหวิน วู	✓	-	-
นางสาวไฝ-ลิน ฮวง	✓	-	-
นายเอน จื่อ-เจียน	✓	-	-

#### หลักการข้อ 9 : การรวมหรือแยกตำแหน่ง

ถึงแม้ว่าประธานกรรมการของบริษัทจะเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายใหญ่ แต่ประธานกรรมการของบริษัทมิได้เป็นผู้บริหารสูงสุดของบริษัท ทั้งนี้ เพื่อเป็นการแบ่งแยกหน้าที่ในการกำหนดนโยบายการกำกับดูแลการปฏิบัติงานของผู้บริหาร นอกจากนี้ บริษัทยังมีกรรมการอิสระ 3 ท่าน ซึ่งทำหน้าที่ในการทบทวนการควบคุมการปฏิบัติงานของบริษัทอีกด้วย

#### หลักการข้อ 10 : ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

บริษัทได้กำหนดนโยบายค่าตอบแทนกรรมการไว้อย่างชัดเจนและโปร่งใส โดยค่าตอบแทนกรรมการจะอยู่ในลักษณะที่เปรียบเทียบกับระดับที่ปฏิบัติอยู่ในอุตสาหกรรม และจะต้องเพียงพอที่จะจูงใจและรักษากรรมการที่มีคุณภาพไว้ได้ นอกจากนี้ ค่าตอบแทนกรรมการดังกล่าวต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วย

บริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน เพื่อพิจารณาค่าตอบแทนของผู้บริหารระดับสูงด้วยความเป็นธรรม และบริษัทได้เปิดเผยค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร ไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) แล้ว

#### หลักการข้อ 11 : การประชุมคณะกรรมการ

บริษัทมีนโยบายที่จะจัดประชุมกรรมการ อย่างน้อยทุก 3 เดือน โดยบริษัทจะจัดส่งหนังสือนัดประชุมให้กรรมการไม่น้อยกว่า 7 วัน ก่อนการประชุม โดยบริษัทมีการเก็บรักษารายงานการประชุมในแต่ละครั้งไว้เป็นลายลักษณ์อักษร ทั้งนี้ ในปี 2549 บริษัทมีการจัดประชุมคณะกรรมการบริษัท รวม 5 ครั้ง

#### หลักการข้อ 12 : คณะกรรมการต่าง ๆ

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งให้มีคณะกรรมการชุดต่าง ๆ เพื่อทำหน้าที่ช่วยคณะกรรมการบริษัทในการศึกษารายละเอียดในเรื่องต่าง ๆ คณะกรรมการดังกล่าว ประกอบด้วย คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการพิจารณาค่าตอบแทน คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะกรรมการประนีประนอมหนี้ คณะกรรมการด้านการจัดซื้อ คณะกรรมการด้านทรัพยากรบุคคล คณะกรรมการวินัย คณะกรรมการสวัสดิการ คณะกรรมการความปลอดภัย ชีวอนามัย และสภาพแวดล้อมในการทำงาน และคณะกรรมการจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้แก่กรรมการและพนักงาน โดยแต่ละคณะมีบทบาทและหน้าที่ตามที่ได้กล่าวในหัวข้อ 9 เรื่องการจัดการ

#### หลักการข้อ 13 ระบบการตรวจสอบภายในและการบริหารความเสี่ยง

ฝ่ายตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติงานภายในของบริษัทฯ จะทบทวนการปฏิบัติงานของบริษัทฯและพนักงานของบริษัทฯเพื่อให้ถูกต้องตามกฎหมายและมาตรฐานต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับธุรกิจหลักทรัพย์ โดยฝ่ายตรวจสอบฯ จะรายงานโดยตรงต่อคณะกรรมการตรวจสอบ นอกจากนี้ บริษัทฯยังจัดตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบในการอนุมัติและทบทวนนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯในเรื่องของนโยบายการอนุมัติวงเงิน การซื้อขายหลักทรัพย์ การประเมินและบริหารหลักประกัน และอื่นๆ ด้วย

#### หลักการข้อ 14 : รายงานของคณะกรรมการ

คณะกรรมการบริษัทมีหน้าที่ในการอนุมัติงบการเงิน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปี เพื่อยื่นต่อสำนักงาน กสท. และนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น คณะกรรมการบริษัทจะเป็นผู้รับรองว่างบการเงินของบริษัทฯได้เปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้องครบถ้วนในสาระสำคัญเกี่ยวกับ ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทฯและบริษัทฯย่อย

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระ ทำหน้าที่สอบทานเพื่อให้มั่นใจว่างบการเงินของบริษัทฯเป็นไปตามมาตรฐานทางบัญชีที่เป็นที่ยอมรับโดยทั่วกัน โดยได้เปิดเผยข้อมูลในสาระสำคัญอย่างถูกต้องและครบถ้วน นอกจากนั้น คณะกรรมการเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดให้บริษัทจัดทำรายงานประเมินระบบการควบคุมภายในต่อผู้สอบบัญชีและกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯอย่างน้อยปีละครั้ง

#### หลักการข้อ 15 : การเปิดเผยข้อมูลและความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน

บริษัทเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใส ถูกต้อง ครบถ้วน ดังนั้น ผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องจะได้รับทราบข้อมูล สารสนเทศของบริษัทอย่างถูกต้อง โปร่งใส ในเวลาที่เหมาะสม บริษัทได้จัดให้มีหน่วยงาน “นักลงทุนสัมพันธ์” (Investor Relations) เป็นตัวแทนในการสื่อสารกับผู้ลงทุนสถาบัน นักวิเคราะห์ และผู้ถือหุ้นรายย่อย ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถติดต่อหน่วยงานดังกล่าวได้ที่ โทรศัพท์ : 02-231-1111 ต่อ 175 หรือ 177

#### 5.2.5 การป้องกันการรั่วไหลข้อมูลภายใน

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

นอกจากนี้ บริษัทยังมีระเบียบปฏิบัติภายในเรื่องการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน ซึ่งรวมถึงระเบียบเรื่องการห้ามใช้ข้อมูลภายในด้วย เช่น ฝ่ายตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติงานภายในจะกำหนดรายชื่อหลักทรัพย์ที่ห้ามซื้อขายสำหรับพนักงานที่อาจมีโอกาสรับทราบข้อมูลภายในของบริษัทต่าง ๆ ด้วย

#### 5.2.6 การควบคุมภายใน

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ ทำหน้าที่ในการสอบทานรายงานทางการเงินของบริษัทฯ ทั้งรายงานทางการเงินรายไตรมาส งบดุลเดือน และรายงานทางการเงินประจำปี โดยประสานงานกับผู้สอบบัญชีภายนอกและผู้บริหารที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทมีการเปิดเผยข้อมูลครบถ้วนและถูกต้อง นอกจากนี้ คณะกรรมการตรวจสอบยังได้เป็นผู้คัดเลือกผู้สอบบัญชี และพิจารณาคำตอบแทนของผู้สอบบัญชีอีกด้วย

คณะกรรมการตรวจสอบได้ประเมินผลระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ และทำหน้าที่ให้คำแนะนำฝ่ายตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติงานภายใน เพื่อให้แน่ใจว่าบริษัทมีระบบการควบคุมภายในที่ดีและมีประสิทธิภาพ และเป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และธุรกิจหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ โดยสอบทานจากรายงานการตรวจสอบของฝ่ายตรวจสอบและดูแลการปฏิบัติงานภายใน รายงานการกำกับดูแลการปฏิบัติงานประจำปี 2549 และรายงานผลการตรวจสอบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

คณะกรรมการตรวจสอบยังแนะนำบริษัทถึงวิธีการปรับปรุงระบบการควบคุมภายใน เพื่อป้องกันมิให้เกิดความผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้นกับบริษัทฯ และเพื่อมิให้ขัดต่อกฎหมาย ข้อบังคับ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง (โปรดดูรายละเอียดในเอกสารแนบ 3- รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ)

ทั้งนี้ สำหรับการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม บริษัทจะจัดส่งตัวแทนเข้าร่วมเป็นกรรมการเพื่อให้คำแนะนำในการประกอบธุรกิจ และเพื่อทำให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดแก่บริษัทและผู้ถือหุ้นของบริษัทด้วย

### 5.3 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

นโยบายการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ คือ “คณะกรรมการบริษัทจะเป็นผู้พิจารณาอัตราการจ่ายเงินปันผล โดยจะพิจารณาจากสถานะการประกอบธุรกิจ สภาพทางการเงิน ตลาด โอกาสในการลงทุน และปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง และจะนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติ”

สำหรับนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อยที่จะจ่ายให้บริษัทนั้น คณะกรรมการของบริษัทย่อยจะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยพิจารณา และอนุมัติการจ่ายเงินปันผลในระดับที่เหมาะสม โดยพิจารณาจากผลกำไรและโอกาสในการลงทุนของบริษัทย่อยนั้น ๆ

(ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 31 เรื่องเงินปันผล)

## 6. รายการระหว่างกัน

ในระหว่างปี 2549 และ 2548 บริษัทมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทที่เกี่ยวข้อง (เกี่ยวข้องกันโดยการถือหุ้นหรือมีกรรมกรร่วมกัน) รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างบริษัทและบริษัทเหล่านั้นซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ ดูรายละเอียดรายการระหว่างกันจากหมายเหตุประกอบงบการเงินประจำปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 ข้อ 30 เรื่อง รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

### ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการ

รายการระหว่างกันของบริษัทฯ ที่เป็นเงินปันผลและค่าธรรมเนียม เป็นรายการที่เกิดขึ้นตามอัตราตลาดและตามลักษณะธุรกิจทั่วไป จึงไม่มีความเห็นของกรรมการบุคคลภายนอกหรือผู้ชำนาญการอิสระ ทั้งนี้ รายการดังกล่าวเป็นรายการที่มีความจำเป็นและความสมเหตุสมผล และก่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัทฯ

### ขั้นตอนการอนุมัติการทำรายการระหว่างกันและแนวโหม้การทำรายการระหว่างกัน

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

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

## 7. คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

(งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ซึ่ง “บริษัท” หมายถึง “บริษัทและบริษัทย่อย”)

### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ในปี 2549 บริษัทมีรายได้รวม 1,097 ล้านบาท กำไรสุทธิ 182 ล้านบาท กำไรต่อหุ้น 0.09 บาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

#### 1. โครงสร้างรายได้

เพื่อเป็นการกระจายโครงสร้างรายได้ บริษัทฯจึงพยายามขยายธุรกิจไปยังธุรกิจอื่น ๆ เช่น ธุรกิจที่ปรึกษาทางการเงิน การจัดหาหน่วยหลักทรัพย์ ตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกิจด้านอนุพันธ์ และธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในปี 2549 บริษัทมีรายได้รวม 1,097 ล้านบาท โดยโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯประกอบด้วย รายได้ค่านายหน้า ร้อยละ 61 รายได้จากค่าธรรมเนียมและบริการ ร้อยละ 20 รายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล ร้อยละ 13 และร้อยละ 7 มาจากดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

รายได้	2549 (บาท)		2548 (บาท)		%
ค่านายหน้า					
- ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	654,902,541	60%	674,675,843	57%	
- ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	10,950,300	1%	-	-	
ค่าธรรมเนียมและบริการ	222,466,654	20%	252,786,197	21%	
ขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์	(77,652,551)	(7%)	(11,912,781)	(1%)	
กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	35,887,174	3%	(712,350)	-	
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	140,324,971	13%	79,272,957	7%	
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	72,839,952	7%	74,110,860	6%	
รายได้ธุรกิจหลักหลักทรัพย์	1,059,719,041	97%	1,068,220,726	90%	
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	90,000,000*	8%	
รายได้อื่น	37,181,240	3%	20,533,812	2%	
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,096,900,281</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,178,754,538</b>	<b>100%</b>	

หมายเหตุ \* บริษัทฯได้บันทึกกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท เอส แคปปิตอล จำกัด จำนวน 90 ล้านบาท ในปี 2548

#### 2. การเปลี่ยนแปลงในรายได้และค่าใช้จ่าย

##### 2.1 การเปลี่ยนแปลงในรายได้ธุรกิจหลักหลักทรัพย์

รายได้ธุรกิจหลักหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ลดลงเล็กน้อยจาก 1,068 ล้านบาท ในปี 2548 เป็น 1,060 ล้านบาท ในปี 2549 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

### 2.1.1 รายได้ค่านายหน้า

#### รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ในปี 2549 บริษัทมีปริมาณการซื้อขายเป็นอันดับ 7 โดยมีส่วนแบ่งการตลาด ร้อยละ 3.94 ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน อย่างไรก็ตาม ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทลดลงจาก 675 ล้านบาทในปี 2548 เป็น 655 ล้านบาทในปี 2549 เนื่องจากการลดลงของปริมาณซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ฯ

#### รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ตลาดอนุพันธ์เปิดดำเนินการตั้งแต่เดือนเมษายน 2549 บริษัทมีปริมาณการซื้อขายเป็นอันดับ 1 โดยมีส่วนแบ่งการตลาดร้อยละ 16.53 โดยมีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จำนวน 11 ล้านบาท

### 2.1.2 ค่าธรรมเนียมและบริการ

บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการลดลงจาก 253 ล้านบาท ในปี 2548 เป็น 222 ล้านบาท ในปี 2549 (ลดลงร้อยละ 12) โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงของรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ ดังนี้

ค่าธรรมเนียมและบริการ	2549		2548	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวม	178,215,309	80.11%	191,584,325	75.79%
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนส่วนบุคคล	16,242,645	7.30%	16,556,058	6.55%
ค่าธรรมเนียมการจัดการและนายทะเบียน	10,113,079	4.55%	9,120,328	3.61%
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	5,529,780	2.49%	17,443,164	6.90%
ที่ปรึกษาทางการเงิน	2,762,963	1.24%	6,656,500	2.63%
การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	5,947,339	2.67%	6,311,661	2.50%
ตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน	3,280,214	1.47%	4,441,593	1.76%
อื่นๆ	375,325	0.17%	672,568	0.27%
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	222,466,654	100.00%	252,786,197	100.00%

### 2.1.3 ขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ในปี 2549 บริษัทมีการขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 78 ล้านบาท ผลขาดทุนส่วนใหญ่เกิดจากผลกระทบจากความผันผวนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยในวันที่ 19 ธันวาคม 2549 ตลาดหุ้นลดลงเกือบร้อยละ 15 ซึ่งเป็นการลดลงภายใน 1 วันครั้งใหญ่ที่สุดเท่าที่เคยบันทึกมา

การขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ จำนวน 78 ล้านบาท ดังกล่าว ประกอบด้วย ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า จำนวน 50 ล้านบาท กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ยืมภายใต้ธุรกรรมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์ จำนวน 21 ล้านบาท และขาดทุนที่เกิดขึ้นจริงจากการจำหน่ายเงินลงทุน 49 ล้านบาท



## 2.1.4 กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์

ในปี 2549 บริษัทฯ มีกำไรจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ จำนวน 36 ล้านบาท ประกอบด้วย กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของตราสารอนุพันธ์ จำนวน 23 ล้านบาท และกำไรที่เกิดขึ้นจริงจากการจำหน่ายตราสารอนุพันธ์ จำนวน 13 ล้านบาท

## 2.1.5 ดอกเบี้ยและเงินปันผล

ในปี 2549 บริษัทฯ มีรายได้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล จำนวน 140 ล้านบาท ประกอบด้วย รายได้จากดอกเบี้ย 110 ล้านบาท และรายได้เงินปันผล 30 ล้านบาท

## 2.1.6 ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

ในปี 2549 บริษัทฯ มีดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ จำนวน 73 ล้านบาท ประกอบด้วย ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ในระบบเครดิตบาลานซ์ จำนวน 62 ล้านบาท และดอกเบี้ยจากลูกหนี้ผ่อนชำระ จำนวน 11 ล้านบาท

## 2.2 การเปลี่ยนแปลงในค่าใช้จ่าย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวม ลดลงจาก 991 ล้านบาท ในปี 2548 เป็น 887 ล้านบาท ในปี 2549 จึงทำให้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรวมต่อรายได้รวม ลดลงจาก ร้อยละ 84 ในปี 2548 เป็น ร้อยละ 81 ในปี 2549

	2549	% ของรายได้	2548	% ของรายได้
รวมรายได้	1,096,900,281	100%	1,178,754,538	100%
<u>ค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์</u>				
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	34,006,601	3%	19,074,512	2%
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	67,266,636	6%	71,678,669	6%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(10,192,727)	(1%)	103,268,326	9%
รวมค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์	91,080,510	8%	194,021,507	17%
<u>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน</u>				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	501,259,084	46%	482,590,763	41%
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์	140,943,697	13%	129,503,835	11%
ค่าโฆษณา	7,839,363	1%	5,945,575	1%
ค่าตอบแทนกรรมการ	8,328,440	1%	12,795,387	1%
ค่าใช้จ่ายอื่น	138,022,558	13%	165,804,027	14%
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	796,393,142	73%	796,639,587	68%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>887,473,652</b>	<b>81%</b>	<b>990,661,094</b>	<b>84%</b>

### 2.2.1 ค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์

ในปี 2549 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายธุรกิจหลักทรัพย์ จำนวน 91 ล้านบาท ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน จำนวน 34 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย จำนวน 67 ล้านบาท และรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ) จำนวน 10 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

### ก) ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืม

ในปี 2549 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมจำนวน 34 ล้านบาท ประกอบด้วย ดอกเบี้ยจากหลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน จำนวน 26 ล้านบาท ดอกเบี้ยจ่ายลูกค้าในระบบเครดิตบาลานซ์ จำนวน 4 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ จำนวน 4 ล้านบาท

### ข) ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย

ในปี 2549 บริษัทฯมีค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายจำนวน 67 ล้านบาท ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งแปรผันตามมูลค่าการซื้อขายจำนวน 35 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายตัดจ่ายสำหรับใบประกอบอนุญาตการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ จำนวน 6 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมของธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ จำนวน 14 ล้านบาท ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่นๆ จำนวน 12 ล้านบาท

