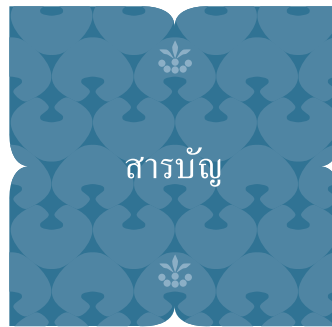




บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร
จำกัด (มหาชน)



รายงานประจำปี 2550



รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

02	ข้อมูลทั่วไปของบริษัท
03	ความเป็นมาของบริษัท
04	สรุปข้อมูลทางการเงิน
08	สารจากประธานกรรมการ
10	ลักษณะการประกอบธุรกิจและพัฒนาการที่สำคัญ
13	รายงานผลการดำเนินงานและสภาพธุรกิจ
16	ปัจจัยความเสี่ยง
19	โครงสร้างการถือหุ้น
20	โครงสร้างองค์กร
22	โครงสร้างการจัดการ
31	ประวัติผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม
42	คำตอบแทนผู้บริหาร
43	การพัฒนาบุคลากร
44	รายการระหว่างกัน
45	รายงานการปฏิบัติตามหลักการค้ากับดูแลกิจการที่ดี
65	การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน
66	นโยบายการจ่ายเงินปันผลและการจ่ายเงินปันผล
67	คำตอบแทนผู้สอบบัญชี
68	การลงทุนในบริษัทย่อย
69	รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน
70	รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ
73	รายงานของคณะกรรมการสรรหา
75	รายงานของคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน
76	รายงานของคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม และกิจกรรมสาธารณประโยชน์ของบริษัท
79	คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
89	งบการเงิน



รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลทั่วไปของบริษัท

ชื่อบริษัท :

บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

ชนิดของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้ว :

หุ้นสามัญทั้งหมด

ประเภทธุรกิจ :

ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ โดยมีธุรกิจหลัก ได้แก่ ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ธุรกิจวานิชธนกิจ ธุรกิจการลงทุน ธุรกิจยืม และให้ยืมหลักทรัพย์ และธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

จำนวนหุ้นทั้งหมด :

213,500,000 หุ้น

ทุนจดทะเบียน :

1,100,000,000 บาท

ทุนเรียกชำระแล้ว :

1,067,500,000 บาท

ที่ตั้งสำนักงานใหญ่ :

252/6 อาคารสำนักงานเมืองไทย-ภัทร 1
ชั้น 6, 8-11 ถนนรัชดาภิเษก แขวงห้วยขวาง
เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310

บุคคลอ้างอิงอื่น ๆ

นายทะเบียนหลักทรัพย์ :

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
เลขที่ 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ถนนรัชดาภิเษก คลองเตย กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ 0-2229-2800
โทรสาร 0-2832-4994-5
<http://www.tsd.co.th>

สาขา :

ไม่มี

เลขทะเบียนบริษัท :

บมจ. 0107548000064

โทรศัพท์ :

0-2305-9000

โทรสาร :

0-2693-2631

โฮมเพจ :

<http://www.phatrasecurities.com/>

ผู้สอบบัญชี :

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด
ชั้น 33 อาคารเลคริชดา เลขที่ 193/136-137
ถนนรัชดาภิเษกตัดใหม่ เขตคลองเตย
กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ 0-2264-0777
โทรสาร 0-2264-0789-90



รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

ความเป็นมาของบริษัท

บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) หมายเลข 6 จัดตั้งขึ้นในรูปบริษัทจำกัดภายใต้นโยบายแยกธุรกิจเงินทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ออกจากกันของบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ภัทรธนกิจ จำกัด (มหาชน) เพื่อดำเนินธุรกิจหลักทรัพย์ภายใต้ชื่อบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2540 และมีบริษัทเงินทุน ภัทรธนกิจ จำกัด (มหาชน) (ซึ่งมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่) ถือหุ้นในบริษัทร้อยละ 99.99

ในปี 2541 บริษัทเงินทุน ภัทรธนกิจ จำกัด (มหาชน) ได้ขายหุ้นของบริษัทให้แก่ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เพื่อถือหุ้นในบริษัทโดยตรงในอัตราร้อยละ 49.00 และขายหุ้นของบริษัทให้แก่เมอร์ริล ลินช์ ซึ่งเป็นสถาบันการเงินชั้นนำแห่งหนึ่งของโลก ในอัตราร้อยละ 51.00 และบริษัทได้เปลี่ยนชื่อเป็นบริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ริล ลินช์ ภัทร จำกัด ต่อมาในเดือนธันวาคม 2546 ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และ เมอร์ริล ลินช์ ได้ตกลงขายหุ้นทั้งหมดที่ถือในบริษัทให้แก่กลุ่มผู้บริหารและพนักงานของบริษัท และบริษัทได้เปลี่ยนชื่อกลับมาเป็นบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด ตามเดิม โดยบริษัทยังคงความร่วมมือทางธุรกิจกับเมอร์ริล ลินช์ ภายใต้สัญญาการให้บริการทางธุรกิจและสัญญาความร่วมมือทางด้านการวิจัย

บริษัทได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนจำกัดเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2548 และได้เข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 31 พฤษภาคม 2548 โดยจัดอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมธุรกิจการเงิน หมวดธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์ และใช้ชื่อย่อในการซื้อขายหลักทรัพย์ว่า “PHATRA”

บริษัทได้รับใบอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ 5 ประเภท ได้แก่ การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ คำหลักทรัพย์ จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ที่ปรึกษาการลงทุน ยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ รวมทั้งได้รับใบอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ให้ประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยบริษัทได้เข้าเป็นสมาชิกของบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“ตลาดอนุพันธ์”) ในปี 2548 นอกจากธุรกิจดังกล่าวข้างต้น บริษัทยังได้ขึ้นทะเบียนเป็นที่ปรึกษาประเภท A ให้บริการในฐานะที่ปรึกษาสาขาการเงินกับกระทรวงการคลัง และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ทำหน้าที่ที่ปรึกษาทางการเงิน และเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนด้วย



รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

	(หน่วย : ล้านบาท)		
	2550	2549 (ปรับปรุง)	2548 (ปรับปรุง)
สินทรัพย์รวม	5,657.45	4,968.96	5,285.86
หนี้สินรวม	2,338.30	1,569.83	2,130.20
ทุนจดทะเบียน	1,100.00	1,100.00	1,100.00
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	1,067.50	1,067.50	1,067.50
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	3,319.15	3,399.13	3,155.66
รายได้ทั้งหมด	1,569.34	1,946.42	1,357.85
ค่าใช้จ่ายรวม	931.70	998.81	783.34
กำไรสุทธิ	484.99	720.38	418.23
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	15.55	15.92	14.78
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	2.27	3.37	2.17

โครงสร้างของรายได้

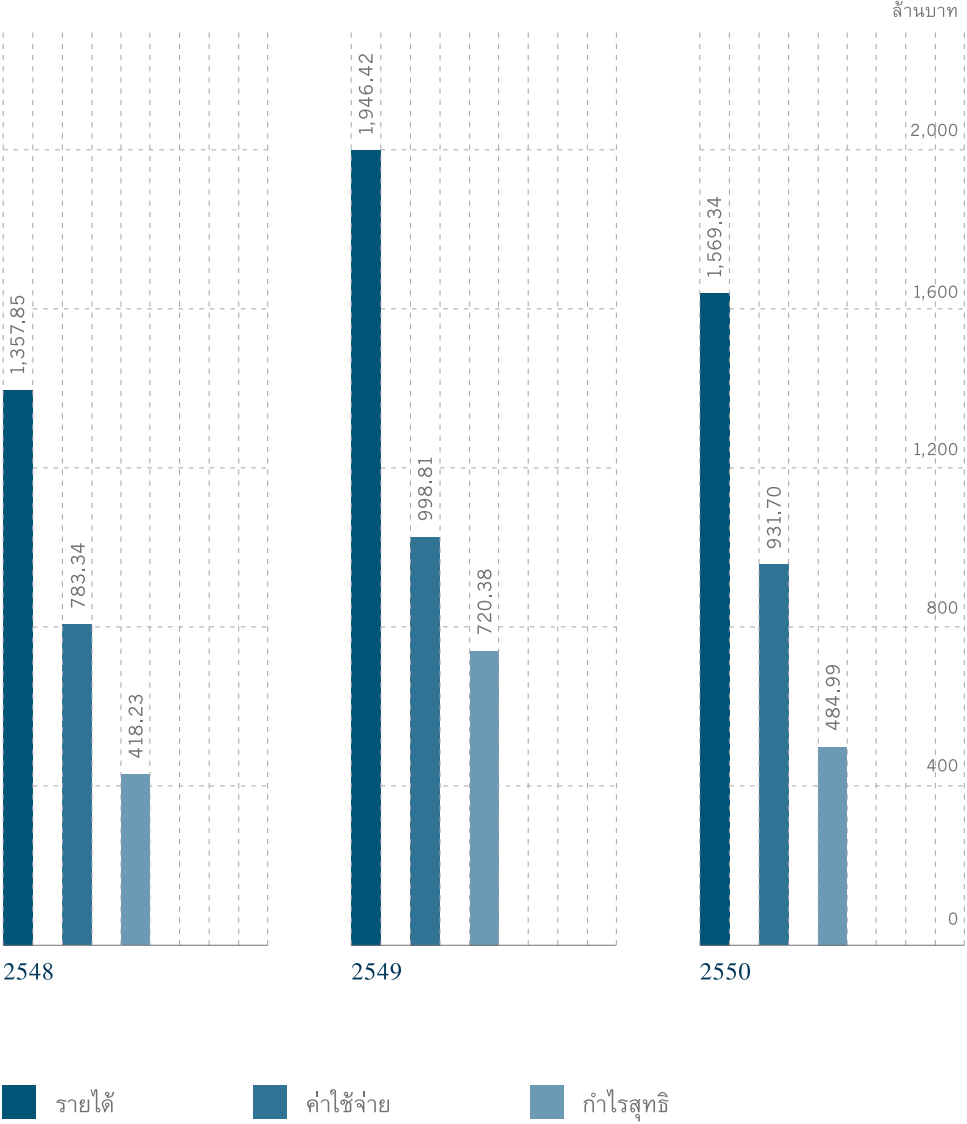
	2550		2549 (ปรับปรุง)		2548 (ปรับปรุง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่านายหน้า						
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	1,077.23	68.64	1,234.79	63.44	987.03	72.69
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	23.99	1.53	3.22	0.17	0.00	0.00
ค่าธรรมเนียมและบริการ	220.32	14.04	496.12	25.49	230.76	16.99
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	81.21	5.18	18.92	0.97	38.69	2.85
กำไรจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	8.87	0.57	0.45	0.02	0.00	0.00
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	147.17	9.38	173.31	8.90	66.33	4.89
รายได้อื่น	10.53	0.67	19.60	1.01	35.04	2.58
รวมรายได้	1,569.34	100.00	1,946.42	100.00	1,357.85	100.00

อัตราส่วนทางการเงิน

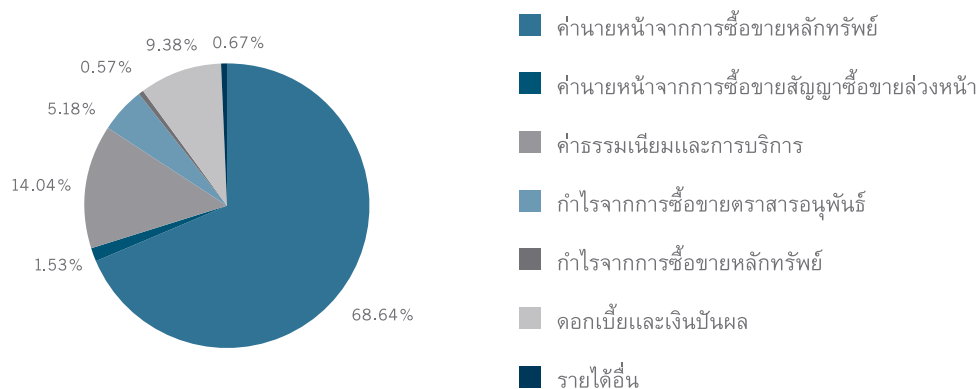
		2550	2549	2548
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	89.59	89.71	86.79
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	30.90	37.01	30.80
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น	(%)	14.44	21.99	19.05
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(%)	15.74	17.54	20.69
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	9.13	14.05	9.88
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.30	0.38	0.32
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราส่วนสินทรัพย์คล่องตัวต่อสินทรัพย์รวม	(%)	57.14	70.60	59.07
อัตราส่วนสินทรัพย์ก่อรายได้ต่อสินทรัพย์รวม	(%)	64.44	52.14	44.81
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.70	0.46	0.68
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	99.05	88.91	85.43
อัตราส่วนอื่นๆ				
อัตราส่วนเงินลงทุนในหลักทรัพ์ต่อสินทรัพย์	(%)	27.45	29.40	13.94
เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ	(%)	117.25	187.03	149.50
ข้อมูลต่อหุ้น				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	(บาท)	15.55	15.92	14.78
กำไรสุทธิต่อหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	(บาท)	2.27	3.37	2.17
เงินปันผลต่อหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก *	(บาท)	2.25	3.00	1.85
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	(หุ้น)	213,500,000	213,500,000	193,123,749