### ค) หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)

ในปี 2549 บริษัทฯมีหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น 17 ล้านบาท โดยบริษัทฯ เรียกเก็บหนี้ได้เพิ่มขึ้น 27 ล้านบาท จึงทำให้เกิดรายการโอนกลับของหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 10 ล้านบาท

## 2.2.2 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ในปี 2549 บริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจำนวน 796 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการสำคัญคือ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน จำนวน 501 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์ จำนวน 141 ล้านบาท

## 3. ผลการดำเนินงาน

ในปี 2549 บริษัทฯมีกำไรสุทธิ 182 ล้านบาท คิดเป็นกำไรต่อหุ้น 0.09 บาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 90.44 อัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 16.59 และอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น ร้อยละ 4.25

### การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯมีสินทรัพย์รวม 6,343 ล้านบาท หนี้สินรวม 1,994 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 4,349 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

#### 1. สินทรัพย์

##### (ก) เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯมีเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน-สุทธิ จำนวน 3,397 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 2,582 ล้านบาท และเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 815 ล้านบาท (ดูรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 8)

##### (ข) ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสุทธิ จำนวน 1,931 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	2549 (บาท)
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	380,767,330
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	916,889,897
ลูกหนี้ธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	570,902,595
ลูกหนี้อื่น	330,432,913
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	<u>2,198,992,735</u>
บวก : ดอกเบี้ยค้างรับ	19,244,057
หัก : ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	<u>(286,889,092)</u>
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	<u>1,931,347,700</u>

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับข้างต้นตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีมูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐานจำนวน 67 ล้านบาท มูลหนี้จัดชั้นสงสัยจะสูญจำนวน 276 ล้านบาท

โดยบริษัทฯ ได้ตั้งสำรองเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มมูลค่าสำหรับมูลหนี้จำนวน 276 ล้านบาทแล้ว นอกจากนั้น บริษัทฯ ได้มีการตั้งสำรองเผื่อนี้ที่เรียกเก็บไม่ได้ อีกจำนวน 11 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าเกณฑ์การตั้งสำรองที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

## 2. สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีสินทรัพย์สภาพคล่องรวม 2,881 ล้านบาท (ร้อยละ 45.42 ของสินทรัพย์รวม) ซึ่งประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 427 ล้านบาท หลักทรัพย์รัฐบาล 1,599 ล้านบาท และหลักทรัพย์จดทะเบียน 855 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (NCR) ร้อยละ 39.20 (สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด NCR ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7)

## 3. ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในเกณฑ์ดี กล่าวคือ ลดลงจาก 0.52 เท่า ในปี 2548 เป็น 0.46 เท่า ในปี 2549

## เป้าหมายการดำเนินธุรกิจ ที่มุ่งหวังไว้ในระยะ 3-5 ปีข้างหน้า

บริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะให้บริการที่หลากหลาย เติมรูปแบบและครบวงจรแก่ลูกค้า บริษัทฯ มุ่งเน้นพัฒนาธุรกิจวาณิชธนกิจ ธุรกิจการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ธุรกิจด้านตราสารอนุพันธ์ และธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และธุรกรรมใหม่อื่น ๆ

## 8. งบการเงิน

### 8.1 สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในระยะ 2 ปีที่ผ่านมา (ปี 2548 – ปี 2549)

บริษัทแต่งตั้ง นางสาวรัตนา จาละ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734 ของบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท สำหรับปี 2548-2549 ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีมีความเห็นในงบการเงิน 2 ปีที่ผ่านมา ดังนี้

- ปี 2548 ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข แต่ให้ข้อสังเกตเกี่ยวกับหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 19 ซึ่งกล่าวว่า ณ วันที่ในงบดุล บริษัทฯ มีส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นจำนวนประมาณ 1,010 ล้านบาท ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2549 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2549 ได้อนุมัติแผนการลดทุนและโอนส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่เกิดจากการลดทุน มาหักกลบกับส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นแล้ว แผนการลดทุนเพื่อล้างส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นดังกล่าวจะต้องได้รับอนุมัติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นก่อนดำเนินการ ทั้งนี้ ในระหว่างที่ยังดำเนินการไม่เสร็จสิ้นหากบริษัทฯ จะจ่ายเงินปันผล กำไรสะสมคงเหลือหลังจากจ่ายเงินปันผลจะต้องมีจำนวนไม่น้อยกว่าส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ค้างในบัญชี
- ปี 2549 ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นต่องบการเงินอย่างไม่มีเงื่อนไข

### 8.2 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ในปี 2549 บริษัทฯ และบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนให้กับสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด (บริษัทสำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด) และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ดังต่อไปนี้

#### ก) ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)

ในปี 2549 บริษัทฯ และบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee) ให้กับสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด (บริษัทสำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด) และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ดังนี้

บริษัทฯ และบริษัทย่อย	ชื่อผู้สอบบัญชี	ค่าสอบบัญชี (บาท)	ค่าใช้จ่ายอื่นๆ (บาท)	ค่าสอบบัญชี (ดอลลาร์ ฮ่องกง)	ค่าใช้จ่ายอื่นๆ (ดอลลาร์ ฮ่องกง)
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	บริษัทสำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด	1,235,000	23,760	-	-
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด	บริษัทสำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด	320,000	600	-	-
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited	Ernst & Young Hong Kong	-	-	30,000	-
KGI (Thailand) Holdings Limited	Ernst & Young Hong Kong	-	-	54,000	-
รวมค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee)		1,555,000	24,360	84,000	-
		1,579,360		84,000	

ข) ค่าบริการอื่น (Non-Audit Fee)

ในปี 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยจ่ายค่าบริการอื่น ๆ (Non-Audit Fee) ให้กับสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด (บริษัทสำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด) และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ดังนี้

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

ทั้งนี้ ไม่มีค่าบริการอื่นที่บริษัทฯและบริษัทย่อยต้องจ่ายในอนาคตอันเกิดจากการตกลงที่ยังให้บริการไม่แล้วเสร็จในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา

8.3 งบการเงินเปรียบเทียบ 2 ปีที่ผ่านมา (ปี 2548 – ปี 2549)  
(ดูงบการเงินเปรียบเทียบ 2 ปีที่ผ่านมา ในหน้า 64)

### รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการและผู้บริหารของบริษัทฯ (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้น ในบริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นายจิน-หลง เจิง ประธานกรรมการ*	53	Bachelor's degree, International Trade, Tamkang University	-	-	ก.ค. 2549 - ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					เม.ย. 2549 - ปัจจุบัน	Chairman KGI Securities Co., Ltd (Taiwan) Taiwan
					มี.ค. 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Asia Limited, Hong Kong
					ธ.ค. 2547 - ปัจจุบัน	กรรมการ Taiwan Integrated Shareholder Service Company
					มี.ค. 2547 - ปัจจุบัน	กรรมการ Taiwan Securities Association
ดร.พิสิฐ ลีอาธรรม ประธานกรรมการ ตรวจสอบและกรรมการ อิสระ	56	Ph.D. Economics Erasmus University, Holland  Director Certification Program รุ่น18/2545 ของสมาคมส่งเสริม สถาบันกรรมการ บริษัทไทย (IOD)	-	-	มี.ค. 2547 - ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					พ.ค. 2544 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ธ.ค. 2548 - ปัจจุบัน	ประธานประจำประเทศไทย บจก. จาร์ดิน แมธทีสัน (ประเทศไทย)
					เม.ย. 2544 - ก.ย. 2546	กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ. ทีทีแอนด์ที
					พ.ย. 2540 - ก.พ. 2544	รัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงการคลัง กระทรวงการคลัง
นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล กรรมการผู้อำนวยการ	55	MBA, University of East Asia, Macau	-	-	ส.ค. 2544 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้อำนวยการ (President) บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ต.ค. 2543 - ก.ค. 2544	กรรมการผู้อำนวยการ (Chief Operating Officer) บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					มิ.ย. 2536 - ก.ค. 2543	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ. ธนาคารเอเซีย

หมายเหตุ \* คณะกรรมการบริษัทได้อนุมัติแต่งตั้งให้นายจิน-หลง เจิง เป็นประธานกรรมการของบริษัทฯ มีผลตั้งแต่วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2550

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้นใน บริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นายเหว่ย ชาง ฟาง กรรมการอำนวยการและ กรรมการมีอำนาจลงนาม	44	MBA, Finance Drexel University, USA	-	-	ก.ย. 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการอำนวยการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					มี.ค. 2546 - ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Capital Asia Limited
					ม.ค. 2547 - ส.ค. 2548	Chief Operating Officer KGI Asia Limited
					ม.ค. 2547 - ส.ค. 2548	Managing Director KGI Hong Kong Limited
					มี.ค. 2546 - ส.ค. 2548	Managing Director KGI Capital Asia Limited
					ก.ค. 2543 - มี.ย. 2545	President -MVP (H.K.) Industries Ltd. -Shinn Hua (China) Machinery Co.,Ltd.
					เม.ย. 2537 - มี.ย. 2543	Managing Director Capital Securities (Hong Kong) Ltd. (Holding Company) ซึ่งมีบริษัทย่อย ดังนี้ - CSC Securities (HK) Ltd. - CSC Futures (HK) Ltd. - CSC Asia Ltd. - CSC Brokerage (HK) Ltd. - CSC Finance Ltd.
ดร. ดอน ภาสวณิช กรรมการตรวจสอบและ กรรมการอิสระ	55	MBA, University of Pittsburgh, USA	-	-	เม.ย. 2544 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
		PhD, Electr Engr, University of Liverpool, UK			ต.ค. 2549 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ. ไทยคอปเปอร์ อินดัสตรี
		Directors Certification Program รุ่น 62/2548			พ.ค. 2547 - ก.ย. 2549	กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ. นครไทยสตรีปมิล
		Audit Committees Program รุ่น 7/2548 และ Finance for Non-Finance Director รุ่น 8/2547			ต.ค. 2545 - พ.ค. 2547	กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ. Unithai Group of Companies
		ของสมาคมส่งเสริม สถาบันกรรมการ บริษัทไทย (IOD)			ก.พ. 2542 - ต.ค. 2545	กรรมการผู้จัดการใหญ่ บมจ. ดีเอสแอล (ประเทศไทย)

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิขั้นสูงสุด	การถือหุ้นใน บริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นายประดิษฐ์ ศวีสตนานนท์ กรรมการตรวจสอบและ กรรมการอิสระ	59	MBA Central State University, USA	-	-	ม.ค. 2543 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
		Director Certification Program รุ่น 3/2543 และ Audit Committee Program รุ่น 3/2547 และ Improving the Quality of Financial Reporting รุ่น 4/2549 ของสมาคมส่งเสริม สถาบันกรรมการบริษัท ไทย (IOD)			มี.ค. 2547 - ปัจจุบัน	ประธานกรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ บริษัท เอเซียเสริมกิจลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)
					ม.ค. 2547 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บริษัท ไทยฟิล์ม อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)
					ธ.ค. 2546 - ธ.ค. 2549	กรรมการ บจ. ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย)
					พ.ค. 2548 - ก.พ. 2549	ที่ปรึกษาคณะกรรมการการพัฒนาเศรษฐกิจ สภาผู้แทนราษฎร
		หลักสูตรประกาศนียบัตร Chief Financial Officer Certification Program รุ่นที่ 1/2547 จากสมาคม นักบัญชีและผู้สอบบัญชี รับอนุญาตแห่งประเทศไทย			ส.ค. 2544 - ก.พ. 2549	นักวิชาการประจำคณะกรรมการการเงิน การคลัง การธนาคารฯ สภาผู้แทนราษฎร
นางสาวบี เล็ง ออย กรรมการผู้จัดการและ กรรมการมีอำนาจลงนาม	47	MBA, University of Chicago, USA	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 ไสตติภาพกุล กรรมการผู้จัดการและ กรรมการมีอำนาจลงนาม	52	MBA จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	-	-	เม.ย. 2544 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
		Director Certification Program รุ่น 38/2546 ของสมาคมส่งเสริม สถาบันกรรมการบริษัท ไทย (IOD)			2540 - มี.ค. 2544	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2533 - 2540	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เอกเอเชีย



ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิขั้นสูงสุด	การถือหุ้น ในบริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นางเชิน จู วาง กรรมการ	55	Bachelor's degree, Department of Business Administration, Fu Jen Catholic University	-	-	ก.ค. 2549 - ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					เม.ย. 2549 - ปัจจุบัน	Chief Executive Officer KGI Securities Co., Ltd (Taiwan) Taiwan
					มิ.ย. 2546 - เม.ย. 2549	Chairman KGI Securities Co., Ltd (Taiwan) Taiwan
					ม.ค. 2546 - มิ.ย. 2546	กรรมการ KGI Securities Co., Ltd (Taiwan) Taiwan
นายทวน เหวิน จู กรรมการมีอำนาจลงนาม	44	MBA, Drexel University, USA	-	-	ส.ค. 2545 - ม.ค. 2546	Chief Consultant KGI Securities Co., Ltd (Taiwan) Taiwan
					มี.ค. 2547 - ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ต.ค. 2546 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ KGI Asia Ltd.(Hong Kong)
นางสาวไฉ่-ลิน ฮวง กรรมการ	37	Bachelor, Accounting National Taiwan University	-	-	เม.ย. 2542 - ต.ค. 2546	Executive Director Morgan Stanley Dean Witter Asia Limited
					ก.ค. 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ม.ค. 2548 - ปัจจุบัน	Senior Vice President, Finance KGI Securities Co., Ltd. (Taiwan)
					มี.ค. 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Asia Limited, Hong Kong
						กรรมการ KGI Efficient Frontier Ltd., Hong Kong
						กรรมการ KGI Securities (Korea) Co., Ltd., Korea
					มี.ค. 2547 - ม.ค. 2548	Manager and Head of Accounting and Credit Control Department, Yageo Corp, Taiwan
					2542 - ม.ค. 2547	Manager Deloitte Consulting (Arthur Andersen Business Consulting), Taiwan

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้น ในบริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นายเยน จื่อ-เจียน กรรมการมีอำนาจลงนาม	41	MBA, MIT, Sloan School of Management  LLM, The University of Michigan Law School	-	-	ก.ค. 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					มิ.ย. 2548 - ปัจจุบัน	Standing Director KGI Securities (Korea) Co., Ltd., Korea
					ม.ค. 2548 - ปัจจุบัน	กรรมการ KGI Efficient Frontier Limited, Hong Kong
					พ.ค. 2547 - ปัจจุบัน	Senior Vice President KGI Securities Co., Ltd (Taiwan), Taiwan
					พ.ค. 2537 - มี.ค. 2547	Senior Lawyer Lee and Li, Attorneys-at-Law, Taiwan
					ม.ค. 2544 - ม.ค. 2545	Senior Vice President Lee and Li Business Consultant (Shanghai) Co., Ltd, China
นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	54	Master of Public Administration สถาบันพัฒนาบริหาร ศาสตร์ (นิด้า)	-	-	เม.ย. 2544 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ส.ค. 2541 - มี.ค. 2544	ผู้อำนวยการ บล. วิกเกอร์บิลลาส (ประเทศไทย) จำกัด
นางสาวศรีญา หลากสุขถม ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	44	MBA, Strayer College, USA	-	-	มี.ค. 2544 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2542 - ก.พ. 2544	ผู้อำนวยการอาวุโส บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2539 - 2541	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ บล. นววิกเกอร์บิลลาส จำกัด
นายปรีชา ลีละศิธร ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	43	MBA, จุฬาลงกรณ์ มหาวิทยาลัย	-	-	2544 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2542 - 2543	รองกรรมการผู้จัดการ ด้านธุรกิจหลักทรัพย์ บมจ. หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด
					2541 - 2542	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ด้านธุรกิจหลักทรัพย์ บมจ. หลักทรัพย์ เอกซ์ราจ

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิขั้นสูงสุด	การถือหุ้นใน บริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร		ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
นายนคร คลศรีชัย ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	43	MS, Economics Northeastern University, U.S.A.	-	-	2544 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2542 - 2543	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ ยูไนเต็ด
					2541 - 2542	เจ้าหน้าที่อาวุโสฝ่ายขาย บริษัทหลักทรัพย์ ไอเอ็นจี (ประเทศไทย)
นายสมชาย สิริไพบูลย์พงศ์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	53	ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย	-	-	2543 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2537 - 2542	บงล. นครหลวงเครดิตร
					2534 - 2537	บล. เจ เอฟ ธนาคม
นายธนวัฒน์ พานิชเกษม ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	42	ปริญญาโท (บริหารธุรกิจ), มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	-	-	2537 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2549 - ปัจจุบัน	รองประธาน ชมรมผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
					2549	อนุกรรมการบริหารความเสี่ยง บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด
นายรัชกฤษณ์พงศ์ เอกรังสรรค์ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	41	ปริญญาโทบริหารธุรกิจ Western International University, USA	-	-	ก.ย. 2547 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2550 - ปัจจุบัน	อนุกรรมการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
					2550 - ปัจจุบัน	อนุกรรมการในคณะอนุกรรมการพิจารณา ปรับปรุงกิจการการประปานครหลวง การประปานครหลวง
					2545 - 2547	ผู้จัดการกองทุน – ผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุน สำนักงานประกันสังคม
					2543 - 2544	ผู้อำนวยการฝ่ายกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