* หมายเหตุ : เงินปันผลประจำปีหุ้นละ 1.25 บาท ขึ้นอยู่กับการพิจารณาอนุมัติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น

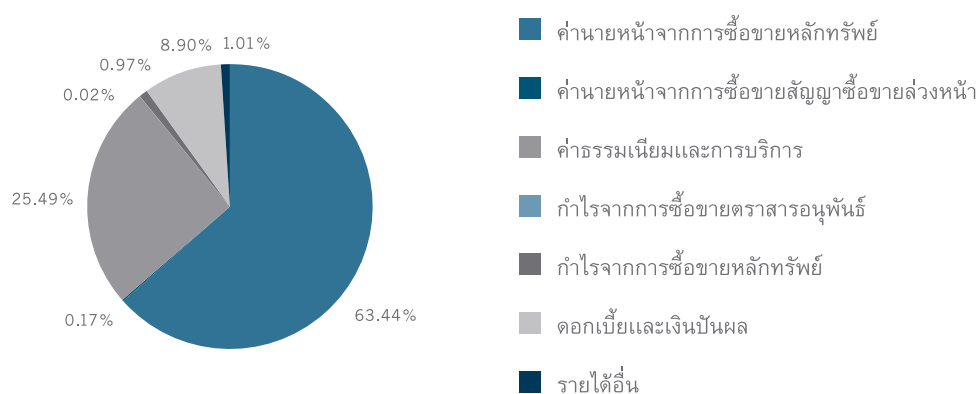
ผลการดำเนินงาน



โครงสร้างของรายได้ปี 2550



โครงสร้างของรายได้ปี 2549





รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

ภาวะเศรษฐกิจและตลาดทุน

เศรษฐกิจและสังคมของประเทศไทยในปี 2550 มีสถานะที่เรียกได้ว่าไม่ปกติต่อเนื่องมาจากปีก่อนหน้านี้ ซึ่งเกิดจากทั้งปัจจัยภายนอกและปัจจัยภายในประเทศ สถานะความวุ่นวายจากวิกฤตในตลาดการเงินโลกในช่วงไตรมาสที่ 4 ที่เริ่มจากประเทศสหรัฐอเมริกาได้ส่งผลให้เกิดความผันผวนในตลาดทุนทั่วโลก ซึ่งภาวะเช่นนี้เป็นที่คาดการณ์ได้ว่าจะส่งผลต่อเนื่องมาสู่ปี 2551 ในด้านปัจจัยภายในประเทศซึ่งเป็นช่วงที่จะต้องมีการพัฒนาประชาธิปไตยขั้นใหม่ ถึงแม้รัฐบาลชั่วคราวจะพยายามทุกวิถีทางให้ระบบเศรษฐกิจเดินหน้าพัฒนาต่อไป แต่ก็ไม่ประสบผลสำเร็จมากนัก

ในปี 2550 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 4.8 (เทียบกับร้อยละ 5 ในปี 2549) การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวเพียงร้อยละ 0.5 (เทียบกับร้อยละ 4 ในปี 2549) การอุปโภคบริโภคขยายตัวร้อยละ 1.4 (เทียบกับร้อยละ 3.2 ในปี 2549) ซึ่งถือได้ว่าเกือบทุกภาคส่วนของเศรษฐกิจขยายตัวในอัตราที่ต่ำมากเมื่อเทียบกับประเทศที่กำลังพัฒนาอื่นๆ ถึงแม้ในส่วนของภาคการส่งออกที่ยังมีการขยายตัวที่ดีและเป็นตัวจักรสำคัญของระบบเศรษฐกิจก็ประสบปัญหาสำคัญจากการแข็งค่าของเงินบาทและศักยภาพการแข่งขันในเวทีโลก

ในส่วนของตลาดทุนซึ่งถือเป็นหัวใจสำคัญของระบบเศรษฐกิจในยุคทุนนิยมโลกาภิวัตน์ ในปี 2550 ถือได้ว่าตลาดทุนไทยอยู่ในสภาวะชะงักงันและกำลังเลือนหายไปจากตลาดทุนโลก (Stagnation & Marginalization) เห็นได้จากการขยายตัวและธุรกรรมในตลาดทุนโดยรวม ปริมาณการซื้อขายในตลาดรอง (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย) มีเพียง 4.2 ล้านล้านบาท ลดลงโดยเฉลี่ยร้อยละ 2.7 ต่อปีในช่วง 4 ปีที่ผ่านมา การระดมทุนโดยบริษัทจดทะเบียนในตลาดแรกในปี 2550 มีเพียง 87.4 พันล้านบาท ลดลงโดยเฉลี่ยร้อยละ 10 ต่อปีในช่วง 4 ปีที่ผ่านมา น้ำหนักมูลค่าตลาด (Market Capitalization) ของตลาดไทยเมื่อเทียบกับ 10 ประเทศในตลาดเกิดใหม่ที่เคยสูงถึงร้อยละ 13.4 ในปี 2538 ลดลงเหลือเพียงร้อยละ 1.7 ในปี 2550 ภาวะเช่นนี้ถ้าไม่ได้รับการแก้ไขจากผู้บริหารนโยบายและทุกภาคส่วนของระบบจะทำให้เป็นปัญหาสำคัญในการพัฒนาเศรษฐกิจและศักยภาพโดยรวมของประเทศในระยะต่อไป

ผลการดำเนินงาน

จากภาวะดังกล่าวข้างต้น ทำให้ผู้ประกอบการในธุรกิจหลักทรัพย์ประสบความยากลำบากในการดำเนินงานตลอดปี 2550

ถึงแม้ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทจะใช้ความพยายามอย่างเต็มที่ แต่ผลประกอบการโดยรวมในปี 2550 ก็ยังต่ำกว่าเป้าหมายและลดลงจากปี 2549 อย่างมาก รายได้รวม 1,569.34 ล้านบาท ลดลงในอัตราร้อยละ 19.37 จากรายได้รวมในปี 2549 เป็นผลจากการลดลงอย่างมากของรายได้จากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในกลุ่มลูกค้าสถาบันและธุรกิจวานิชธนกิจ ในขณะที่ธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุนส่วนบุคคล ธุรกิจการลงทุน และธุรกิจตราสารทางการเงิน (อนุพันธ์) มีรายได้เพิ่มขึ้นอย่างเป็นที่น่าพอใจ อย่างไรก็ตาม บริษัทสามารถลดค่าใช้จ่ายโดยรวมลงได้จากจำนวน 998.81 ในปี 2549 เป็น 931.70 ในปี 2550 หรือในอัตราเพียงร้อยละ 6.72 ทำให้กำไรสุทธิของบริษัทจำนวน 484.99 ล้านบาท ลดลงจาก 720.38 ล้านบาทในปี 2549 ในอัตราร้อยละ 32.68

ในด้านคุณภาพการบริการ บริษัทยังคงมุ่งเน้นในการพัฒนาคุณภาพทุกๆ ด้าน ดังจะเห็นได้จากการที่บริษัทได้รับรางวัล และการจัดอันดับคุณภาพที่ดีขึ้นจากทุกสถาบัน

แนวโน้มอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

ถึงแม้ว่าตลาดทุนไทยจะมีปัญหาดังกล่าวแล้ว บริษัทยังคงมั่นใจในศักยภาพทางเศรษฐกิจของประเทศ มีความมั่นใจใน ความสำคัญของตลาดทุนที่จะต้องทวีบทบาทในระบบเศรษฐกิจตามกระแสโลกาภิวัตน์ และมีความเชื่อมั่นว่าธุรกิจ ใน ตลาดทุนจะต้องกลับมาขยายตัวอย่างมากในอนาคตอันใกล้

บริษัทได้มีการปรับปรุงพัฒนาองค์กรอย่างต่อเนื่องทั้งในด้านการบริหาร การปฏิบัติการ และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ รวมทั้งการเตรียมการเข้าสู่ธุรกิจใหม่และพัฒนาบริการใหม่ในตลาดทุน เพื่อให้แน่ใจได้ว่าจะสามารถให้บริการต่อลูกค้าใน ด้านต่างๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถตอบสนองต่อกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจและบริหารความเสี่ยงได้ตามนโยบาย

ในด้านพนักงาน บริษัทมีพนักงานจำนวน 211 คน ณ สิ้นปี 2550 บริษัทยังคงมุ่งเน้นการพัฒนาคุณภาพพนักงานซึ่ง ถือเป็นทรัพยากรที่สำคัญที่สุด ด้วยการส่งเสริมให้พนักงานได้รับความรู้และการฝึกอบรมในด้านต่างๆ อย่างต่อเนื่อง

ปรัชญาในการดำเนินธุรกิจของบริษัทจะยังคงยึดมั่นในการประสานประโยชน์ของการพัฒนาเศรษฐกิจของชาติและการพัฒนา ตลาดทุนให้สอดคล้องกับประโยชน์ขององค์กร พนักงานและผู้ถือหุ้น ซึ่งจะมุ่งเน้นคุณภาพในการให้บริการในระดับมาตรฐานสากลโดยคงคุณลักษณะที่ดีของไทย อันได้แก่ ความมีจริยธรรม มีมารยาท นอบน้อมถ่อมตน กตัญญูรู้คุณ รู้กาละอันควร ฯลฯ สมกับคำขวัญของบริษัทที่ว่า “บริการสากล บนวิญญานแก่นสารไทย”

การดำเนินงานที่เป็นมาดังกล่าวข้างต้น เกิดจากการสนับสนุนและความร่วมมือจากทุกฝ่าย ได้แก่ ผู้ถือหุ้น ลูกค้า ผู้มีอุปการคุณ พันธมิตรทางธุรกิจ รวมทั้งพนักงานที่ได้ร่วมแรงร่วมใจกันปฏิบัติงานอย่างเต็มความสามารถ ในโอกาสนี้ กระผมในนามของคณะกรรมการบริษัทขอขอบพระคุณและอำนวยการให้ทุกท่านประสบความสำเร็จในหน้าที่การงาน และชีวิตครอบครัวตลอดไป

แนบ 6 พงษ์พานิช.

(นายบรรยง พงษ์พานิช)

ประธานกรรมการ

ลักษณะการประกอบ ธุรกิจและการพัฒนาการ ที่สำคัญ

รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ในปี 2550 ธุรกิจหลักของบริษัทมี 4 ประเภท ดังนี้

1. ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทให้บริการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าประเภทสถาบันทั้งในประเทศและต่างประเทศ และลูกค้าบุคคลรายใหญ่¹ โดยในปี 2550 บริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดเป็นอันดับที่ 3 หรือคิดเป็นร้อยละ 5.63 ของมูลค่าการซื้อขายรวมในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ เปรียบเทียบกับปี 2549 ซึ่งบริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดเป็นอันดับที่ 4 หรือคิดเป็นร้อยละ 5.79 ของมูลค่าการซื้อขายรวมในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่

สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 1,077.23 ล้านบาทหรือเท่ากับร้อยละ 68.64 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และวันที่ 31 ธันวาคม 2548 ซึ่งบริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จำนวน 1,234.79 ล้านบาทหรือเท่ากับร้อยละ 63.44 และ 987.03 ล้านบาทหรือเท่ากับร้อยละ 72.69 ของรายได้รวมของบริษัทตามลำดับ

2. ธุรกิจวาณิชธนกิจ บริษัทให้บริการทางด้านธุรกิจวาณิชธนกิจโดยให้บริการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยมีการให้บริการแก่ลูกค้าขนาดใหญ่ในประเทศทั้งภาครัฐและเอกชน สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีรายได้จากการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน 144.56 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 9.21 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และวันที่ 31 ธันวาคม 2548 ซึ่งบริษัทมีรายได้จากธุรกิจวาณิชธนกิจที่เกี่ยวกับการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์จำนวน จำนวน 456.32 ล้านบาท และ 206.23 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 23.44 และ 15.19 ของรายได้รวมของบริษัทตามลำดับ