ชื่อ-สกุล	อายุ (ปี)	คุณวุฒิชั้นสูงสุด	การถือหุ้นใน บริษัท (จำนวนหุ้น)	ความสัมพันธ์ ทางครอบครัว ระหว่าง ผู้บริหาร	ประสบการณ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท	
นางสาวผกาวัลี เจียรสวัสดิ์วัฒนา ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	43	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหาร ศาสตร์ (นิด้า)	-	-	มี.ค. 2549 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ , ฝ่ายวาณิชธนกิจ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ก.ค. 2545 - มี.ค. 2549	ผู้อำนวยการ , ฝ่ายวาณิชธนกิจ บจ. หลักทรัพย์ ฟินันซ่า
					2542 - 2544	ผู้อำนวยการ , ฝ่ายวาณิชธนกิจ บจ. หลักทรัพย์ ดีบีเอส ไทยท努
นายพิสิทธิ์ ปทุมบาล ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	42	MA. Psychology and Counseling มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์	-	-	มี.ย. 2549 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ส่วนพัฒนารูทกิจหลักทรัพย์ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2544 - 2549	ผู้อำนวยการอาวุโส ,สายงานการตลาด บมจ.หลักทรัพย์ เอเซียพลัส
					2539 - 2543	ผู้อำนวยการ ,ฝ่ายทรัพยากรบุคคล บมจ.หลักทรัพย์ เอเซียพลัส
นายธวัชณ์ ปัจฉิมกุล ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	41	บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์	-	-	ธ.ค. 2549 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ , ฝ่ายวิจัย บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					ม.ค. 2542 - พ.ย. 2549	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ บล.ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด
นางสาวกิตติวรรณ รัชญ์น้อม ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี	41	Master of Financial Accounting, จุฬาลงกรณ์ มหาวิทยาลัย	-	-	มี.ค. 2544 - ปัจจุบัน	ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2536 - ก.พ. 2544	ผู้อำนวยการ บมจ. หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)
					2532 - 2535	ผู้ช่วยผู้จัดการ บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

ตารางแสดงการดำรงตำแหน่งของผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549

ผู้บริหาร	ตำแหน่ง	บริษัทย่อย		
		1 AM	HOLDCO	KTHL
นายจิน-หลง เจริญ	A	-	-	-
ดร.พิสิฐ ลีธรรม	B, D, F	-	-	-
นายวิศิษฐ์ วงศ์ไพศาล	C, H	-	-	-
นายเหว่ย ชาง ฟาง	E, H	-	C	C
ดร.ดอน ภาสวณิช	D, G	-	-	-
นายประดิษฐ์ ศรีสตนาพันธ์	D, G	-	-	-
นางสาวปิ เล็ง ออย	E, I	-	-	-
นางสุชาดา โสคติภาพกุล	E, I	-	-	-
นางเชิน จู วาง	C	-	-	-
นายทวน เหวิน วู	E	-	-	-
นางสาวไผ่-ลิน ฮวง	C	-	-	-
นายเยน จื่อ-เจียน	E	-	-	-
นางกอบกาญจน์ ชลชนูปถัมภ์	K	-	-	-
นางสาวศรีญา หลากสุขถม	K	-	-	-
นายปรีชา ลีละศิธร	K	-	-	-
นายนคร คลศรีชัย	K	-	-	-
นายสมชาย สิริไพบูลย์พงศ์	K	-	-	-
นายธนวัฒน์ พานิชเกษม	K	-	-	-
นายรัชกฤษณ์พงศ์ เอกธวัชร	K	-	-	-
นางสาวผกาสิริ เจียรสวัสดิ์วัฒนา	K	-	-	-
นายพิสิทธิ์ ปทุมบาล	K	-	-	-
นายธนวัฒน์ ปัจฉิมกุล	K	-	-	-
นางสาวกิตติวรรณ รัตนอม	L	-	-	-

ตำแหน่งกรรมการและผู้บริหาร

A: ประธานกรรมการ

B: รองประธานกรรมการ

C: กรรมการ

D: กรรมการอิสระ

E: กรรมการที่มีอำนาจลงนามตามหนังสือรับรอง

ตำแหน่งกรรมการตรวจสอบของบริษัท

F: ประธานกรรมการตรวจสอบ

G: กรรมการตรวจสอบ

ตำแหน่งผู้บริหารของบริษัท

H: กรรมการผู้จัดการ

I: กรรมการผู้จัดการ

J: รองกรรมการผู้จัดการ

K: ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

L: ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายการเงินและบัญชี

บริษัทย่อย 1AM: บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด

HOLDCO: KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited

KTHL: KGI (Thailand) Holdings Limited

# รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการของบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549

รายชื่อกรรมการ	1 AM	HOLDCO	KTHL
นายเหว่ย ชาง ฟาง		A	A
นางสาวเต๋อ-ซิน ชิว		A	A
นายวอง ไช อั้ง	A		
นายสมจินต์ ศรีไพศาล	B		
นายสุริพล เข้มจินดา	B		
นางสาวทิวรัตน์ เตชะมีเกียรติชัย	B		
นางสาวเจิ้ง จา เจิ้น	A		
นางชิง ชิง ลี	A		
นายเซา เจิ้น ตึง	A		
นายเงิน ผืน เขิน	A		

## บริษัทย่อย

1AM: บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด

HOLDCO: KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited

KTHL: KGI (Thailand) Holdings Limited

## ตำแหน่งกรรมการ

A : กรรมการ

B : กรรมการบริหาร

**ข้อมูลทั่วไปของบริษัทย่อย****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 10,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

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

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

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

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

## ข้อมูลของบุคคลอ้างอิง

## นายทะเบียนหุ้น

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

## ผู้สอบบัญชี

นายรุทร เชาวณะกวี  
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3247

นายณรงค์ พันตาวงษ์  
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3315

นางสาวรัตนา จาละ  
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3734

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



## สำนักงานสาขา

สำนักงานสาขาในกรุงเทพและเขตปริมณฑล	สำนักงานสาขาในต่างจังหวัด	
<b>ปิ่นเกล้า</b> 7/129 อาคารสำนักงานเซ็นทรัลปิ่นเกล้า ชั้น 7 ห้อง 704 ถนนบรมราชชนนี แขวงอรุณอมรินทร์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพมหานคร 10700 โทรศัพท์ 66(0) 2884-9090-8 โทรสาร 66(0) 2884-9099	<b>เชียงใหม่</b> 12 อาคารศูนย์การค้า 12 ห้วยแก้ว ชั้นที่ 1 ห้องที่ 101, 102, 103 ถนนห้วยแก้ว ตำบลช้างเผือก อำเภอเมืองเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ 50300 โทรศัพท์ (053) 226100 โทรสาร (053) 226701	<b>สมุทรสาคร</b> 923/55 อาคารเอ.ที. ทาวเวอร์ ถนนเอกชัย ตำบลมหาชัย อำเภอเมืองสมุทรสาคร จังหวัดสมุทรสาคร 74000 โทรศัพท์ (034) 426940-7 โทรสาร (034) 426940-5
<b>สุรวงศ์</b> 33/25-28 อาคารวอลล์สตรีททาวเวอร์ออฟฟิศ คอนโดมิเนียม ชั้น 2 ถนนสุรวงศ์ แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทรศัพท์ 66(0) 2632-9988 โทรสาร 66(0) 2632-9990	<b>เชียงราย</b> 490/1 ถนนอุตสาหกิจ ตำบลเวียง อำเภอเมืองเชียงราย จังหวัดเชียงราย 57000 โทรศัพท์ (053) 740701-7 โทรสาร (053) 600973 (053) 740704	<b>สุพรรณบุรี</b> 28/6-7 ถนนหมื่นหาญ ตำบลท่าพี่เลี้ยง อำเภอเมืองสุพรรณบุรี จังหวัดสุพรรณบุรี 72000 โทรศัพท์ (035) 522530-3 โทรสาร (035) 522-530-3
<b>เยาวราช</b> 215 อาคารเดอะแกรนด์ไชน่าเทรดทาวเวอร์ แอนดไฮเติ้ล ชั้น 6 ถนนเยาวราช แขวงสัมพันธวงศ์ เขตสัมพันธวงศ์ กรุงเทพมหานคร 10100 โทรศัพท์ 66(0) 2226-5070-84 โทรสาร 66(0) 2622-8825	<b>นครสวรรค์</b> 15/28-29 ถนนสวรรค์วิถี ตำบลปากน้ำโพ อำเภอเมืองนครสวรรค์ จังหวัดนครสวรรค์ 60000 โทรศัพท์ (056) 314211-9 โทรสาร (056) 314211-9	<b>นครปฐม</b> 28/32 ถนนยิงเป้า ตำบลสนามจันทร์ อำเภอเมืองนครปฐม จังหวัดนครปฐม 73000 โทรศัพท์ (034) 272300-9 โทรสาร (034) 217181
<b>สีลม</b> 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 19 ห้องเลขที่ ซี ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500 โทรศัพท์ 66(0) 2231-3040 โทรสาร 66(0) 2231-3055 66(0) 2632-1080	<b>นครราชสีมา</b> 1242/2 อาคารศูนย์การค้าเดอะมอลล์ สาขานครราชสีมา ชั้น3 ถนนมิตรภาพ ตำบลในเมือง อำเภอเมืองนครราชสีมา จังหวัดนครราชสีมา 30000 โทรศัพท์ (044) 2510419 โทรสาร (044) 251041-9	<b>เพชรบุรี</b> 60/4 หมู่ 8 ถนนคีรีรัฐยา ตำบลธงชัย อำเภอเมืองเพชรบุรี จังหวัดเพชรบุรี 76000 โทรศัพท์ (032) 418371-5 (032) 401761-5 โทรสาร (032) 418375
<b>แจ้งวัฒนะ</b> 99/349 อาคาร ณ นคร ชั้น 1 หมู่ 2 ถนนแจ้งวัฒนะ แขวงทุ่งสองห้อง เขตหลักสี่ กรุงเทพมหานคร 10210 โทรศัพท์ 66(0) 2576-1889 โทรสาร 66(0) 2576-1562	<b>ปากช่อง</b> 695,697 ถนนมิตรภาพ ตำบลปากช่อง อำเภอปากช่อง จังหวัดนครราชสีมา 30130 โทรศัพท์ (044) 316777 โทรสาร (044) 316778	<b>อยุธยา</b> 125 หมู่ 7 ถนนพหลโยธิน ตำบลเชียงรากน้อย อำเภอบางปะอิน จังหวัดพระนครศรีอยุธยา 13180 โทรศัพท์ (035) 237111 โทรสาร (035) 237119
<b>พระราม 2</b> 128 อาคารศูนย์การค้าเซ็นทรัล พลาซ่า พระราม 2 ชั้น2 ห้องเลขที่ 259 หมู่ที่ 6 ถนนพระราม 2 แขวงแสมดำ เขตบางขุนเทียน กรุงเทพมหานคร 10150 โทรศัพท์ 66(0) 2872-4140 โทรสาร 66(0) 2872-4066	<b>อุดรธานี</b> 26-27 ถนนนเรศวร ตำบลหมากแข้ง อำเภอเมืองอุดรธานี จังหวัดอุดรธานี 41000 โทรศัพท์ (042) 244008 (042) 243536 (042) 247925 โทรสาร (042) 243960	<b>หาดใหญ่</b> 29 อาคารสีการ์ตันพลาซ่า ชั้น 6 ห้อง 602 ถนนประชาธิปไตย อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา 90110 โทรศัพท์ (074) 352520-39 โทรสาร (074) 237164

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย  
รายงาน และ งบการเงินรวม  
31 ธันวาคม 2549 และ 2548

## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

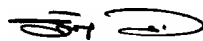
เสนอต่อผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการของ

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 งบกำไรขาดทุนรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่น่าเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยและเฉพาะของบริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



รัตนา จาละ

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3734

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ที แอนด์ ยัง จำกัด

กรุงเทพฯ : 27 กุมภาพันธ์ 2550

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

## งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : บาท)

	หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
		2549	2548	2549	2548
สินทรัพย์					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6	427,197,850	740,613,597	344,843,552	569,121,182
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	7	118,374,053	3,094,053	-	-
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน	8				
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ		2,581,523,512	1,357,539,174	2,581,523,512	1,317,644,439
เงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ		815,102,903	882,073,763	21,272,558	21,372,558
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ		3,396,626,415	2,239,612,937	2,602,796,070	1,339,016,997
เงินลงทุนในบริษัทย่อยตามวิธีส่วนได้เสีย	9	-	-	2,736,677,680	3,115,597,969
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	10	138,153,690	-	138,153,690	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	11	1,931,347,700	3,160,390,216	1,931,347,700	3,160,390,216
สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงินอื่น		6,634,546	-	6,634,546	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	14	105,220,028	115,098,808	95,587,791	107,052,283
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - สุทธิ	15	45,141,322	52,201,567	9,376,654	9,058,242
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	16	65,039,155	65,039,155	65,039,155	65,039,155
สินทรัพย์อื่น		109,309,928	62,444,026	80,113,951	60,045,620
รวมสินทรัพย์		6,343,044,687	6,438,494,359	8,010,570,789	8,425,321,664

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2549	2548	2549	2548
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
เงินกู้ยืม	14,960,472	-	14,960,472	-
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	17 728,068,198	-	728,068,198	-
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	129,789,146	125,746,284	129,789,146	125,746,284
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	18 963,002,290	1,921,959,082	963,002,290	1,921,959,082
เงินกู้ค้ำยอกสิทธิจากบริษัทย่อย	19 -	-	1,719,613,500	2,045,304,600
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	94,465,734	115,034,343	72,809,621	74,934,487
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	8,595,628	9,231,264	-	-
หนี้สินอนุพันธ์ทางการเงินอื่น	2,970,929	-	2,970,929	-
หนี้สินอื่น	52,607,639	35,816,865	38,693,482	34,729,232
รวมหนี้สิน	1,994,460,036	2,207,787,838	3,669,907,638	4,202,673,685
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น	20			
ทุนจดทะเบียน				
หุ้นสามัญ 1,991,763,130 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท				
(2548 : หุ้นสามัญ 1,991,763,130 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 2.00 บาท)	1,991,763,130	3,983,526,260	1,991,763,130	3,983,526,260
ทุนที่ออกและชำระแล้ว				
หุ้นสามัญ 1,991,763,130 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท				
(2548 : หุ้นสามัญ 1,991,763,130 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 2.00 บาท)	1,991,763,130	3,983,526,260	1,991,763,130	3,983,526,260
ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)มูลค่าหุ้นสามัญ	21 982,166,480	-1,009,596,650	982,166,480	-1,009,596,650
ส่วนเกินทุนจากการไม่ใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ	101,922,580	101,922,580	101,922,580	101,922,580
ผลปรับปรุงจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	87,589,164	151,503,514	87,589,164	151,503,514
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	23 80,300,000	70,800,000	80,300,000	70,800,000
ยังไม่ได้จัดสรร	1,096,921,797	924,492,275	1,096,921,797	924,492,275
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	4,340,663,151	4,222,647,979	4,340,663,151	4,222,647,979
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	7,921,500	8,058,542	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,348,584,651	4,230,706,521	4,340,663,151	4,222,647,979
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,343,044,687	6,438,494,359	8,010,570,789	8,425,321,664

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กรรมการ

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : บาท)

หมายเหตุ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2549	2548	2549	2548
<b>รายได้</b>				
<b>ค่านายหน้า</b>				
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	654,902,541	674,675,843	654,902,541	674,675,843
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	10,950,300	-	10,950,300	-
ค่าธรรมเนียมและบริการ	24 222,466,654	252,786,197	17,451,716	33,639,857
ขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์	8.4 -77,652,551	-11,912,781	-77,652,551	-11,166,532
กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	8.5 35,887,174	-712,350	35,887,174	-712,350
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	9.2 -	90,000,000	-	90,000,000
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	140,324,971	79,272,957	131,001,861	74,455,936
ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	72,839,952	74,110,860	72,839,952	74,110,860
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทย่อยตามวิธีส่วนได้เสีย	-	-	40,253,165	39,832,527
<b>รายได้อื่น</b>	37,181,240	20,533,812	35,108,027	20,375,148
<b>รวมรายได้</b>	1,096,900,281	1,178,754,538	920,742,185	995,211,289
<b>ค่าใช้จ่าย</b>				
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	34,006,601	19,074,512	34,006,601	19,074,512
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	67,266,636	71,678,669	56,026,223	60,954,889
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ(โอนกลับ)	-10,192,727	103,268,326	-10,192,727	103,268,326
<b>ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน</b>				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	25 501,259,084	482,590,763	419,933,881	400,391,263
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	140,943,697	129,503,835	125,386,216	114,274,668
ค่าภาษีอากร	7,839,363	5,945,575	7,839,363	5,945,575
ค่าตอบแทนกรรมการ	27, 30 8,328,440	12,795,387	2,215,000	6,260,000
<b>ค่าใช้จ่ายอื่น</b>	138,022,558	165,804,027	103,598,106	126,490,231
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน</b>	796,393,142	796,639,587	658,972,566	653,361,737
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	887,473,652	990,661,094	738,812,663	836,659,464
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>	209,426,629	188,093,444	181,929,522	158,551,825
<b>ภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>	28 -25,144,474	-26,949,264	-	-
<b>กำไรหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>	184,282,155	161,144,180	181,929,522	158,551,825
<b>กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย</b>	-2,352,633	-2,592,355	-	-
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	181,929,522	158,551,825	181,929,522	158,551,825
<b>กำไรต่อหุ้น</b>				
<b>กำไรสุทธิ</b>	29 0.09	0.08	0.09	0.08