3. ธุรกิจการลงทุน บริษัทประกอบธุรกิจการลงทุนผ่าน 2 หน่วยงาน ได้แก่ ฝ่ายการลงทุนในหลักทรัพย์ (Proprietary Trading Department) และฝ่ายลงทุน (Direct Investment Department) เป็นผู้ดำเนินการจัดการลงทุนเพื่อบัญชีของบริษัทเอง ฝ่ายการลงทุนในหลักทรัพย์จะลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทหุ้น (Equity) และเก็งทุน (Equity-Linked Securities) ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดอนุพันธ์ โดยจะเป็นการลงทุนในระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี ในขณะที่ฝ่ายลงทุนจะเน้นการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ ซึ่งรวมถึงหลักทรัพย์ทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ และมีกำหนดระยะเวลาการลงทุนประมาณ 1-5 ปี สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจการลงทุนที่เป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และกำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวนรวม 90.08 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 5.74 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 และวันที่ 31 ธันวาคม 2548 ซึ่งบริษัทมีรายได้จากธุรกิจการลงทุนที่เป็นกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และกำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวนรวม 19.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.99 และ 38.69 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2.85 ของรายได้รวมของบริษัทตามลำดับ

¹ ลูกค้าบุคคลรายใหญ่ หมายถึง ลูกค้าที่มีแนวโน้มที่จะลงทุนหรือมีความสามารถที่จะลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน ตราสารหนี้ และ/หรือหน่วยลงทุนผ่านบริษัทเป็นจำนวนเงินตั้งแต่ 10.00 ล้านบาทขึ้นไป

4. ธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทได้เริ่มดำเนินธุรกิจการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในวันที่ 28 เมษายน 2549 ซึ่งเป็นวันที่ตลาดอนุพันธ์ได้เปิดให้บริการ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 23.99 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.53 ของรายได้รวมของบริษัท เปรียบเทียบกับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัทมีรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 3.22 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.17 ของรายได้รวมของบริษัท

โครงสร้างรายได้ของบริษัทในปี 2548 ปี 2549 และปี 2550

	2550		2549		2548	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
ค่านายหน้า						
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	1,077.23	68.64	1,234.79	63.44	987.03	72.69
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	23.99	1.53	3.22	0.17	0.00	0.00
ค่าธรรมเนียมและบริการ	220.32	14.04	496.12	25.49	230.76	16.99
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	81.21	5.18	18.92	0.97	38.69	2.85
กำไรจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	8.87	0.57	0.45	0.02	0.00	0.00
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	147.17	9.38	173.31	8.90	66.33	4.89
รายได้อื่น	10.53	0.67	19.60	1.01	35.04	2.58
รวมรายได้	1,569.34	100.00	1,946.42	100.00	1,357.85	100.00

นอกจากนี้ บริษัทยังมีหน่วยงานสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัท ซึ่งรวมถึงฝ่ายงานวิจัย ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน ฝ่ายระบบงานสารสนเทศ และฝ่ายโครงสร้างเทคโนโลยี

พัฒนาการที่สำคัญในปี 2550

- เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2550 บริษัทได้เริ่มให้บริการการเป็นนายหน้าซื้อขายสัญญาออปชั่นที่อ้างอิงกับดัชนี SET50 (SET50 Index Options) ซึ่งเป็นสินค้าลำดับที่ 2 ของตลาดอนุพันธ์
- ณ สิ้นปี 2550 สินทรัพย์ภายใต้การให้คำแนะนำของลูกค้ามูลค่ารวมใหญ่ของบริษัทมีมูลค่าเพิ่มขึ้นจาก 69,638.31 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2549 เป็น 89,583.44 ล้านบาท

รางวัลแห่งความสำเร็จในปี 2550

- Country Awards for Achievement ในสาขา Best Broker in Thailand จาก Finance Asia
 - Annual Triple A Country Awards ในสาขา Best Equity House in Thailand จาก The Asset
 - Annual Triple A Country Awards ในสาขา Best Domestic Investment Bank in Thailand จาก The Asset
 - Ranking of Top Brokers in Thailand: Best Broker in Thailand จากนิตยสารการเงินธนาคาร
 - Domestic Bank Award ในสาขา Best Domestic Equity House in Thailand จาก Asiamoney
 - Brokers Poll 2007's Rank: 1st Best Local Brokerage, 1st Best for Overall Country Research and 1st Best Research Coverage in Strategy, Macroeconomics and Banks sectors จาก Asiamoney
 - Securities Analyst Award จาก Institutional Investor
 - Awards for Excellence ในสาขา Best Investment Bank in Thailand จาก Euromoney
 - องค์กรดีเด่นที่ให้การสนับสนุนคนพิการ จากสำนักงานส่งเสริมและพัฒนาคุณภาพชีวิตคนพิการแห่งชาติ กระทรวงพัฒนาสังคมและความมั่นคงของมนุษย์
-



รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

ผลการดำเนินงานในรอบปี 2550

ในปี 2550 บริษัทมีรายได้รวม 1,569.34 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2549 ซึ่งบริษัทมีรายได้ทั้งสิ้น 1,946.42 ล้านบาท บริษัทมีรายได้ลดลงร้อยละ 19.37 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทในปี 2550 มีทั้งสิ้น 931.70 ล้านบาท ลดลงจาก 998.81 ล้านบาทในปี 2549 เท่ากับค่าใช้จ่ายลดลงร้อยละ 6.72 กำไรสุทธิในปี 2550 มีจำนวน 484.99 ล้านบาท ลดลงจาก 720.38 ล้านบาทในปี 2549 ซึ่งเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 32.68

เมื่อพิจารณาถึงธุรกิจหลักของบริษัท สาเหตุที่รายได้รวมของบริษัทลดลงร้อยละ 19.37 นั้น เนื่องมาจากการที่รายได้ของส่วนงานธุรกิจวานิชธนกิจ ซึ่งมีจำนวน 568.07 ล้านบาทในปี 2549 ลดลงเหลือ 154.46 ล้านบาทในปี 2550 ในช่วงเวลา 3 ปีที่ผ่านมา ปี 2550 นับเป็นปีแรกที่ฝ่ายวานิชธนกิจของบริษัทไม่ได้เป็นแกนในการนำบริษัทไปเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อย่างไรก็ตาม บริษัทยังสามารถดำเนินธุรกิจอื่นๆ ได้ใกล้เคียงหรือดีกว่าเป้าหมายที่ฝ่ายจัดการได้ตั้งไว้

ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

ปริมาณการซื้อขายรวมในตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่เฉลี่ยต่อวันมีมูลค่า 17,436.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.36 โดยมีสัดส่วนการซื้อขายของนักลงทุนต่างประเทศคิดเป็นร้อยละ 32.37 นักลงทุนสถาบันในประเทศร้อยละ 14.24 และนักลงทุนบุคคลในประเทศร้อยละ 53.39 บริษัทมีปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันในปี 2550 เท่ากับ 1,961.98 ล้านบาท โดยมีส่วนแบ่งการตลาดรวมร้อยละ 5.63 ส่วนแบ่งการตลาดของกลุ่มลูกค้าสถาบันต่างประเทศของบริษัทเมื่อเปรียบเทียบกับตลาดหลักทรัพย์ คิดเป็นร้อยละ 9.37 กลุ่มลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 13.79 และกลุ่มลูกค้าบุคคลร้อยละ 3.13

ตารางแสดงภาวะตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่และมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์และส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท

	2550	2549
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (ล้านบาท)	17,436.00	16,393.72
สัดส่วนการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่-แยกตามกลุ่มนักลงทุน		
นักลงทุนต่างประเทศ	32.37%	33.66%
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	14.24%	11.55%
นักลงทุนในประเทศ	53.39%	54.79%

	2550	2549
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	1,961.98	1,899.04
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท	5.63%	5.79%
ส่วนแบ่งการตลาด-กลุ่มลูกค้าสถาบันต่างประเทศ	9.37%	9.98%
ส่วนแบ่งการตลาด-กลุ่มลูกค้าสถาบันในประเทศ	13.79%	16.57%
ส่วนแบ่งการตลาด-กลุ่มลูกค้าบุคคล (High Net Worth Client)	3.13%	2.64%
อันดับที่	3	4

ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัทในปี 2550 ลดลงจากร้อยละ 5.79 ในปี 2549 เป็นร้อยละ 5.63 เนื่องจากส่วนแบ่งในส่วนของกลุ่มลูกค้าสถาบันในประเทศลดลง แต่ขณะเดียวกันส่วนแบ่งการตลาดในส่วนของกลุ่มลูกค้าบุคคลเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับเป้าหมาย โดยเป็นการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ปี 2547 ซึ่งบริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดในกลุ่มลูกค้าบุคคลเพียงร้อยละ 1.52 นอกจากส่วนแบ่งการตลาดที่เพิ่มขึ้นแล้ว สินทรัพย์ภายใต้การให้คำแนะนำของลูกค้ากลุ่มนี้ก็เพิ่มขึ้นอย่างน่าพอใจ ณ สิ้นปี 2550 บริษัทมีสินทรัพย์ของกลุ่มลูกค้าบุคคลภายใต้การให้คำแนะนำมีมูลค่าถึง 89,583.44 ล้านบาท ในขณะที่สิ้นปี 2549 มีมูลค่า 69,638.31 ล้านบาท

ธุรกิจวานิชธนกิจ

ในปี 2550 นับเป็นปีแรกในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาที่บริษัทไม่ได้เป็นแกนในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม มูลค่าการระดมทุนในตลาดทุนในปี 2550 มีมูลค่าการระดมทุนผ่านการนำหุ้นออกขายแก่ประชาชนครั้งแรกและจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพียง 11,552.10 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2548 และ 2549 มูลค่าการระดมทุนมีถึง 27,134.90 ล้านบาท และ 36,786.70 ล้านบาท ตามลำดับ ปี 2550 นับเป็นปีที่ยากลำบากสำหรับธุรกิจวานิชธนกิจของบริษัทหลักทรัพย์ทั้งระบบ

ธุรกิจอนุพันธ์

ตลาดอนุพันธ์เปิดดำเนินการเมื่อปลายเดือนเมษายน 2549 โดยเริ่มจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า “ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ 50” และมีผู้ประกอบการเริ่มต้น 23 ราย ในปี 2550 ตลาดอนุพันธ์ได้นำออกขั้นของดัชนี SET50 (SET50 Index Options) มาเป็นสินค้าเพิ่มขึ้นในขณะเดียวกัน จำนวนผู้ประกอบการก็ได้เพิ่มมากขึ้นเป็น 25 ราย บริษัทมีส่วนแบ่งการตลาดในตลาดอนุพันธ์ร้อยละ 4.51 ทั้งนี้ ลูกค้าของบริษัทกว่าร้อยละ 60 เป็นลูกค้าต่างประเทศ การพัฒนาของตลาดอนุพันธ์จะเป็นสิ่งสำคัญที่จะทำให้บริษัทสามารถพัฒนาธุรกิจค้าหลักทรัพย์ โดยที่จะสามารถบริหารความเสี่ยงได้ดีขึ้น ในขณะเดียวกันก็จะทำให้บริษัทสามารถพัฒนาสินค้าที่จะทำให้ลูกค้าของบริษัทมีทางเลือกในการลงทุนมากยิ่งขึ้น

ตารางแสดงภาวะตลาดอนุพันธ์ ปี 2550

จำนวนการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของตลาด (สัญญา)	1,236,884
มูลค่าการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของตลาด (ล้านบาท)	705,858
จำนวนการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัท (สัญญา)	111,656
มูลค่าการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัท (ล้านบาท)	63,719
ส่วนแบ่งการตลาด	4.51 %

ธุรกิจการลงทุน

ธุรกิจการลงทุนของบริษัทได้เริ่มเปิดดำเนินการในปี 2548 โดยมีเป้าหมายในการลงทุนทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์ เป็นการลงทุนโดยเน้นผลตอบแทนระยะยาว ในปี 2550 ธุรกิจส่วนนี้ของบริษัทเริ่มรับรู้ผลกำไรจากการลงทุน โดยมีรายได้ทั้งเงินปันผลจากการลงทุนและผลกำไรจากการขายเงินลงทุนเป็นเงิน 125.67 ล้านบาท รายได้จากธุรกิจการลงทุนคิดเป็นร้อยละ 8.01 ของรายได้รวมของบริษัท จากผลการดำเนินงานในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา ทำให้ฝ่ายจัดการมั่นใจว่าแนวทางการดำเนินธุรกิจของฝ่ายงานนี้จะเป็นส่วนสำคัญของธุรกิจโดยรวมของบริษัทในอนาคต