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม							
	ผลปรับปรุงจาก				กำไรสะสม		ส่วนของ ผู้ถือหุ้น	รวม
	ส่วนต่ำกว่า	ส่วนเกินทุนจาก การไม่ใช้สิทธิของ	การแปลงค่า งบการเงินที่เป็น	จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร			
				สำรอง	กำไรสะสม			
ทุนเรือนหุ้น	มูลค่าหุ้นสามัญ	ใบสำคัญแสดงสิทธิ	เงินตราต่างประเทศ	ตามกฎหมาย	กำไรสะสม	ส่วนน้อย		
ยอดคงเหลือยกมาต้นงวด 1 มกราคม 2548	14,938,223,475	-11,964,293,865	101,922,580	142,844,388	62,800,000	972,989,426	6,558,731	4,261,044,735
ลดทุน - หุ้นสามัญ (หมายเหตุ 20)	-10,954,697,215	10,954,697,215	-	-	-	-	-	-
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 31)	-	-	-	-	-	-199,048,976	-	-199,048,976
ผลปรับปรุงจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็น								
เงินตราต่างประเทศ	-	-	-	8,659,126	-	-	-	8,659,126
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของ								
บริษัทย่อยลดลง	-	-	-	-	-	-	-1,092,544	-1,092,544
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	158,551,825	2,592,355	161,144,180
โอนเป็นสำรองตามกฎหมาย	-	-	-	-	8,000,000	-8,000,000	-	-
ยอดคงเหลือปลายงวด 31 ธันวาคม 2548	3,983,526,260	-1,009,596,650	101,922,580	151,503,514	70,800,000	924,492,275	8,058,542	4,230,706,521
ลดทุน - หุ้นสามัญ (หมายเหตุ 20)	-1,991,763,130	1,991,763,130	-	-	-	-	-	-
ผลปรับปรุงจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็น								
เงินตราต่างประเทศ	-	-	-	-63,914,350	-	-	-	-63,914,350
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของ								
บริษัทย่อยลดลง	-	-	-	-	-	-	-2,489,675	-2,489,675
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	181,929,522	2,352,633	184,282,155
โอนเป็นสำรองตามกฎหมาย	-	-	-	-	9,500,000	-9,500,000	-	-
ยอดคงเหลือปลายงวด 31 ธันวาคม 2549	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	87,589,164	80,300,000	1,096,921,797	7,921,500	4,348,584,651

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ						
			ผลปรับปรุงจาก		กำไรสะสม		รวม
			ส่วนเกินทุนจาก	การแปลงค่า	จัดสรรแล้ว	ยังไม่ได้จัดสรร	
	ทุนเรือนหุ้น	ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	การไม่ใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ	งบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	สำรองตามกฎหมาย	กำไรสะสม	
ยอดคงเหลือยกมาต้นงวด 1 มกราคม 2548	14,938,223,475	-11,964,293,865	101,922,580	142,844,388	62,800,000	972,989,426	4,254,486,004
ลดทุน - หุ้นสามัญ (หมายเหตุ 20)	-10,954,697,215	10,954,697,215	-	-	-	-	-
เงินปันผลจ่าย (หมายเหตุ 31)	-	-	-	-	-	-199,048,976	-199,048,976
ผลปรับปรุงจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	-	-	-	8,659,126	-	-	8,659,126
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	158,551,825	158,551,825
โอนเป็นสำรองตามกฎหมาย	-	-	-	-	8,000,000	-8,000,000	-
ยอดคงเหลือปลายงวด 31 ธันวาคม 2548	3,983,526,260	-1,009,596,650	101,922,580	151,503,514	70,800,000	924,492,275	4,222,647,979
ลดทุน - หุ้นสามัญ (หมายเหตุ 20)	-1,991,763,130	1,991,763,130	-	-	-	-	-
ผลปรับปรุงจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	-	-	-	-63,914,350	-	-	-63,914,350
กำไรสุทธิสำหรับปี	-	-	-	-	-	181,929,522	181,929,522
โอนเป็นสำรองตามกฎหมาย	-	-	-	-	9,500,000	-9,500,000	-
ยอดคงเหลือปลายงวด 31 ธันวาคม 2549	1,991,763,130	982,166,480	101,922,580	87,589,164	80,300,000	1,096,921,797	4,340,663,151

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2549	2548	2549	2548
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน :</b>				
กำไรสุทธิ	181,929,522	158,551,825	181,929,522	158,551,825
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน :				
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	2,352,633	2,592,355	-	-
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย	-	-	-40,253,165	-39,832,527
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ(โอนกลับ)	-10,192,727	103,268,326	-10,192,727	103,268,326
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	63,000,499	68,372,162	48,759,030	54,077,329
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการตีราคาหลักทรัพย์	5,760,145	54,585,605	5,760,145	53,839,356
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-90,000,000	-	-90,000,000
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน	-	-5,829,255	-	-5,829,255
ส่วนค้ำกว่ามูลค่าของเงินลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทย่อย	-	-579,608	-	-
ตัดจำหน่ายอุปกรณ์	996	284,222	996	284,222
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	-2,434,853	-396,672	-608,092	-238,007
ตัดจำหน่ายดอกเบี้ยรอตัดจ่าย	51,254	-	75,647	-
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์				
และหนี้สินดำเนินงาน	240,467,469	290,848,960	185,471,356	234,121,269
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง				
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-115,280,000	29,005,947	-	-
เงินลงทุนชั่วคราว	-1,261,523,881	-39,628,909	-1,301,418,616	-289,389
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-138,153,690	188,271,575	-138,153,690	188,271,575
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,239,235,243	-394,277,497	1,239,235,243	-394,277,497
สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงินอื่น	-188,800	-	-188,800	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-5,336,000	-	-5,336,000	-
สินทรัพย์อื่น	-46,765,902	-215,306	-19,878,246	1,771,491
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	728,068,198	-98,088,645	728,068,198	-98,088,645
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	4,042,862	46,752,895	4,042,862	46,752,895
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-937,972,797	474,875,856	-937,972,797	474,875,856
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-20,568,609	-64,593,105	-2,124,866	-74,173,095
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-635,636	1,386,339	-	-
หนี้สินอนุพันธ์ทางการเงินอื่น	7,320,586	-	7,320,586	-
หนี้สินอื่น	13,472,708	-20,155,318	3,964,250	3,008,967
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	-293,818,249	414,182,792	-236,970,520	381,973,427

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2549	2548	2549	2548
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>				
เงินสตรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	90,000,000	-	90,000,000
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาว	-	-1,418,822	-	-1,418,822
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-780,849	-236,080	-780,849	-236,080
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	-	-	30,258,768	30,058,620
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์และซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	-34,940,763	-37,646,760	-32,318,452	-34,991,446
เงินสตรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	2,480,521	541,876	648,598	383,063
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	-33,241,091	51,240,214	-2,191,935	83,795,335
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>				
เงินสตรับจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	14,884,825	-	14,884,825	-
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	-300,000,000	-	-300,000,000
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อย	-	-	-	-22,800,000
หุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทย่อย	-	1,000,000	-	-
เงินปันผลจ่ายให้กับผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-1,241,232	-1,441,380	-	-
เงินปันผลจ่าย	-	-199,048,976	-	-199,048,976
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	13,643,593	-499,490,356	14,884,825	-521,848,976
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	-313,415,747	-34,067,350	-224,277,630	-56,080,214
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	740,613,597	774,680,947	569,121,182	625,201,396
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	427,197,850	740,613,597	344,843,552	569,121,182
<b>ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม</b>				
เงินสดจ่ายระหว่างปีสำหรับ				
ดอกเบี้ยจ่าย	34,216,487	16,611,212	34,006,601	16,611,212
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	28,215,977	28,365,009	2,435,865	2,802,084
รายการที่มีใช้เงินสด				
รับเงินปันผลจากบริษัทย่อยในต่างประเทศและหักกลับ				
กับเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อย	-	-	325,691,100	-
ซื้ออุปกรณ์ โดยการทำสัญญาเช่าทางการเงิน	6,382,259	-	-	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หมายเหตุประกอบงบการเงินรวม

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548

## 1. ข้อมูลทั่วไป

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

บริษัทฯมีที่อยู่ตามที่ตั้งทะเบียนตั้งอยู่เลขที่ 323 อาคารยูไนเต็ด เซ็นเตอร์ ชั้น 9, 23-25, 45 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 บริษัทฯมีสาขาทั้งในกรุงเทพฯและต่างจังหวัดรวม 19 สาขา

## 2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และการแสดงรายการในงบการเงินได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สร/น. 26/2549 เรื่องแบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2549

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมยกเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

### 3. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินรวม

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

ชื่อบริษัท	ลักษณะธุรกิจ	อัตราร้อยละของ		จัดตั้งขึ้นใน ประเทศ	ร้อยละของ		ร้อยละของรายได้	
		การถือหุ้น			สินทรัพย์ที่รวมอยู่		รวมอยู่ในรายได้	
					ในสินทรัพย์รวม ณ		รวมสำหรับปี	
					วันที่ 31 ธันวาคม		สิ้นสุดวันที่ 31	
		2549	2548		2549	2548	2549	2548
		ร้อยละ	ร้อยละ		ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรณ จำกัด	จัดการกองทุน รวม	96	95	ไทย	3.76	3.80	19.69	19.00
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (HOLDCO)	ธุรกิจด้าน ลงทุน	100	100	ฮ่องกง	0.43	0.54	-	-
KGI (Thailand) Holdings Limited (KTHL)	ธุรกิจด้าน ลงทุน	100	100	บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์	12.13	12.95	-	-

- 3.2 งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 ไม่ได้รวมงบการเงินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง คือ บริษัท เคจีไอ เอส-วัน คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ที่บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 100 เนื่องจากไม่มีสาระสำคัญ และบริษัทดังกล่าวได้จดทะเบียนเลิกบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2545 โดยได้ชำระบัญชีแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 8 กันยายน 2549

- 3.3 งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 ไม่ได้รวมงบการเงินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง คือ บริษัท เคจีไอ อี-เวิลด์ จำกัด ที่บริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 100 เนื่องจากไม่มีสาระสำคัญ และบริษัทดังกล่าวได้จดทะเบียนเลิกบริษัทกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2548 โดยได้ชำระบัญชีแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2549

- 3.4 งบการเงินของบริษัทย่อยซึ่งจัดตั้งในต่างประเทศได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุลสำหรับรายการสินทรัพย์และหนี้สิน เว้นแต่สินทรัพย์และหนี้สินภายใต้สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจะใช้อัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าแน่นอน และใช้อัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยสำหรับรายการรายได้และค่าใช้จ่าย ผลต่างซึ่งเกิดขึ้นจากการแปลงค่าดังกล่าวได้แสดงไว้เป็นรายการ “ผลปรับปรุงจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ” ในส่วนของผู้ถือหุ้น
- 3.5 บริษัทฯบันทึกเงินลงทุนส่วนที่เกินกว่ามูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทย่อย ณ วันซื้อกิจการไว้ในบัญชี “สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-ค่าความนิยม” ในงบดุลรวมและจะตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายโดยวิธีเส้นตรงเป็นเวลา 10 ปี
- 3.6 ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯและบริษัทย่อย รายการค้าระหว่างกันที่มีสาระสำคัญและเงินลงทุนในบริษัทย่อยในบัญชีของบริษัทฯและทุนเรือนหุ้นของบริษัทย่อยได้ตัดออกจากงบการเงินรวมนี้แล้ว

#### 4. การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี/มาตรฐานการบัญชีใหม่ที่ประกาศใช้

ในเดือนตุลาคม 2549 สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชี ฉบับที่ 26/2549 เรื่อง มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 44 เรื่อง งบการเงินรวมและการบัญชีสำหรับเงินลงทุนในบริษัทย่อย (แก้ไขเพิ่มเติมครั้งที่ 1) โดยให้แก้ไขการบันทึกบัญชีเงินลงทุนในบริษัทย่อย กิจการที่มีอำนาจควบคุมร่วม และบริษัทร่วมในงบการเงินเฉพาะกิจการจากวิธีส่วนได้เสียมาเป็นวิธีราคาทุน โดยกิจการที่ไม่ประสงค์จะใช้วิธีราคาทุนในปี 2549 ก็ให้ใช้วิธีส่วนได้เสียตามเดิมจนถึงสิ้นปี 2549 และให้ใช้วิธีราคาทุนเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2550

ทั้งนี้บริษัทฯเลือกที่จะเปลี่ยนแปลงวิธีการบันทึกบัญชีในปี 2550 ซึ่งการเปลี่ยนแปลงในปี 2550 นั้น จะมีผลให้บริษัทฯต้องปรับปรุงงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปี 2549 ที่แสดงเปรียบเทียบในงบการเงินสำหรับปี 2550 ใหม่ ซึ่งจะมีผลทำให้กำไรสุทธิในงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปี 2549 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงินประมาณ 314.8 ล้านบาท (0.16 บาทต่อหุ้น) และส่วนของผู้ถือหุ้นในงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ลดลงเป็นจำนวนเงินประมาณ 115.3 ล้านบาท

## 5. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทฯและบริษัทย่อยโดยสรุปมีดังต่อไปนี้

### 5.1 การรับรู้รายได้

#### ก) ค่านายหน้า

ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือเป็นรายได้ ณ วันที่ที่เกิดรายการ

#### ข) ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมและบริการรับรู้เป็นรายได้เมื่อได้ให้บริการแล้ว โดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงานบริการที่ได้ให้แล้ว

#### ค) กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์

กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิดรายการ

#### ง) ดอกเบี้ยและเงินปันผล

ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง เงินปันผลถือเป็นรายได้เมื่อมีสิทธิในการรับเงินปันผล

#### จ) ดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์

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

ดอกเบี้ยหรือส่วนลดที่คิดรวมอยู่ในตัวเงินหรือเงินให้กู้ยืมจะตัดจำหน่ายเป็นรายได้เฉลี่ยเท่า ๆ กันตลอดอายุของตัวเงินหรือระยะเวลาของเงินให้กู้ยืม

## 5.2 ดอกเบี้ยจ่าย

ดอกเบี้ยจ่ายถือเป็นค่าใช้จ่ายตามเกณฑ์คงค้าง

## 5.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดในมือ เงินฝากธนาคารและบัตรเงินฝากที่มีกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือน รวมถึงเงินลงทุนระยะสั้นในตั๋วเงินหรือตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดยสถาบันการเงินประเภทเพื่อเรียกและประเภทที่มีวันที่ถึงกำหนดภายใน 3 เดือนหรือน้อยกว่า และไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

## 5.4 การรับรู้และตัดบัญชีสินทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทบันทึกสินทรัพย์ที่ลูกค้าวางไว้กับบริษัทเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีเงินสดและบัญชีเครดิตบาลานซ์ รวมถึงเงินที่ลูกค้าวางเป็นหลักประกันเพื่อการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทเพื่อการควบคุมภายใน และ ณ วันที่ในงบดุลบริษัทจะตัดรายการดังกล่าวในส่วนที่ไม่มีภาระค้ำประกันออกทั้งด้านสินทรัพย์และหนี้สิน โดยจะแสดงเฉพาะสินทรัพย์ที่เป็นของบริษัทเท่านั้น

## 5.5 การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

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

## 5.6 เงินลงทุน

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

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อครั้งสุดท้าย ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ถือพื้นฐานจากการคำนวณอัตราผลตอบแทนหรือราคาจากสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยแล้วแต่กรณี มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

บริษัทฯจะบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน (ถ้ามี) ไว้ในงบกำไรขาดทุน ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนทั่วไปจะตั้งขึ้นโดยพิจารณาจากประมาณการมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนซึ่งอ้างอิงมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามบัญชีและปัจจัยอื่นประกอบ

บริษัทฯใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

## 5.7 ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

ลูกหนี้สำนักหักบัญชี หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านสำนักหักบัญชีของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และยอดดุลสุทธิลูกหนี้สำนักหักบัญชีซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงเงินที่ได้นำไปวางเป็นประกันกับสำนักหักบัญชีซื้อขายล่วงหน้าในการทำธุรกรรมอนุพันธ์



## 5.8 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ยอดสุทธิลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ และลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญบวกดอกเบี้ยค้างรับ

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

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

## 5.9 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ที่ดินแสดงตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงตามราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณดังนี้

อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	20	ปี
อุปกรณ์ เครื่องตกแต่ง	5	ปี
ยานพาหนะ	5	ปี

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดินและงานระหว่างติดตั้ง

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

## 5.10 สัญญาเช่าการเงิน

สัญญาเช่ายานพาหนะที่ความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ได้โอนไปให้กับผู้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าการเงินจะบันทึกเป็นรายจ่ายฝ่ายทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เช่าหรือมูลค่าปัจจุบันสุทธิของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าแล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจะบันทึกเป็นหนี้สินระยะยาว ส่วนดอกเบี้ยจ่ายจะบันทึกในงบกำไรขาดทุนตลอดอายุของสัญญาเช่า สินทรัพย์ที่ได้มาตามสัญญาเช่าการเงินจะคิดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการใช้งานของสินทรัพย์ที่เช่า

## 5.11 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่าย

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนแสดงตามราคาทุนหลังหักค่าตัดจำหน่ายสะสม ค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนคำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์ โดยประมาณของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนดังต่อไปนี้

ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตการจัดจำหน่ายหลักทรัพ์รอตดับัญญัติ	10	ปี
ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้ารอตดับัญญัติ	5	ปี
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	5	ปี

ค่าตัดจำหน่ายรวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

## 5.12 ทรัพยสินรอการขาย

ทรัพยสินรอการขายเป็นที่ดินที่ได้มาจากลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพ์ของบริษัทซึ่งแสดงไว้ในราคาทุนหรือราคาขายที่คาดว่าจะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า ขาดทุนจากการด้อยค่าได้รวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

## 5.13 หลักทรัพ์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

บริษัทมีการทำสัญญาขายหลักทรัพ์โดยมีสัญญาซื้อคืน โดยมีการกำหนดวัน เวลา และราคาที่แน่นอนในอนาคต หลักทรัพ์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืนแสดงเป็นหนี้สินในงบดุลด้วยจำนวนเงินที่ได้รับจากการขายหลักทรัพ์ดังกล่าว โดยหลักทรัพ์ภายใต้สัญญาซื้อคืนถือเป็นหลักประกัน

ผลต่างระหว่างราคาขายและราคาซื้อจะถูกรับรู้ตามเกณฑ์คงค้างตามระยะเวลาของรายการซึ่งแสดงรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน

#### 5.14 เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี

เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี หมายถึง ยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านสำนักหักบัญชีของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีซื้อขายล่วงหน้า

#### 5.15 เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ภาระของบริษัทจากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีต่อบุคคลภายนอก เช่น ยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ภาระที่ต้องส่งมอบหลักทรัพย์เนื่องจากการขายชอร์ตหรือการยืมหลักทรัพย์ และภาระที่ต้องส่งคืนทรัพย์สินที่บริษัทถือไว้เพื่อเป็นประกันการให้ยืมหลักทรัพย์

#### 5.16 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยรับรู้ประมาณการหนี้สินเมื่อมีภาระผูกพันในปัจจุบันซึ่งเกิดจากเหตุการณ์ในอดีตและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยจะสูญเสียทรัพยากรที่มีประโยชน์เชิงเศรษฐกิจเพื่อจ่ายชำระภาระผูกพันดังกล่าวในกรณีที่ไม่สามารถกำหนดมูลค่าได้อย่างชัดเจนจะใช้การประมาณมูลค่าภาระผูกพันดังกล่าว

#### 5.17 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัทฯ หรือถูกควบคุมโดยบริษัทฯ ไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัทฯ

นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายถึงบริษัทร่วมและบุคคลซึ่งมีอิทธิพลอย่าง เป็นสาระสำคัญกับบริษัทฯ ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัทฯ

#### 5.18 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลืออยู่ ณ วันที่ในงบดุลแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล เว้นแต่สินทรัพย์และหนี้สินภายใต้สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจะใช้อัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าแน่นอน

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนรวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

#### 5.19 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ณ วันที่ในงบดุล บริษัทฯและบริษัทย่อยจะประเมินว่ามีข้อบ่งชี้ของสินทรัพย์ว่ามีการด้อยค่าหรือไม่ หากสินทรัพย์นั้นมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า บริษัทฯและบริษัทย่อยจะประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน หากราคาตามบัญชีของสินทรัพย์สูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน บริษัทฯและบริษัทย่อยจะลดมูลค่าของสินทรัพย์นั้นลงให้เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน และรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ในงบกำไรขาดทุน มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์หมายถึงราคาขายสุทธิหรือมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์นั้นแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า

#### 5.20 ผลประโยชน์พนักงาน

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในปีที่เกิดรายการ

#### 5.21 ภาษีเงินได้

บริษัทฯและบริษัทย่อยในประเทศบันทึกภาษีเงินได้โดยคำนวณจากกำไรสุทธิทางภาษีตามกฎหมายภาษีอากรที่เกี่ยวข้อง

#### 5.22 ตราสารอนุพันธ์

บริษัทฯประกอบธุรกรรมเกี่ยวกับตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าและ/หรือเพื่อค้า โดยบริษัทฯบันทึกภาระจากตราสารอนุพันธ์เป็นรายการนอกงบดุลและรับรู้การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของรายการดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน

บริษัทฯบันทึกภาระจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทฯซึ่งมีไว้เพื่อค้าเป็นรายการนอกงบดุล เงินวงประกันในการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวบันทึกในบัญชีลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และบริษัทฯจะรับรู้กำไร(ขาดทุน)จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสัญญาดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน มูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าคำนวณจากราคาที่ใช้ชำระราคา ณ สิ้นวันทำการของบริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

### 5.23 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ในบางสถานการณ์ฝ่ายบริหารอาจต้องใช้การประมาณและการตั้งสมมติฐาน ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน ด้วยเหตุนี้ผลที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

### 6. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	(หน่วย : บาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2549	2548	2549	2548
เงินสด	900,303	886,053	850,303	856,053
เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์	183,039,269	307,547,492	170,641,727	289,065,077
ตั๋วสัญญาใช้เงินที่มีอายุคงเหลือ ไม่เกิน กว่า 3 เดือน	489,906,756	601,847,868	420,000,000	448,867,868
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	673,846,328	910,281,413	591,492,030	738,788,998
หัก : เงินฝากในนามบริษัทฯ เพื่อลูกค้า	(246,648,478)	(169,667,816)	(246,648,478)	(169,667,816)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด-สุทธิ	427,197,850	740,613,597	344,843,552	569,121,182

### 7. เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน

	(หน่วย : บาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2549	2548	2549	2548
ตั๋วเงินคลังที่มีอายุเกินกว่า 3 เดือน	-	100,000,000	-	100,000,000
ตั๋วสัญญาใช้เงินที่มีอายุเกินกว่า 3 เดือน	115,280,000	-	-	-
เงินฝากที่ติดภาระผูกพัน	3,094,053	3,094,053	-	-
รวมเงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	118,374,053	103,094,053	-	100,000,000
หัก : เงินฝากในนามบริษัทฯ เพื่อลูกค้า	-	(100,000,000)	-	(100,000,000)
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน - สุทธิ	118,374,053	3,094,053	-	-

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เงินฝากประจำของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งจำนวน 3.1 ล้านบาท (2548 : 3.1 ล้านบาท) ได้นำไปวางไว้เป็นหลักประกันวงเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและหนังสือค้ำประกันที่ธนาคารออกให้ในนามของบริษัทย่อยแห่งนั้น

## 8. เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

(หน่วย : บาท)

	2549			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	ราคาทุน/ราคา		ราคาทุน/ราคา	
	ทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
<b>เงินลงทุนชั่วคราว</b>				
<u>หลักทรัพย์เพื่อค้า</u>				
หลักทรัพย์หุ้นทุน				
หลักทรัพย์จดทะเบียน	851,416,914	854,897,821	851,416,914	854,897,821
หน่วยลงทุน	34,169,337	38,394,061	34,169,337	38,394,061
ใบสำคัญแสดงสิทธิ	2,762	9,294	2,762	9,294
รวม	885,589,013	893,301,176	885,589,013	893,301,176
<u>ตราสารหนี้</u>				
พันธบัตรรัฐบาล	1,615,665,246	1,590,720,405	1,615,665,246	1,590,720,405
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	101,636,636	97,501,931	101,636,636	97,501,931
รวม	1,717,301,882	1,688,222,336	1,717,301,882	1,688,222,336
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้า	2,602,890,895	2,581,523,512	2,602,890,895	2,581,523,512
บวก : ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(21,367,383)		(21,367,383)	
หลักทรัพย์เพื่อค้า - สุทธิ	2,581,523,512		2,581,523,512	
<b>รวมเงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ</b>	2,581,523,512		2,581,523,512	
<b>เงินลงทุนระยะยาว</b>				
<u>เงินลงทุนทั่วไป</u>				
หน่วยลงทุนในต่างประเทศ	768,768,000		-	
หลักทรัพย์อื่น-หุ้นสามัญ	43,242,691		21,272,558	
หัก : ค่าเผื่อการด้อยค่า	(4,810,217)		-	
เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ	807,200,474		21,272,558	
<u>ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด</u>				
พันธบัตรรัฐบาล	7,902,429		-	
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด - สุทธิ	7,902,429		-	
<b>รวมเงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ</b>	815,102,903		21,272,558	
<b>รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ</b>	3,396,626,415		2,602,796,070	

(หน่วย : บาท)

	2548			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	ราคาทุน/ราคา		ราคาทุน/ราคา	
	ทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ทุนตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
<b>เงินลงทุนชั่วคราว</b>				
<u>หลักทรัพย์เพื่อค้า</u>				
หลักทรัพย์หุ้นทุน				
หลักทรัพย์จดทะเบียน	1,084,390,116	1,115,819,778	1,084,390,116	1,115,819,778
หน่วยลงทุน	34,169,337	36,978,537	34,169,337	36,978,537
ใบสำคัญแสดงสิทธิ	2,004,362	2,092,665	2,004,362	2,092,665
รวม	1,120,563,815	1,154,890,980	1,120,563,815	1,154,890,980
<u>ตราสารหนี้</u>				
พันธบัตรรัฐบาล	110,779,243	109,999,223	110,779,243	109,999,223
ตราสารหนี้ภาคเอกชน	57,813,621	52,754,236	57,813,621	52,754,236
รวม	168,592,864	162,753,459	168,592,864	162,753,459
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้า	1,289,156,679	1,317,644,439	1,289,156,679	1,317,644,439
บวก : ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	28,487,760		28,487,760	
หลักทรัพย์เพื่อค้า - สุทธิ	1,317,644,439		1,317,644,439	
<u>ตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี</u>				
พันธบัตรรัฐบาล (สุทธิจากส่วนลดที่ยังไม่รับรู้เป็นรายได้)	39,894,735		-	
ตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี - สุทธิ	39,894,735		-	
<b>รวมเงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ</b>	1,357,539,174		1,317,644,439	
<b>เงินลงทุนระยะยาว</b>				
<u>เงินลงทุนทั่วไป</u>				
หน่วยลงทุนในต่างประเทศ	833,293,000		-	
หลักทรัพย์อื่น-หุ้นสามัญ	46,377,366		21,372,558	
หัก : ค่าเผื่อการด้อยค่า	(5,474,639)		-	
เงินลงทุนทั่วไป - สุทธิ	874,195,727		21,372,558	
<u>ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด</u>				
พันธบัตรรัฐบาล	7,878,036		-	
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด - สุทธิ	7,878,036		-	
<b>รวมเงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ</b>	882,073,763		21,372,558	
<b>รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ</b>	2,239,612,937		1,339,016,997	

## 8.1 เงินลงทุนที่มีภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯมีเงินลงทุนเพื่อค้าในตราสารหนี้ภาครัฐบาลจำนวนประมาณ 738 ล้านบาท เป็นหลักทรัพย์ที่ได้นำไปขายภายใต้สัญญาซื้อคืน และเงินลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐบาลที่จะถือจนครบกำหนดของบริษัทย่อยในประเทศจำนวนประมาณ 7.9 ล้านบาท ได้วางเป็นหลักประกันต่อกระทรวงการคลังและกระทรวงอุตสาหกรรมในการปฏิบัติตามสัญญาว่าจ้างผู้จัดการกองทุนรวม

## 8.2 เงินลงทุนระยะยาว

### (ก) เงินลงทุนทั่วไป

ในระหว่างปี 2548 บริษัทย่อยในต่างประเทศได้มีการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนทั่วไปในหุ้นสามัญจากเงินลงทุนชั่วคราวเป็นเงินลงทุนระยะยาว โดยมีมูลค่าสุทธิหลังจากหักค่าเผื่อการด้อยค่า ณ วันโอนเป็นจำนวนเงินประมาณ 20 ล้านบาท เนื่องจากฝ่ายบริหารของบริษัทย่อยกำลังดำเนินการหาผู้ซื้อเงินลงทุน และคาดว่าจะการขายเงินลงทุนดังกล่าวจะยังคงไม่เกิดขึ้นในอนาคตอันใกล้

### (ข) เงินลงทุนทั่วไปในต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เงินลงทุนทั่วไปในต่างประเทศจำนวน 769 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนในกองทุนของบริษัทย่อยในต่างประเทศที่ตั้งใจจะถือมานานเกินกว่า 1 ปี เงินลงทุนดังกล่าวเป็นเงินลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนในต่างประเทศ ซึ่งส่วนใหญ่ลงทุนในตราสารทุนของกิจการต่างประเทศ

## 8.3 เงินลงทุนในตราสารหนี้แยกตามอายุคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดแยกตามอายุคงเหลือของสัญญาได้ดังนี้



(หน่วย : บาท)

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

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม			
	2548			
	ครบกำหนด			
	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม
ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด				
พันธบัตรรัฐบาล	39,894,735	-	7,878,036	47,772,771
รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่				
จะถือจนครบกำหนด	39,894,735	-	7,878,036	47,772,771

#### 8.4 กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2549	2548	2549	2548
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	(49,855,142)	(242,876)	(49,855,142)	(242,876)
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ยึดภายใต้ธุรกรรมการซื้อและการให้ยืมหลักทรัพย์	20,983,995	(53,596,480)	20,983,995	(53,596,480)
กำไร(ขาดทุน)ที่เกิดขึ้นจริงจากการจำหน่ายเงินลงทุน	(48,781,404)	42,672,824	(48,781,404)	42,672,824
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	-	(746,249)	-	-
รวมขาดทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์	(77,652,551)	(11,912,781)	(77,652,551)	(11,166,532)

## 8.5 กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์

	(หน่วย : บาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2549	2548	2549	2548
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของตราสารอนุพันธ์	23,111,003	-	23,111,003	-
กำไร(ขาดทุน)ที่เกิดขึ้นจริงจากการจำหน่ายตราสารอนุพันธ์	12,776,171	(712,350)	12,776,171	(712,350)
รวมกำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	35,887,174	(712,350)	35,887,174	(712,350)

## 8.6 ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์

	(หน่วย : บาท)			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2549	2548	2549	2548
ดอกเบี้ยรับจากตราสารหนี้	38,396,992	35,832,120	37,612,008	33,846,740
เงินปันผลจากตราสารทุน	30,164,077	14,775,061	30,164,077	14,775,061
รวมดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	68,561,069	50,607,181	67,776,085	48,621,801

## 9. เงินลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 บริษัทฯมีเงินลงทุนในบริษัทย่อย ตามวิธีส่วนได้เสียซึ่งประกอบด้วยเงินลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	ประเภทกิจการ	ความสัมพันธ์	ทุนชำระแล้ว		สัดส่วนการถือหุ้น		วิธีราคาทุน		วิธีส่วนได้เสีย		เงินปันผล	
			2549	2548	2549	2548	2549	2548	2549	2548	2549	2548
					ร้อยละ	ร้อยละ	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>บริษัทย่อยที่รวมในงบการเงินรวม</b>												
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรชน จำกัด	จัดการกองทุนรวม	ถือหุ้นระหว่างกัน	105 ล้านบาท	105 ล้านบาท	96	95	239	238	229	209	30	56
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (จดทะเบียนจัดตั้งที่ฮ่องกง)	ธุรกิจด้านลงทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	39 ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐ	39 ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐ	100	100	1,549	1,549	1,752	2,086	325	-
KGI (Thailand) Holdings Limited (จดทะเบียน จัดตั้งที่บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์)	ธุรกิจด้านลงทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	20 ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐ	20 ล้าน ดอลลาร์ สหรัฐ	100	100	834	834	756	821	-	-
<b>บริษัทย่อยที่ไม่รวมในงบการเงินรวม</b>												
บริษัท เคจีไอ อี-เวิลด์ จำกัด (ปิดกิจการ)	ธุรกิจด้านลงทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	-	1 ล้านบาท	-	100	-	1	-	-	-	-
บริษัท เคจีไอ เอส วัน คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (ปิดกิจการ)	ธุรกิจด้านลงทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	-	0.1 ล้านบาท	-	100	-	-	-	-	-	-
บริษัทเงินทุน ไทยธำรง จำกัด (ปิดกิจการ)	เงินทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	1,218 ล้านบาท	1,218 ล้านบาท	53	53	-	-	-	-	-	-
<b>บริษัทร่วม</b>												
บริษัท ยูนิเทค ซิสเต็ม อินเตอร์เนชันแนล จำกัด	ถือลิขสิทธิ์ใน ซอฟต์แวร์	ถือหุ้นระหว่างกัน	42 ล้านบาท	42 ล้านบาท	40	40	-	-	-	-	-	-
บริษัทเงินทุน นิธิภัทร จำกัด (มหาชน) (ปิดกิจการ)	เงินทุน	ถือหุ้นระหว่างกัน	1,080 ล้านบาท	1,080 ล้านบาท	24	24	-	-	-	-	-	-
รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อยใน งบการเงินของบริษัทฯ									2,737	3,116		

9.1 เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2550 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติให้ยกเลิกการดำเนินการจดทะเบียนเลิกกิจการของ KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited ซึ่งเคยได้อนุมัติไว้เมื่อวันที่ 8 พฤษภาคม 2546 เนื่องจากบริษัทฯ มีแผนงานที่จะประกอบธุรกิจในต่างประเทศ

9.2 ในเดือนมีนาคม 2548 บริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท เอส แคปปิตอล จำกัด (บริษัทย่อยที่ไม่ได้รวมในงบการเงินรวม) เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายที่จะไม่ควบคุมการบริหารงานและการดำเนินงานของบริษัทย่อยแห่งนี้ โดยเงินลงทุนดังกล่าวเคยแสดงไว้เป็นศูนย์ในงบการเงินและหยุดรับรู้ส่วนได้เสียแล้ว บริษัทฯ บันทึกรำไรจากการขายเงินลงทุนจำนวน 90 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปี 2548

- 9.3 บริษัท เคจีไอ อี-เวิลด์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศได้ทำการจดทะเบียนเลิกกิจการกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2548 และชำระบัญชีเสร็จสิ้นแล้วเมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2549
- 9.4 บริษัท เคจีไอ เอส-วัน คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศได้ทำการจดทะเบียนเลิกกิจการกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 23 เมษายน 2545 และชำระบัญชีเสร็จสิ้นแล้วเมื่อวันที่ 8 กันยายน 2549
- 9.5 ในระหว่างปี 2549 บริษัทฯได้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศเพิ่มจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อยจำนวน 70,119 หุ้น ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยเปลี่ยนแปลงจากร้อยละ 95 เป็นร้อยละ 96

#### 10. ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

	(หน่วย : บาท)	
	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2549	2548
ลูกหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์	107,783,390	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	43,653,700	-
รวมลูกหนี้สำนักหักบัญชี	151,437,090	-
หัก : ลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัทฯ เพื่อลูกค้า	(13,283,400)	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี - สุทธิ	138,153,690	-

## 11. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2549	2548
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	380,767,330	937,151,536
เงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์	916,889,897	1,093,923,824
ลูกหนี้ธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์		
- ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	414,494,645	964,582,646
- ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์	156,407,950	93,559,317
ลูกหนี้อื่น		
- ลูกหนี้ผ่อนชำระ	330,085,782	357,104,688
- ลูกหนี้ค้างชำระ	347,131	102,395
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	2,198,992,735	3,446,424,406
บวก : ดอกเบี้ยค้างรับ	19,244,057	15,512,417
หัก : ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(286,889,092)	(301,546,607)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับ - สุทธิ	1,931,347,700	3,160,390,216
รวมลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	1,931,347,700	3,160,390,216