แนวโน้มของธุรกิจปี 2551

ภาวะตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลกในปี 2551 จะมีความผันผวนเป็นอย่างมาก อันเนื่องมาจากภาวะการด้อยค่าของสินค้าซับไพร์มและภาวะถดถอยทางเศรษฐกิจในประเทศสหรัฐอเมริกา สำหรับภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในประเทศคงได้รับผลกระทบจากความผันผวนของตลาดทุนโลก รวมทั้งความท้าทายทางการเมืองภายใต้รัฐธรรมนูญฉบับใหม่ อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมุ่งมั่นที่จะพัฒนาศักยภาพต่างๆ ของหน่วยงานธุรกิจหลักของบริษัทอย่างต่อเนื่อง ในปี 2550 รายได้ของบริษัทมีการกระจายตัวไปยังธุรกิจต่างๆ อย่างมีความสมดุลมากขึ้น เมื่อพิจารณาถึงความก้าวหน้าของหน่วยงานธุรกิจต่างๆ ในบริษัท ฝ่ายจัดการมีความมั่นใจว่าธุรกิจของบริษัทจะยิ่งมีความสมดุลมากยิ่งขึ้นไปอีก



รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

ความเสี่ยงเกี่ยวกับบริษัทและธุรกิจของบริษัท

ปัจจัยความเสี่ยงต่อไปนี้ ไม่ได้รวมถึงปัจจัยความเสี่ยงโดยทั่วไปที่เกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัท นอกจากนี้ยังอาจมีความเสี่ยงอื่นๆ ที่บริษัทไม่อาจทราบได้ในขณะนี้ หรือความเสี่ยงที่บริษัทพิจารณาในขณะนี้ว่าไม่เป็นสาระสำคัญ แต่อาจถือเป็นความเสี่ยงที่มีความสำคัญในอนาคตได้

1. รายได้ของบริษัทอาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากความผันผวนของเศรษฐกิจ การเมือง สภาวะตลาดเงินและตลาดทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ

บริษัทมีรายได้หลักจากค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และรายได้จากธุรกิจวานิชธนกิจ ซึ่งรายได้ดังกล่าวจะมีความสัมพันธ์กับปัจจัยภายนอกหลายประการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งนโยบายของรัฐบาลในการสนับสนุนหรือให้ความสำคัญต่อการพัฒนาตลาดทุนของประเทศ รวมถึงสภาวะเศรษฐกิจ ความผันผวนทางการเมือง สภาวะตลาดเงินและตลาดทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ความตกต่ำของเศรษฐกิจ ตลาดเงินและตลาดทุนจะมีผลกระทบต่อปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านบริษัท และต่อรายได้จากค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ รวมถึงมีผลกระทบต่อปริมาณการระดมทุนและการนำหลักทรัพย์เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งจะมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อรายได้จากค่าธรรมเนียมการเป็นที่ปรึกษาทางการเงินและค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ทั้งนี้ ความผันผวนของเศรษฐกิจ การเมือง ตลาดเงินและตลาดทุนอาจเกิดขึ้นได้ด้วยปัจจัยหลายประการที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัท เช่น การจัดตั้งรัฐบาลที่มาจากการเลือกตั้งและเสถียรภาพอันมั่นคงของรัฐบาล เหตุการณ์ก่อการร้ายในประเทศต่างๆ เหตุการณ์ไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ นโยบายของรัฐบาลชุดใหม่ต่อตลาดเงินและตลาดทุนของประเทศ ภาวะการด้อยค่าของสินค้าขับไพบร์และภาวะถดถอยทางเศรษฐกิจในประเทศสหรัฐอเมริกา และการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เป็นต้น ซึ่งเหตุการณ์เหล่านี้ อาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ และอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมถึงปริมาณการระดมทุนและการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

2. บริษัทอาจได้รับผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญในการดำเนินธุรกิจ หากความร่วมมือทางธุรกิจระหว่างบริษัทกับเมอร์ริล ลินช์ มีการเปลี่ยนแปลงหรือสิ้นสุดลง

บริษัทและเมอร์ริล ลินช์ มีการให้ความร่วมมือทางธุรกิจระหว่างกันภายใต้สัญญาการให้บริการทางธุรกิจ (Amended and Restated Business Service Agreement) นับตั้งแต่เมอร์ริล ลินช์ ได้ตกลงขายหุ้นทั้งหมดที่อยู่ในบริษัทในปี 2546 โดยมีความร่วมมือในการดำเนินธุรกิจด้านต่างๆ ซึ่งรวมถึงด้านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และด้านวานิชธนกิจ นอกจากสัญญาการให้บริการทางธุรกิจแล้ว บริษัทและเมอร์ริล ลินช์ ยังได้เข้าทำสัญญาความร่วมมือทางด้านการวิจัย (Research Co-operation Agreement) โดยบริษัทและเมอร์ริล ลินช์ จะร่วมกันทำงานวิจัยเกี่ยวกับบริษัทไทยและหลักทรัพย์ของบริษัทไทยตามที่กำหนดในสัญญารวมถึงสภาวะเศรษฐกิจ การเมือง ตลาดทุน ตลาดเงิน และอุตสาหกรรมต่างๆ ของประเทศไทย และเผยแพร่งานวิจัยดังกล่าวต่อนักลงทุนต่างประเทศภายใต้ชื่อเมอร์ริล ลินช์ ทั้งนี้ ความร่วมมือดังกล่าวในปัจจุบันเป็นไปในลักษณะปีต่อปีโดยคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายจะต้องแจ้งให้อีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรเป็นระยะเวลาอย่างน้อย 6 เดือน หากประสงค์จะเลิกสัญญาดังกล่าว

การเปลี่ยนแปลงใดๆ ซึ่งทำให้สิทธิของบริษัทด้อยไปกว่าเดิมหรือการสิ้นสุดของสัญญาทั้งสองฉบับดังกล่าวข้างต้นอาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ โดยอาจส่งผลให้รายได้ค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และรายได้จากธุรกิจวานิชธนกิจของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

3. การประกอบธุรกิจของบริษัทต้องพึ่งพาบุคลากรเป็นหลัก

ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ บริษัทต้องพึ่งพาบุคลากรที่มีประสบการณ์ ความรู้ ความสามารถ ความชำนาญ และความเชี่ยวชาญในการปฏิบัติงาน อาทิ นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ เจ้าหน้าที่การตลาด และวานิชธนกร เป็นต้น การโยกย้ายของบุคลากรดังกล่าว อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อความต่อเนื่องของธุรกิจ ซึ่งจะส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