11.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯมีลูกหนี้อื่นที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ดอกเบี้ยตามเกณฑ์คงค้างซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีเป็นจำนวนเงิน 330 ล้านบาท (2548 : 162 ล้านบาท)

11.2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 บริษัทฯได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และดอกเบี้ยค้างรับตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้ด้วยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ โดยมีลูกหนี้ด้วยคุณภาพจัดชั้นสรุปได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	จำนวนลูกหนี้		ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญที่ตั้งโดยบริษัทฯ	
	2549	2548	2549	2548
ลูกหนี้จัดชั้นสงสัย	276	302	276	302
ลูกหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน	67	66	-	-
รวม	343	368	276	302
สำรองเผ่อนหนี้ที่เรียกเก็บไม่ได้			11	-
รวม			287	302

ในระหว่างปี 2548 บุคคลภายนอกได้ยื่นคำฟ้องต่อศาลเพื่อขอให้ศาลมีคำสั่งเพิกถอนนิติกรรม จำนองที่ดินที่เป็นหลักประกันของลูกหนี้ผ่อนชำระรายหนึ่ง ซึ่งขณะนั้นฝ่ายบริหารของบริษัทฯเห็นว่า การรับ จำนองเป็นไปโดยสุจริตและบริษัทฯมีโอกาสจะชนะคดีความในที่สุด ดังนั้น บริษัทฯได้ให้ มูลค่าหลักประกันเท่ากับร้อยละ 50 ของราคาประเมินที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ แต่ในปี 2549 โจทก์ได้ยื่นคำร้องถอนฟ้องต่อศาล ดังนั้นบริษัทฯจึงทำการปรับมูลค่าหลักประกันดังกล่าวให้เป็นไปตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ลูกหนี้ผ่อนชำระรายดังกล่าวมียอดคงค้างประมาณ 69 ล้านบาท และมีที่ดินซึ่งจำนองเป็น หลักประกันมูลค่า 40 ล้านบาท (ซึ่งเท่ากับร้อยละ 80 ของราคาประเมินที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคา อิสระ)

- 11.3 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ได้รวมลูกหนี้ทรัพย์สินที่วางเป็นประกันจำนวน ประมาณ 414 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินสดที่บริษัทฯวางเป็นหลักประกันการยืมหลักทรัพย์เพื่อธุรกรรม การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ทั้งนี้มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เดียวกันของหลักทรัพย์จดทะเบียนที่ยืมมามี จำนวนประมาณ 330 ล้านบาท ซึ่งได้นำไปขายชอร์ตหรือให้ยืมต่อทั้งจำนวน

## 12. การปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา

ในระหว่างปี 2549 บริษัทฯได้ทำสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหากับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ ซึ่งมีมูลหนี้ตามบัญชีก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญรวมจำนวนประมาณ 7.5 ล้านบาท โดยการกำหนดตาราง การชำระเงินใหม่หรือรับโอนสินทรัพย์เพื่อชำระหนี้ ทั้งนี้ซึ่งบริษัทฯได้เคยตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ สำหรับลูกหนี้เหล่านี้ไว้แล้วเต็มจำนวนหรือได้ตัดจำหน่ายเป็นสูญแล้วในอดีต

รายละเอียดเกี่ยวกับลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้ในระหว่างปี 2549 มีดังนี้

รูปแบบการปรับโครงสร้างหนี้	จำนวนราย ลูกหนี้	ยอดคงเหลือตามบัญชี	
		ก่อนการปรับ โครงสร้างหนี้	
		(ก่อนหักสำรองเผื่อนี้ สงสัยจะสูญ)	ยอดคงเหลือหลังจากปรับ โครงสร้างหนี้
		ล้านบาท	ล้านบาท
การเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการชำระหนี้	2	6.8	6.6
การโอนสินทรัพย์และการเปลี่ยนแปลง เงื่อนไขการชำระหนี้	2	0.7	0.4

### 13. ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

(หน่วย : บาท)

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		
	2549	2548
ยอดต้นปี	301,546,607	210,767,938
บวก : นี่สงสัยจะสูญ	17,427,776	121,293,354
หนี้สูญโอนกลับ	-	20,704,488
หัก : โอนกลับหนี้สงสัยจะสูญ	(27,620,503)	(18,025,028)
หนี้สูญตัดจำหน่าย	(4,464,788)	(33,194,145)
ยอดปลายปี	286,889,092	301,546,607

### 14. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

(หน่วย : บาท)

งบการเงินรวม							
	ที่ดิน	อาคารและ ส่วนปรับปรุง	อุปกรณ์	เครื่องตกแต่ง	ยานพาหนะ	งานระหว่าง ติดตั้ง	รวม
<b>ราคาทุน</b>							
31 ธันวาคม 2548	1,820,000	13,282,706	266,334,978	142,591,999	65,331,776	2,079,318	491,440,777
ซื้อเพิ่ม/โอนเข้า	-	-	18,680,717	2,320,937	10,812,259	12,760,326	44,574,239
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(12,245,868)	-	(7,768,000)	-	(20,013,868)
โอนออก	-	-	-	-	-	(7,580,891)	(7,580,891)
31 ธันวาคม 2549	1,820,000	13,282,706	272,769,827	144,912,936	68,376,035	7,258,753	508,420,257
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>							
31 ธันวาคม 2548	-	9,788,877	215,186,009	108,020,011	43,347,072	-	376,341,969
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	2,164,429	21,893,950	13,857,411	8,909,688	-	46,825,478
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(12,199,224)	-	(7,767,994)	-	(19,967,218)
31 ธันวาคม 2549	-	11,953,306	224,880,735	121,877,422	44,488,766	-	403,200,229
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>							
31 ธันวาคม 2548	1,820,000	3,493,829	51,148,969	34,571,988	21,984,704	2,079,318	115,098,808
31 ธันวาคม 2549	1,820,000	1,329,400	47,889,092	23,035,514	23,887,269	7,258,753	105,220,028
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปี							
2548							48,642,500
2549							46,825,478

(หน่วย : บาท)

งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ							
	อาคารและ ส่วนปรับปรุง					งานระหว่าง ติดตั้ง	รวม
	ที่ดิน	อาคาร	อุปกรณ์	เครื่องตกแต่ง	ยานพาหนะ		
<b>ราคาทุน</b>							
31 ธันวาคม 2548	1,820,000	3,280,000	239,447,101	137,105,633	54,005,356	2,079,318	437,737,408
ซื้อเพิ่ม/โอนเข้า	-	-	17,377,482	2,295,745	4,430,000	12,760,326	36,863,553
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(12,235,681)	-	(2,632,000)	-	(14,867,681)
โอนออก	-	-	-	-	-	(7,580,891)	(7,580,891)
31 ธันวาคม 2549	1,820,000	3,280,000	244,588,902	139,401,378	55,803,356	7,258,753	452,152,389
<b>ค่าเสื่อมราคาสะสม</b>							
31 ธันวาคม 2548	-	1,920,854	192,156,089	103,073,506	33,534,676	-	330,685,125
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	163,888	19,442,713	13,420,265	7,678,800	-	40,705,666
จำหน่าย/ตัดจำหน่าย	-	-	(12,194,195)	-	(2,631,998)	-	(14,826,193)
31 ธันวาคม 2549	-	2,084,742	199,404,607	116,493,771	38,581,478	-	356,564,598
<b>มูลค่าสุทธิตามบัญชี</b>							
31 ธันวาคม 2548	1,820,000	1,359,146	47,291,012	34,032,127	20,470,680	2,079,318	107,052,283
31 ธันวาคม 2549	1,820,000	1,195,258	45,184,295	22,907,607	17,221,878	7,258,753	95,587,791
ค่าเสื่อมราคาที่อยู่ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปี							
2548							42,353,895
2549							40,705,666

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 บริษัทฯและบริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและยานพาหนะจำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ ราคาทุนก่อนหักค่าเสื่อมราคาสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนประมาณ 288 ล้านบาท และ 296 ล้านบาท ตามลำดับ (งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ : 263 ล้านบาท และ 268 ล้านบาท ตามลำดับ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งมียานพาหนะซึ่งได้มาภายใต้สัญญาเช่าการเงิน โดยมีมูลค่าสุทธิตามบัญชีเป็นจำนวนประมาณ 6 ล้านบาท และสินทรัพย์ถาวรนี้จะจดทะเบียนโอนเป็นของบริษัทย่อยเมื่อผ่อนชำระเรียบร้อยแล้ว



## 15. สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

(หน่วย : บาท)

	อายุการตัด จำหน่ายคงเหลือ	งบการเงินรวม			
		ยอดคงเหลือ 1 มกราคม 2549	เพิ่มขึ้น	ตัดจำหน่าย	ยอดคงเหลือ 31 ธันวาคม 2549
ค่าธรรมเนียมนิคมใบอนุญาต					
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	-	5,833,333	-	(5,833,333)	-
ค่าธรรมเนียมนิคมใบอนุญาตธุรกิจ					
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	4.5 ปี	-	5,336,000	(800,400)	4,535,600
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	1 - 5 ปี	5,212,003	3,778,791	(2,319,987)	6,670,807
ค่าความนิยม	5 ปี	41,156,231	-	(7,221,316)	33,934,915
รวม		52,201,567	9,114,791	(16,175,036)	45,141,322

(หน่วย : บาท)

	อายุการตัด จำหน่ายคงเหลือ	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ			
		ยอดคงเหลือ 1 มกราคม 2549	เพิ่มขึ้น	ตัดจำหน่าย	ยอดคงเหลือ 31 ธันวาคม 2549
ค่าธรรมเนียมนิคมใบอนุญาต					
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	-	5,833,333	-	(5,833,333)	-
ค่าธรรมเนียมนิคมใบอนุญาตธุรกิจ					
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	4.5 ปี	-	5,336,000	(800,400)	4,535,600
ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์	1 - 5 ปี	3,224,909	3,035,791	(1,419,646)	4,841,054
รวม		9,058,242	8,371,791	(8,053,379)	9,376,654

## 16. ทรัพย์สินรอการขาย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2549	2548
มูลค่าตามราคาทุน	73,712,783	73,712,783
หัก : ค่าเผื่อการด้อยค่า	(8,673,628)	(8,673,628)
ทรัพย์สินรอการขาย - สุทธิ	65,039,155	65,039,155

ทรัพย์สินรอการขายเป็นที่ดินที่ได้มาจากการจ่ายชำระหนี้ของลูกค้า โดยแสดงด้วยมูลค่าสุทธิหลังหักสำรองเพื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่า ซึ่งคำนวณโดยอิงราคาประเมินของทรัพย์สินดังกล่าว

## 17. หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 ประกอบด้วย

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2549	2548
พันธบัตรรัฐบาล	728,068,198	-

## 18. เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2549	2548
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ภายใต้ธุรกรรมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	447,422,600	991,483,359
เจ้าหนี้ธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์		
- เจ้าหนี้หุ้นยืม	331,707,950	814,216,967
- เจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับเป็นประกัน	183,871,740	116,258,756
รวมเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	963,002,290	1,921,959,082

## 19. เงินกู้ด้อยสิทธิจากบริษัทย่อย

บริษัทฯ มีเงินกู้ด้อยสิทธิซึ่งกู้ยืมจากบริษัทย่อยในต่างประเทศจำนวน 2,045 ล้านบาท เงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นเงินกู้ยืมสกุลเงินบาท ไม่มีดอกเบี้ยและไม่มีหลักประกัน โดยมีกำหนดจ่ายชำระในเดือนมีนาคม 2550 ในระหว่างปี 2549 บริษัทฯ มีเงินปันผลระหว่างกาลจากบริษัทย่อยในต่างประเทศแห่งนั้นรวมเป็นเงินจำนวน 325 ล้านบาท บริษัทฯ ได้นำเงินปันผลดังกล่าวไปหักชำระคืนเงินกู้ยืม ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 คงเหลือยอดเงินกู้คงค้างจำนวนประมาณ 1,720 ล้านบาท

## 20. ทุนเรือนหุ้น

### ปี 2549

เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2549 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯมีมติดังนี้

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

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้อนุมัติการลดทุนของบริษัทฯ ตามที่กล่าวข้างต้นเมื่อวันที่ 17 กรกฎาคม 2549 และไม่มีเจ้าหนี้รายใดคัดค้านการลดทุนดังกล่าว บริษัทฯจึงได้ดำเนินการจดทะเบียนเปลี่ยนแปลงลดทุนกับกระทรวงพาณิชย์ในวันที่ 7 สิงหาคม 2549 และโอนส่วนเกินมูลค่าหุ้นมาหักกลับกับส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่คงค้างอยู่ทั้งหมดแล้ว

### ปี 2548

เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2548 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯมีมติดังนี้ :-

- อนุมัติการลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯจาก 23,049,357,922.50 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 3,073,247,723 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 7.50 บาท) เป็น 14,938,223,475 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 1,991,763,130 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 7.50 บาท) โดยการตัดหุ้นสามัญที่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายจำนวน 1,081,484,593 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 7.50 บาท ซึ่งสำรองไว้เพื่อรองรับการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯชุดที่ 4 ซึ่งหมดสิทธิการใช้สิทธิแปลงสภาพ ณ วันที่ 30 เมษายน 2547
- อนุมัติเรื่องการลดทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วโดยการลดมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นดังนี้ :-
  - (ก) ลดทุนจดทะเบียนจาก 14,938,223,475 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 1,991,763,130 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 7.50 บาท) เป็น 3,983,526,260 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 1,991,763,130 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท) และ
  - (ข) ลดทุนชำระแล้วจาก 14,938,223,475 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 1,991,763,130 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 7.50 บาท) เป็น 3,983,526,260 บาท (หุ้นสามัญจำนวน 1,991,763,130 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 2 บาท)

- อนุมัติให้บริษัทนำส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 10,954,697,215 บาท ที่เกิดขึ้นจากการลดมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นจาก 7.50 บาทต่อหุ้นเป็น 2.00 บาทต่อหุ้น มาหักกลับกับส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญที่มีอยู่จำนวน 11,964,293,865 บาท ซึ่งเมื่อหักกลับแล้ว งบดุลจะยังคงเหลือส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 1,009,596,650 บาท

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้อนุมัติการลดทุนของบริษัทฯ ตามที่กล่าวข้างต้นและไม่มีเจ้าหนี้รายใดคัดค้านการลดทุนดังกล่าว บริษัทฯจึงได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2548

## 21. ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)มูลค่าหุ้น

เมื่อวันที่ 16 พฤศจิกายน 2548 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ออกประกาศ เรื่อง ความเห็นเกี่ยวกับวิธีการบันทึกบัญชีในการลดทุนไปล้างขาดทุนสะสม ซึ่งอ้างอิงถึงความเห็นของสภาวิชาชีพบัญชี ตามหนังสือลงวันที่ 10 พฤศจิกายน 2548 โดยได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับวิธีการบันทึกบัญชีในการนำบัญชีส่วนเกินทุนหรือบัญชีสำรองต่างๆ ไปล้างขาดทุนสะสมในกรณีที่ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นคงเหลืออยู่ในบัญชีนั้น บริษัทต้องนำส่วนเกินทุนที่เกิดจากการลดทุนไปหักกลับกับส่วนต่ำกว่าทุนที่เกิดจากหุ้นทุนประเภทเดียวกันก่อน (ถ้ามี) แล้วจึงโอนส่วนเกินทุนที่เหลือไปหักล้างบัญชีขาดทุนสะสมได้ กรณีที่บริษัทใดมีการบันทึกบัญชีไม่เป็นไปตามหลักการดังกล่าวให้ดำเนินการแก้ไขโดยวิธีเปลี่ยนทันที

อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 26 มกราคม 2549 สภาวิชาชีพบัญชีได้มีหนังสือผ่อนผันการบังคับใช้วิธีการดังกล่าวข้างต้น โดยให้บริษัทใช้วิธีการลดทุนเพื่อล้างส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ค้างอยู่ให้หมดได้ ดังนั้น บริษัทฯจึงเลือกที่จะลดทุนและโอนส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่เกิดจากการลดทุนมาหักกลับกับส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นที่ค้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548 บริษัทฯมีส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นคงค้างในบัญชี (สุทธิจากส่วนเกินมูลค่าหุ้น) จำนวน 1,010 ล้านบาท

ทั้งนี้ ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 20 ในวันที่ 20 เมษายน 2549 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้อนุมัติการลดทุนจำนวนประมาณ 1,992 ล้านบาท และให้โอนส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่เกิดจากการลดทุนมาล้างส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นให้หมดไป ซึ่งบริษัทฯได้ดำเนินการจดทะเบียนลดทุนกับกระทรวงพาณิชย์ในวันที่ 7 สิงหาคม 2549 และโอนส่วนเกินกว่ามูลค่าหุ้นมาหักกลับกับส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯมีส่วนเกินกว่ามูลค่าหุ้นคงเหลือจำนวนประมาณ 982 ล้านบาท

## 22. ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญที่จะออกให้แก่กรรมการและพนักงาน (ESOP Warrants)

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

อย่างไรก็ตาม ในวันที่ 20 เมษายน 2549 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ มีมติให้เลื่อนการออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทดังที่กล่าวไว้ข้างต้นออกไป เพื่อพิจารณาทบทวนการจัดสรรใหม่ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการบริษัทฯ บางส่วน ทั้งนี้การออกใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวจะต้องผ่านการพิจารณาอนุมัติโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นต่อไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ ยังไม่ได้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิดังกล่าวข้างต้น

## 23. สำรองตามกฎหมาย

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ ได้จัดสรรกำไรสุทธิสำหรับปี 2549 จำนวน 9,500,000 บาท ไปเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย

## 24. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

(หน่วย : บาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2549	2548	2549	2548
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวม	178,215,309	191,584,325	-	-
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนส่วนบุคคล	16,242,645	16,556,058	-	-
ค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าธรรมเนียม				
การเป็นนายทะเบียน	10,113,079	9,120,328	60,210	73,335
การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	5,529,780	17,443,164	5,529,780	17,443,164
ที่ปรึกษาทางการเงิน	2,762,963	6,656,500	2,762,963	6,656,500
การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์	5,947,339	6,311,661	5,947,339	6,311,661
ตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน	3,280,214	4,441,593	2,782,049	2,511,970
อื่นๆ	375,325	672,568	369,375	643,227
รวมรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ	222,466,654	252,786,197	17,451,716	33,639,857

## 25. จำนวนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

(หน่วย : พันบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2549	2548	2549	2548
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานสำหรับปี	503,784	505,444	422,459	423,244
โอนกลับโบนัสค้างจ่ายสำหรับปีก่อน	(2,525)	(22,853)	(2,525)	(22,853)
	501,259	482,591	419,934	400,391
จำนวนพนักงาน ณ วันสิ้นปี (คน)	688	624	603	540

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานในระหว่างปีปัจจุบันและปีก่อนได้รวมรายการโอนกลับโบนัสค้างจ่ายสำหรับปี 2548 และ 2547 จำนวนประมาณ 2.5 ล้านบาท และ 22.9 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่ง ณ สิ้นปี บริษัทฯ ได้บันทึกรายการค้างจ่ายตามจำนวนประมาณการโบนัสที่คาดว่าจะจ่ายตามที่ได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ แต่ต่อมาเมื่อมีการจ่ายโบนัสจริง ฝ่ายบริหารได้ทบทวนจำนวนโบนัสจ่ายใหม่และเห็นว่าจำนวนที่เหมาะสมควรจะต่ำกว่าที่ได้ประมาณการไว้เดิม ดังนั้นจำนวนที่ไม่ได้จ่ายออกไปจึงโอนกลับในปีถัดไป

## 26. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยในประเทศ และพนักงานได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 ซึ่งประกอบด้วยเงินที่พนักงานจ่ายสะสมเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 3 ถึง 6 ของเงินเดือนพนักงานและเงินที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยจ่ายสมทบให้ในอัตรเดียวกันและจะจ่ายให้แก่พนักงานในกรณีที่ออกจากการจ้างตามระเบียบว่าด้วยกองทุนดังกล่าว ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้จ่ายเงินสมทบกองทุนเป็นจำนวนเงิน 12.2 ล้านบาท และ 12.1 ล้านบาท ตามลำดับ (เฉพาะบริษัทฯ 9.6 ล้านบาท และ 9.7 ล้านบาท ตามลำดับ)

## 27. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการของบริษัทฯ เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทฯ ตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด โดยไม่รวมเงินเดือน โบนัส และผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการบริหาร

ค่าตอบแทนกรรมการในระหว่างปีปัจจุบันและปีก่อนได้รวมรายการปรับปรุงเพิ่มหรือโอนกลับค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี 2548 และ 2547 ซึ่ง ณ สิ้นปี บริษัทฯ ได้ประมาณการและบันทึกการจ่ายตามจำนวนที่ได้รับการอนุมัติของปีก่อน และปรับปรุงในภายหลังเมื่อได้ทราบจำนวนที่ได้รับอนุมัติจริงจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปีสรุปได้ดังนี้ :-

(หน่วย : พันบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2549	2548	2549	2548
ค่าตอบแทนกรรมการสำหรับปี	12,778	15,585	6,665	9,050
โอนกลับค่าตอบแทนกรรมการค้างจ่าย				
สำหรับปีก่อน	(4,450)	(2,790)	(4,450)	(2,790)
	8,328	12,795	2,215	6,260

## 28. ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทฯ ไม่มีภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิสำหรับปี 2549 และ 2548 เนื่องจากมีผลขาดทุนทางภาษียกมามากกว่ากำไรสุทธิสำหรับปี

ภาษีเงินได้นิติบุคคลในงบการเงินรวมเป็นภาษีเงินได้ของบริษัทย่อยในประเทศ

## 29. กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นที่แสดงไว้ในงบกำไรขาดทุนเป็นกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานซึ่งคำนวณโดยหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี

## 30. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างบริษัทฯและบริษัทเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		(หน่วย : พันบาท)
	2549	2548	2549	2548	นโยบายการกำหนดราคา
<b>รายการธุรกิจกับบริษัทย่อย</b>					
<b>(ตัดออกจากงบการเงินรวมแล้ว)</b>					
<b>รายได้ค่าธรรมเนียม</b>					
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรณ จำกัด (บริษัทย่อยที่บริษัทฯถือหุ้น ร้อยละ 96)	-	-	367	700	ค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ ของสินทรัพย์สุทธิของกองทุน ที่ให้บริการหรือตามที่ตกลง ในสัญญา
<b>ค่าธรรมเนียมการบริหารกองทุน</b>					
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรณ จำกัด (บริษัทย่อยที่บริษัทฯถือหุ้น ร้อยละ 96)	-	-	-	208	ค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 0.5 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สิน สุทธิของกองทุน โดยคำนวณ ในวันสุดท้ายของเดือน
<b>รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน</b>					
<b>รายได้ค่านายหน้า</b>					
KGI Asia Limited (กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ KGI Asia Limited และของ บริษัทฯ)	116	9,296	116	9,296	ค่าธรรมเนียมร้อยละ 0.25 ของ มูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
KGI Securities Co., Ltd. (กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ KGI Securities Co., Ltd. และ ของบริษัทฯ)	858	3,605	858	3,605	



	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		(หน่วย : พันบาท)
	2549	2548	2549	2548	นโยบายการกำหนดราคา
รายได้ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน					
บริษัท บางกอก ไทเกอร์ จำกัด (เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในนามของกลุ่มเคจีไอ)	47	59	47	59	ค่าธรรมเนียม 15 บาทของทุก ๆ มูลค่าหุ้น 1 ล้านบาท ในแต่ละวัน
บริษัท เปซิฟิค โกลด์ จำกัด (เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในนามของกลุ่มเคจีไอ)	12	15	12	15	ค่าธรรมเนียม 15 บาทของทุก ๆ มูลค่าหุ้น 1 ล้านบาท ในแต่ละวัน
ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้ทรัพย์สิน					ดอกเบี้ยร้อยละ 4.3 ต่อปี
วางประกันภายใต้ธุรกรรมการซื้อ					(2548 : ดอกเบี้ยร้อยละ 1.9 ต่อปี)
หลักทรัพย์					
กองทุนที่บริหารงานโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด	456	1,357	456	1,357	
ค่าธรรมเนียมการซื้อหลักทรัพย์					ค่าธรรมเนียมการซื้อหลักทรัพย์
กองทุนที่บริหารงานโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด	295	2,780	295	2,780	ในอัตราร้อยละ 3 ต่อปี ของมูลค่า หลักทรัพย์ที่เข้ามา
ส่วนเพิ่มจากสัญญาขายเงินตรา					อัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญาเท่ากับ
ต่างประเทศของบริษัทย่อย					39.16 บาทต่อเหรียญสหรัฐอเมริกา
KGI International Finance Limited (กลุ่มเคจีไอเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ KGI International Finance Limited และของบริษัทฯ)	1,897	3,794	-	-	(2548 : อัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญา เท่ากับ 41.86 บาทต่อเหรียญ สหรัฐอเมริกา)
รายจ่ายฝ่ายทุนเพื่อพัฒนาระบบ					ตามราคาที่ตกลงกันโดยวิธีราคาทุน
คอมพิวเตอร์					บวกกำไรส่วนเพิ่มร้อยละ 4
KGI Securities Co., Ltd. (กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ KGI Securities Co., Ltd. และ ของบริษัทฯ)	344	-	344	-	
KGI Hong Kong Limited (กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ KGI Hong Kong Limited และของ บริษัทฯ)	1,822	-	1,822	-	

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		(หน่วย : พันบาท)
	2549	2548	2549	2548	นโยบายการกำหนดราคา
<b>รายการธุรกิจกับผู้บริหารและกรรมการ</b>					
<b><u>ค่าตอบแทนกรรมการ</u></b>					
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	2,215	6,260	2,215	6,260	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรณ จำกัด (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 96)	75	75	-	-	
KGI Securities (Thailand) International Holdings Limited (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100)	3,019	3,230	-	-	
KGI (Thailand) Holdings Limited (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100)	3,019	3,230	-	-	
<b><u>ผลประโยชน์ตอบแทนกรรมการและ พนักงานบริษัทย่อยในลักษณะตราหุ้น</u></b>					
บริษัทย่อยให้สิทธิในการซื้อหุ้น สามัญในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ จำนวน 100,000 หุ้น ราคาหุ้นละ 10 บาทในปี 2548	-	-	-	-	ในระหว่างปี 2548 บริษัทย่อย ให้สิทธิแก่กรรมการและพนักงาน ของบริษัทย่อยในการซื้อหุ้นสามัญ เพิ่มทุนของบริษัทย่อยจำนวนรวม 100,000 หุ้น ในราคาตามมูลค่า ที่ตราไว้ คิดเป็นมูลค่าหุ้นละ 10 บาท ซึ่งกรรมการและพนักงานทั้งหมด ได้ใช้สิทธิดังกล่าวแล้วในเดือน กรกฎาคม 2548

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 ยอดคงค้างของรายการข้างต้นได้แสดงแยกต่างหากในงบดุล  
ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		นโยบายการกำหนดราคา
	2549	2548	2549	2548	
ค่าธรรมเนียมค้างรับ					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
o บริษัทย่อย					
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนรวม วรณ จำกัด (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้น ร้อยละ 96)	-	-	-	48	
o บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
บริษัท บางกอก ไทเกอร์ จำกัด (เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในนามของกลุ่ม เคจีไอ)	11	12	11	12	
บริษัท แปซิฟิก ไลน์ จำกัด (เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยถือหุ้นในนามของกลุ่ม เคจีไอ)	3	3	3	3	
ดอกเบี้ยค้างรับจากลูกหนี้ทรัพย์สิน					ดอกเบี้ยร้อยละ 4.3 ต่อปี
วางประกันภายใต้ธุรกรรมการยืม					(2548 : ดอกเบี้ยร้อยละ 1.9 ต่อปี)
หลักทรัพย์					
o กิจการที่เกี่ยวข้องกัน					
กองทุนที่บริหารงานโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรณ จำกัด	111	125	111	125	
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
ซื้อขายล่วงหน้า					
o บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
KGI Securities Co., Ltd. (กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ KGI Securities Co., Ltd. และ ของบริษัทฯ)	3	1,750	3	1,750	
KGI Asia Limited (กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ KGI Asia Limited และของ บริษัทฯ)	-	59	-	59	

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		นโยบายการกำหนดราคา
	2549	2548	2549	2548	
<b>เจ้าหนี้ค่าโฆษณา</b>					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
o บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
KGI Securities Co., Ltd.	1,972	2,241	1,972	2,241	
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ KGI Securities Co., Ltd. และ ของบริษัทฯ)					
<b>เจ้าหนี้ ค่าพัฒนาระบบคอมพิวเตอร์</b>					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
o บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
KGI Securities Co., Ltd.	344	-	344	-	
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ KGI Securities Co., Ltd. และ ของบริษัทฯ)					
KGI Hong Kong Limited	1,822	-	1,822	-	
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ KGI Hong Kong Limited และ ของบริษัทฯ)					
<b>เจ้าหนี้เงินยืมตรงจ่าย</b>					
o บริษัทย่อย					
KGI Securities (Thailand)	-	-	1,345	1,529	
International Holdings Limited (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้น ร้อยละ 100)					
o บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
KGI Securities Co., Ltd.	-	2,401	-	2,401	
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ KGI Securities Co., Ltd. และ ของบริษัทฯ)					
KGI Hong Kong Limited	-	414	-	414	
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ KGI Hong Kong Limited และ ของบริษัทฯ)					

					(หน่วย : พันบาท)
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		นโยบายการกำหนดราคา
	2549	2548	2549	2548	
<b>เงินตรงจากบริษัท</b>					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
<b>ที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทย่อย</b>					
o บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
KGI Hong Kong Limited	253	721	-	-	
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่					
ของ KGI Hong Kong Limited และ					
ของบริษัทฯ)					
KGI Asia Limited	2,887	-	-	-	
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่					
ของ KGI Asia Limited และของ					
บริษัทฯ)					
<b>เงินกู้ยืมจากบริษัทย่อย</b>					ไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน
o บริษัทย่อย					
KGI Securities (Thailand)	-	-	1,719,614	2,045,305	
International Holdings Limited					
(บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้น					
ร้อยละ 100)					
<b>ภาระผูกพันจากสัญญาขายเงินตรา</b>					อัตราแลกเปลี่ยนตามสัญญาเท่ากับ 41.86 บาทต่อเหรียญสหรัฐอเมริกา
<b>ต่างประเทศของบริษัทย่อย</b>					
o บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน					
KGI International Finance Limited	-	627,900	-	-	
(กลุ่ม เคจีไอ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ของ					
KGI International Finance Limited					
และของบริษัทฯ)					

### 31. เงินปันผล

#### ของบริษัทฯ

ในระหว่างปี 2548 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติการประกาศจ่ายเงินปันผลดังต่อไปนี้

เงินปันผล	อนุมัติโดย	เงินปันผลจ่าย	(หน่วย : บาท) เงินปันผลจ่าย ต่อหุ้น
เงินปันผลจากผลการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2547 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2547	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 21 เมษายน 2548	199,048,976	0.10
รวมสำหรับปี 2548		<u>199,048,976</u>	<u>0.10</u>

#### ของบริษัทย่อย

ในระหว่างปี 2549 และ 2548 ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทย่อย ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลดังนี้

เงินปันผล	อนุมัติโดย	เงินปันผลจ่าย	(หน่วย : บาท) เงินปันผลจ่าย ต่อหุ้น
<b><u>บริษัทย่อยในประเทศ :-</u></b>			
เงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน ตั้งแต่ 1 มกราคม 2549 ถึง 30 มิถุนายน 2549	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2549	31,500,000	3.00
รวมสำหรับปี 2549		<u>31,500,000</u>	<u>3.00</u>
เงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน ตั้งแต่ 1 มกราคม 2548 ถึง 30 มิถุนายน 2548	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2548	31,500,000	3.00
เงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน ตั้งแต่ 1 กรกฎาคม 2548 ถึง 30 พฤศจิกายน 2548	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2548	27,615,000	2.63
รวมสำหรับปี 2548		<u>59,115,000</u>	<u>5.63</u>
<b><u>บริษัทย่อยในต่างประเทศ :-</u></b>			
เงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2549	95,557,500	2.42
เงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2549	143,628,000	3.64
เงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงาน	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2549	86,505,600	2.19
รวมสำหรับปี 2549		<u>325,691,100</u>	<u>8.25</u>

### 32. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

32.1 หนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นที่มีสาระสำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 สามารถสรุปได้ดังนี้

- 1) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯมีภาระผูกพันตามสัญญาที่จะซื้อหุ้นในบริษัทย่อยแห่งหนึ่งจำนวนประมาณ 104 ล้านบาท ในเดือนธันวาคม 2540 บริษัทย่อยแห่งนั้นถูกสั่งปิดกิจการและศาลล้มละลายกลางได้มีคำสั่งพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดเมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2544 บริษัทฯไม่ได้ตั้งสำรองเพื่อผลขาดทุนดังกล่าวไว้ในบัญชี เนื่องจากที่ปรึกษาทางกฎหมายของบริษัทฯได้ให้ความเห็นว่าสัญญาเป็นสัญญาต่างตอบแทนที่กำหนดเงื่อนไขให้ต่างต้องปฏิบัติ และคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งยังไม่ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญา ดังนั้นฝ่ายบริหารจึงเชื่อว่าผลขาดทุนดังกล่าวจะไม่เกิดขึ้น
- 2) ในเดือนมกราคม 2545 บริษัทฯได้รับหนังสือแจ้งจากที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทที่เป็นคู่สัญญาของบริษัทฯเรียกให้บริษัทฯชดเชยค่าเสียหายเกี่ยวกับการละเมิดลิขสิทธิ์ในระบบข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เพื่อลูกค้าเป็นจำนวนเงิน 5 ล้านบาท และให้ระงับการละเมิดลิขสิทธิ์ดังกล่าว ปัจจุบันการเจรจายังไม่มีข้อยุติและคาดว่าจะต้องดำเนินการในทางศาล ซึ่งค่าเสียหายดังกล่าวจะเกิดขึ้นหรือไม่และจำนวนเท่าใดอยู่ในดุลยพินิจของศาล บริษัทฯจึงยังไม่สามารถประเมินภาระหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นดังกล่าวได้ จึงยังไม่ได้บันทึกภาระหนี้สินในบัญชี
- 3) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2543 บริษัทฯมีภาระหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากการร่วมรับประกันในรายได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2543 ของกิจการที่จำหน่ายออกไปในระหว่างปี 2543 ให้กับบุคคลภายนอกโดยจะต้องชดเชยส่วนต่างหากกิจการดังกล่าวไม่สามารถทำรายได้สำหรับปีได้ถึง 0.3 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ในระหว่างเดือนธันวาคม 2544 บริษัทฯได้รับการแจ้งให้จ่ายเงินชดเชยส่วนต่างเป็นจำนวนประมาณ 2 ล้านบาท และได้บันทึกบัญชีเป็นหนี้สินไว้แล้วในงบการเงินสำหรับปี 2544 ปัจจุบันการเจรจากับคู่กรณียังไม่มีข้อยุติ

32.2 ภาระผูกพันที่มีสาระสำคัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 สามารถสรุปได้ดังนี้

- 1) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะยาวสำหรับอาคาร อุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะและสัญญาค่าบริการอื่น ซึ่งจะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคตดังต่อไปนี้

(หน่วย : ล้านบาท)			
ปี	บริษัทฯ	บริษัทย่อย	รวม
2550	56.2	9.8	66.0
2551 - 2553	31.1	0.5	31.6
2554 - 2559	0.7	-	0.7

- 2) บริษัทฯมีภาระตามสัญญาที่ไม่มีกำหนดอายุเกี่ยวกับสัญญาการให้บริการและสัญญาบำรุงรักษา ซ่อมแซมคอมพิวเตอร์คิดเป็นรายเดือนเดือนละประมาณ 2.7 ล้านบาท
- 3) บริษัทฯมีภาระที่ต้องนำส่งเงินค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือน เดือนละ 50,000 บาท และในอัตราร้อยละ 0.005 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
- 4) บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กับกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.008 ร้อยละ 0.012 หรือ ร้อยละ 0.016 ของมูลค่าการชำระราคาและรับชำระราคาหลักทรัพย์สุทธิของบริษัทฯในแต่ละเดือน โดยขึ้นอยู่กับค่าความเสี่ยงของบริษัทฯ
- 5) บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กับกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.0005 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์
- 6) ภาระตามสัญญาให้บริการซื้อขายแบบออนไลน์ให้บริษัท เซ็ทเทรด คอท คอม จำกัด ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยคิดค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 0.02 - 0.05 ของมูลค่าการซื้อขาย ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 20,000 บาทต่อเดือน



- 7) บริษัทฯมีภาระต้องนำส่งค่าธรรมเนียมการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าต่อตลาดซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 35 บาทต่อสัญญา และค่าธรรมเนียมการชำระราคาต่อสำนักหักบัญชีจำนวน 15 บาทต่อสัญญา
- 8) บริษัทฯมีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กองทุนทดแทนความเสียหายซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของ บริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 1,000 บาท และสำนักหักบัญชีอาจเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินสมทบรายเดือนและอาจเรียกเก็บเงินสมทบเพิ่มเติม โดยพิจารณาจากความเสียหายของบริษัทฯ
- 9) ภาระตามสัญญาให้บริการระบบซื้อขายตราสารอนุพันธ์ทางอินเทอร์เน็ต(Settrade OneClick) ให้ บริษัท เซ็ทเทรด ดอท คอม จำกัด ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยคิดค่าธรรมเนียมตามจำนวนสัญญาที่มีการซื้อขายผ่านระบบเซ็ทเทรด ในอัตรา 50 - 90 บาทต่อสัญญา ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 40,000 บาทต่อเดือน
- 10) บริษัทฯมีภาระจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ดังนี้
- ตราสารอนุพันธ์ในตลาดอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯมีภาระผูกพันในสัญญาฟิวเจอร์สของดัชนี SET50 ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำนวนทั้งสิ้น 1,005 สัญญา ดังนี้ :-

	สถานะขาย
ฟิวเจอร์สเดือนมีนาคม 2550	983
ฟิวเจอร์สเดือนมิถุนายน 2550	20
ฟิวเจอร์สเดือนกันยายน 2550	2
รวมจำนวนสัญญา	1,005

โดยราคาปิดของดัชนี SET50 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เท่ากับ 473.27 และฟิวเจอร์สมีตัวคูณดัชนี เท่ากับ 1,000 บาท

- ตราสารอนุพันธ์นอกตลาดอนุพันธ์ (OTC)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีการผูกพันจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์นอกตลาด ดังนี้

#### สถานะขาย

- สัญญาที่ให้สิทธิขายบนหลักทรัพย์อ้างอิง คือ ราคาของหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีการกำหนดให้ใช้สิทธิได้ในวันที่หมดอายุเท่านั้น (European style) จำนวน 1 สัญญาโดยมีมูลค่ายุติธรรมทางทฤษฎี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เท่ากับ 0.26 ล้านบาท
- สัญญาที่ให้สิทธิซื้อบนตัวแปรอ้างอิง คือ ดัชนี SET50 มีการกำหนดให้ใช้สิทธิได้ในวันหมดอายุเท่านั้น (European style) และมีการกำหนดให้จ่ายผลตอบแทนในลักษณะพิเศษ (Exotic option) แบบ ดิจิตอล หรือ ไบนารี ออปชั่น (Digital or Binary Options) จำนวน 3 สัญญาโดยมีมูลค่ายุติธรรมทางทฤษฎี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เท่ากับ 1.08 ล้านบาท
- สัญญาที่ให้สิทธิซื้อบนตัวแปรอ้างอิง คือ ดัชนี SET50 มีการกำหนดให้ใช้สิทธิได้ในวันหมดอายุเท่านั้น (European style) และมีการกำหนดให้จ่ายผลตอบแทนในลักษณะพิเศษ (Exotic option) แบบ เอเชีย ออปชั่น (Asian Options) จำนวน 3 สัญญาโดยมีมูลค่ายุติธรรมทางทฤษฎี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เท่ากับ 1.63 ล้านบาท

#### สถานะซื้อ

- สัญญาที่ให้สิทธิขาย ซึ่งเป็นสัญญาประกอบอยู่ในตัวแลกเปลี่ยนที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงถึงตัวแปรอื่น จำนวน 2 สัญญา ทั้งนี้ มูลค่าหน้าตัวของตัวแลกเปลี่ยนดังกล่าว ณ วันที่ทำสัญญาเท่ากับ 14.99 ล้านบาท
- สัญญาสวอปตราสารทุน (Equity Swap) จำนวน 10 สัญญา โดยมีมูลค่ายุติธรรมทางทฤษฎี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เท่ากับ 5.53 ล้านบาท

### 33. การเสนอข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

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

(หน่วย : ล้านบาท)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	ธุรกิจลงทุน									
	ธุรกิจหลักทรัพย์		(ประเทศฮ่องกงและ		ธุรกิจจัดการกองทุน		รายการตัดบัญชี		รวม	
	(ประเทศไทย)		บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์)		(ประเทศไทย)					
	2549	2548	2549	2548	2549	2548	2549	2548	2549	2548
รายได้รวม	921	995	-	-	216	225	(41)	(41)	1,096	1,179
ค่าใช้จ่ายรวม	(739)	(837)	(9)	(12)	(133)	(135)	(6)	(7)	(887)	(991)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-	-	-	-	(25)	(27)	-	-	(25)	(27)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	-	-	-	-	-	(2)	(3)	(2)	(3)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	182	158	(9)	(12)	58	63	(49)	(51)	182	158

(หน่วย : ล้านบาท)

	ธุรกิจลงทุน									
	ธุรกิจหลักทรัพย์		(ประเทศฮ่องกงและ		ธุรกิจจัดการกองทุน		รายการตัดบัญชี		รวม	
	(ประเทศไทย)		บริติช เวอร์จิน ไอส์แลนด์)		(ประเทศไทย)					
	2549	2548	2549	2548	2549	2548	2549	2548	2549	2548
เงินสดและรายการเทียบเท่า										
เงินสดและเงินฝากระยะยาว										
ในสถาบันการเงิน	345	569	10	17	190	158	-	-	545	744
เงินลงทุนในตราสารหนี้										
และตราสารทุน - สุทธิ	2,603	1,339	786	852	8	48	-	-	3,397	2,239
เงินลงทุนในบริษัทย่อย										
วิธีส่วนได้เสีย	2,737	3,116	-	-	-	-	(2,737)	(3,116)	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	138	-	-	-	-	-	-	-	138	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา										
ซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	1,931	3,160	-	-	-	-	-	-	1,931	3,160
ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมและเงินทดรอง										
จ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	1,731	2,055	-	-	(1,731)	(2,055)	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	96	107	-	-	10	8	-	-	106	115
สินทรัพย์อื่น	161	134	-	-	31	31	34	15	226	180
สินทรัพย์รวม	8,011	8,425	2,527	2,924	239	245	(4,434)	(5,156)	6,343	6,438

### 34. เครื่องมือทางการเงิน

เครื่องมือทางการเงิน หมายถึง สัญญาใดๆที่ทำให้สินทรัพย์ทางการเงินของกิจการหนึ่ง และหนี้สินทางการเงินหรือตราสารทุนของอีกกิจการหนึ่งเพิ่มขึ้น

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯและบริษัทย่อยที่แสดงในงบดุลประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน เงินลงทุน ลูกหนี้และเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อย

## นโยบายการบริหารความเสี่ยง

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในตลาด และมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อจากการที่คู่สัญญาจะไม่ปฏิบัติตามสัญญา บริษัทฯ ใช้ตราสารอนุพันธ์ซึ่งบริษัทฯ พิจารณาว่าเหมาะสมเป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทฯ มีนโยบายในการเข้าทำสัญญากับคู่สัญญาที่มีฐานะการเงินมั่นคง ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายอย่างมีสาระสำคัญจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุในสัญญาเครื่องมือทางการเงินได้

นโยบายการบัญชีสำหรับตราสารอนุพันธ์ได้เปิดเผยไว้ในหัวข้อนโยบายการบัญชีที่เกี่ยวข้อง

### 34.1 ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือ ความเสี่ยงที่การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดในอนาคตจะส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทฯ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องกับเงินฝากสถาบันการเงิน เงินลงทุนระยะยาวในตราสารหนี้และเงินกู้ยืมระยะยาวที่มีดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน บริษัทฯ และบริษัทย่อยจึงมิได้ใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อบริหารความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว รายละเอียดของเงินกู้ระยะยาวแสดงไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 19

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ย และสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่สามารถแยกตามวันที่ครบกำหนด หรือ วันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ (หากวันที่มีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่ถึงก่อน) ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

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

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม									อัตราดอกเบี้ย ที่แท้จริงร้อยละ
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548									
	มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่				ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย		
		ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญา หรือก่อนกำหนดสัญญา						ลอยตัว	คงที่	
		น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด			ร้อยละ	ร้อยละ	
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	116	533	-	-	-	92	741	2.24	3.77	3.51
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	3	-	-	-	-	3	-	2.00	2.00
เงินลงทุนในตราสารหนี้และ										
ตราสารทุน - สุทธิ	-	59	144	8	-	2,029	2,240	-	3.33	4.77
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และ										
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	956	1,094	-	-	-	1,110	3,160	2.43	6.00	4.34
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>										
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	126	126	-	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา										
ซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	1,922	1,922	-	-	-

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ										
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549										
มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่					ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย		อัตรา ดอกเบี้ย ที่แท้จริง
	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญา หรือก่อนกำหนดสัญญา							อัตราดอกเบี้ย		
	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	ไม่มีกำหนด	ลอยตัว ร้อยละ			คงที่ ร้อยละ	ที่แท้จริง ร้อยละ	
สินทรัพย์ทางการเงิน										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	33	274	-	-	-	38	345	1.91	4.95	4.62
เงินลงทุนในตราสารหนี้และ ตราสารทุน - สุทธิ	-	512	494	682	-	915	2,603	-	3.98	5.24
เงินลงทุนในบริษัทย่อยตาม วิธีส่วนได้เสีย	-	-	-	-	-	2,737	2,737	-	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	30	-	-	-	108	138	-	3.00	3.00
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	414	917	-	-	-	600	1,931	4.30	6.75	5.99
หนี้สินทางการเงิน										
เงินกู้ยืม	-	-	-	-	-	15	15	-	-	4.95
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	728	-	-	-	-	728	-	4.97	4.97
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	130	130	-	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	963	963	-	-	-
เงินกู้ยืมต่อยสิทธิจากบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	1,720	1,720	-	-	-

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ										
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548										
มีอัตราดอกเบี้ย	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่				ไม่มี ดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย		อัตรา ดอกเบี้ย ที่แท้จริง	
	ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดของสัญญา หรือก่อนกำหนดสัญญา					ลอยตัว	คงที่		
		น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี						ไม่มีกำหนด
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>										
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	98	380	-	-	-	91	569	2.61	3.84	3.59
เงินลงทุนในตราสารหนี้และ										
ตราสารทุน - สุทธิ	-	19	144	-	-	1,176	1,339	-	3.93	5.08
เงินลงทุนในบริษัทย่อยตาม										
วิธีส่วนได้เสีย	-	-	-	-	-	3,116	3,116	-	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา										
ซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	956	1,094	-	-	-	1,110	3,160	2.43	6.00	4.34
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>										
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	126	126	-	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา										
ซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	1,922	1,922	-	-	-
เงินกู้ค้ำยสิทธิจากบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	2,045	2,045	-	-	-

### 34.2 ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ คือความเสี่ยงที่บริษัทและบริษัทย่อยจะได้รับความเสียหายทางการเงินอันสืบเนื่องมาจากการที่คู่สัญญาของบริษัทและบริษัทย่อยจะไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินได้

บริษัทมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้อื่น ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการพิจารณากำหนดวงเงินสินเชื่อที่จะให้กับลูกค้าหรือคู่สัญญา และวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของลูกค้าหรือคู่สัญญาอย่างสม่ำเสมอ บริษัทจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อ

การให้สินเชื่อของบริษัทฯ ไม่มีการกระจุกตัว เนื่องจากบริษัทมีฐานของลูกค้าที่หลากหลาย และมีอยู่จำนวนมาก ราย จำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทฯ อาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินให้กู้ยืม ลูกหนี้อื่นที่แสดงอยู่ในงบดุล

### 34.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 และ 2548 มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

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

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม						
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548						
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	358	74	-	-	309	741
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	3	-	-	-	3
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	-	42	161	8	2,029	2,240
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	-	2,000	66	-	1,094	3,160
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>						
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	126	-	-	-	126
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,922	-	-	-	1,922
<u>รายการนอกงบดุล</u>						
ภาระผูกพันตามสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	628	-	-	-	628

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ						
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549						
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	220	54	-	-	71	345
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	-	512	494	682	915	2,603
เงินลงทุนในบริษัทย่อยตามวิธีส่วนได้เสีย	-	-	-	-	2,737	2,737
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	138	-	-	-	138
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	-	958	56	-	917	1,931
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>						
เงินกู้ยืม	-	15	-	-	-	15
หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน	-	728	-	-	-	728
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	130	-	-	-	130
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	963	-	-	-	963
เงินกู้ค้ำยสิทธิจากบริษัทย่อย	-	1,720	-	-	-	1,720



(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548					
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 – 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	279	-	-	-	290	569
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน - สุทธิ	-	2	161	-	1,176	1,339
เงินลงทุนในบริษัทย่อยตามวิธีส่วนได้เสีย	-	-	-	-	3,116	3,116
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า						
- สุทธิ	-	2,000	66	-	1,094	3,160
<b>หนี้สินทางการเงิน</b>						
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	126	-	-	-	126
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,922	-	-	-	1,922
เงินกู้ยืมสิทธิจากบริษัทย่อย	-	-	2,045	-	-	2,045

#### 34.4 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง - ตราสารอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของตราสารอนุพันธ์ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ			
	ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดตามสัญญา			
	1 - 6 เดือน	6 เดือน – 1 ปี	มากกว่า 1 ปี	รวม
ตราสารอนุพันธ์นอกตลาดอนุพันธ์ (OTC)				
สิทธิขายอ้างอิง (Put Options)				
สถานะซื้อ	14,987	-	-	14,987
สถานะขาย	4,360	-	-	4,360
สิทธิซื้ออ้างอิง (Call Options)				
สถานะขาย	414	2,640	16,000	19,054
สัญญาสวอปตราสารทุน (Equity Swap)				
สถานะซื้อ	1,359	-	-	1,359

### 34.5 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของเครื่องมือทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ซึ่งบันทึกตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 60 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือเท่ากับ 2,508 ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้กู้ยืมเงินจากบริษัทย่อยในต่างประเทศดังกล่าวกลับเข้ามาเป็นเงินบาทเป็นจำนวนประมาณ 1,720 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ไม่มีสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล

### 34.6 มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระ ในลักษณะที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน บริษัทฯ ได้มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ดังนี้

#### ก) สินทรัพย์ทางการเงิน

ในการกำหนดราคายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของตราสารทางการเงิน ราคายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่ถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุลรวมถึง เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงินและลูกหนี้สำนักหักบัญชี ซึ่งจะมีราคาใกล้เคียงกับราคาตามบัญชีเนื่องจากมูลค่าตราสารทางการเงินส่วนใหญ่จะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยในตลาด ส่วนตราสารทางการเงินที่มีเงื่อนไขและระยะเวลาที่เป็นมาตรฐานซึ่งซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องจะใช้ราคาตลาดเป็นราคายุติธรรม เช่น เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เป็นต้น ส่วนลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือตามราคาตามบัญชีหลังหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

#### ข) หนี้สินทางการเงิน

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน หลักทรัพย์ขายโดยมีสัญญาซื้อคืน เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือตามราคาตามบัญชี เนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทฯและบริษัทย่อยไม่มีเครื่องมือทางการเงินใดที่ราคาตามบัญชีแตกต่างไปจากราคายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

### 35. เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบการเงิน

#### 35.1 การอนุมัติจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ

เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2550 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯมีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2549 ในอัตราหุ้นละ 0.07 บาท รวมเป็นเงินประมาณ 139 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าวจะจ่ายในเดือนพฤษภาคม 2550 อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวยังขึ้นอยู่กับมติโดยที่ประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นในเดือนเมษายน 2550

#### 35.2 การอนุมัติจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2550 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทย่อยในประเทศ มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2549 ถึง 31 ธันวาคม 2549 ในอัตราหุ้นละ 5.52 บาท รวมเป็นเงิน 57,960,000 บาท ซึ่งมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้ว 3.00 บาทต่อหุ้น คงเหลือเป็นเงินปันผลที่จ่ายในครั้งนี้อยู่ที่ 2.52 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงิน 26,460,000 บาท เงินปันผลดังกล่าวจะจ่ายในเดือนมีนาคม 2550

### 36. การแสดงรายการในงบการเงิน

บริษัทฯได้มีการจัดประเภทรายการบัญชีในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2548 ใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีของปีปัจจุบัน ซึ่งไม่มีผลกระทบต่อกำไรสุทธิหรือส่วนของผู้ถือหุ้นตามที่ได้รายงานไปแล้ว

### 37. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการบริษัทฯในวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2550