4. บริษัทพึ่งพาลูกค้าจำนวนน้อยรายสำหรับธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทได้ให้บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่ลูกค้าประเภทสถาบันทั้งในและต่างประเทศ และลูกค้าบุคคลรายใหญ่ โดยในปี 2550 บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากลูกค้ารายใหญ่ที่สุดของบริษัท 5 รายแรกคิดเป็นจำนวน 599.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 55.74 ของรายได้ค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ทั้งหมดของบริษัท

บริษัทไม่อาจรับรองได้ว่าลูกค้าเหล่านี้จะยังคงรักษาปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ต่อไปตามปริมาณที่เคยซื้อขายมาในอดีตหรือจะยังคงใช้บริการจากบริษัทต่อไป ซึ่งหากลูกค้ารายหนึ่งรายใดหรือหลายรายในกลุ่มนี้มีการซื้อขายหลักทรัพย์ในปริมาณที่ลดต่ำกว่าปริมาณในอดีต หรือยุติการใช้บริการจากทางบริษัท บริษัทอาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท

5. บริษัทประกอบธุรกิจซึ่งมีการแข่งขันสูงและมีแนวโน้มที่จะเพิ่มสูงขึ้น

ธุรกิจหลักทรัพย์เป็นธุรกิจที่มีการแข่งขันค่อนข้างสูงและมีแนวโน้มที่จะเพิ่มสูงขึ้น และต้องปรับตัวเพื่อรองรับนโยบายของหน่วยงานที่กำกับดูแลเรื่องการเปิดให้คิดค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แบบต่อรองอย่างเสรีในปี 2555 การให้คิดค่าธรรมเนียมนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แบบขั้นบันได (Sliding Scale) ในปี 2553-2554 รวมทั้งนโยบายการเปิดเสรีใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์นับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 และยังได้รับผลกระทบจากการอนุญาตให้คิดค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านอินเทอร์เน็ตในอัตราร้อยละ 60 ของอัตราปกติ

6. บริษัทประกอบธุรกิจที่ใช้เงินลงทุนของบริษัทเพิ่มมากขึ้น

เพื่อเป็นการเตรียมพร้อมสำหรับการแข่งขันที่จะเพิ่มสูงขึ้นและแสวงหารายได้ประเภทอื่นนอกเหนือไปจากรายได้จากการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจวานิชธนกิจ บริษัทได้ขยายธุรกิจในการลงทุนโดยใช้เงินลงทุนของบริษัทลงทุนในหลักทรัพย์ผ่านฝ่ายการลงทุนในหลักทรัพย์ (Proprietary Trading Department) ฝ่ายลงทุน (Direct Investment Department) และใช้เงินลงทุนของบริษัทเข้าไปซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และหากำไรจากผลต่างของหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดอนุพันธ์ (Arbitrage Business) โดยในปี 2550 วงเงินลงทุนของบริษัทที่จัดสรรไว้

สำหรับฝ่ายการลงทุนในหลักทรัพย์มีจำนวนรวมเท่ากับ 900.00 ล้านบาท และสำหรับฝ่ายลงทุนมีจำนวนรวมเท่ากับ 1,500.00 ล้านบาท รวมคิดเป็นกว่าร้อยละ 70.61 ของเงินทุนทั้งหมดของบริษัท ความผันผวนทางเศรษฐกิจ สภาพตลาด หรือการด้อยศักยภาพในการทำธุรกิจดังกล่าวอาจทำให้บริษัทมีผลขาดทุนจากการลงทุนดังกล่าวและส่งผลกระทบต่อสภาพทางการเงินและการดำเนินงานของบริษัทได้

7. บริษัทประกอบธุรกิจซึ่งอยู่ภายใต้กฎหมายและข้อกำหนดที่เข้มงวด รวมถึงข้อกำหนดความรับผิดชอบในการประกอบธุรกิจของบริษัท ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัท

ธุรกิจหลักของบริษัทเป็นธุรกิจที่ถูกควบคุมโดยกฎหมายและข้อกำหนดที่เข้มงวดจากภาครัฐและหน่วยงานที่กำกับดูแล อันได้แก่ สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น การกำหนดหรือการปรับเปลี่ยนนโยบายและการกำกับดูแลของภาครัฐหรือหน่วยงานที่กำกับดูแลย่อมมีผลกระทบต่อเป้าหมาย ความสามารถในการประกอบธุรกิจและการแข่งขันของบริษัทและอาจส่งผลกระทบต่อทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจ ฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท

8. ธุรกิจของบริษัทอาจได้รับผลกระทบจากการปฏิบัติหน้าที่โดยผิดพลาดหรือโดยมิชอบของพนักงานซึ่งยากต่อการตรวจสอบและป้องกัน

ธุรกิจของบริษัทเป็นธุรกิจการให้บริการที่ต้องอาศัยชื่อเสียงและความไว้วางใจจากลูกค้าในการประกอบธุรกิจ ซึ่งพนักงานของบริษัทจะต้องมีการติดต่อกับลูกค้า หรือเกี่ยวข้องกับทรัพย์สินหรือข้อมูลของลูกค้า ดังนั้น หากพนักงานของบริษัทไม่ปฏิบัติหน้าที่ให้เป็นไปตามคำสั่งของลูกค้าหรือไม่ปฏิบัติหน้าที่ตามระเบียบ ข้อบังคับ รวมถึงคู่มือการปฏิบัติงาน (Compliance Manual) ของบริษัท หรือปฏิบัติหน้าที่เกินกว่าอำนาจหน้าที่ที่ตนมีอยู่หรือประพฤติมิชอบโดยการจัดการทรัพย์สินของลูกค้าโดยมิได้รับอนุญาตหรือใช้ข้อมูลของลูกค้าโดยมิชอบ หรือดำเนินการอื่นใดที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อลูกค้า บริษัทอาจได้รับผลกระทบในเรื่องชื่อเสียงและความไว้วางใจจากลูกค้าและอาจต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายให้แก่ลูกค้ารายดังกล่าว รวมถึงชำระค่าปรับหรือถูกยกเลิกใบอนุญาตหรือถูกดำเนินคดีหากกรณีดังกล่าวเป็นการละเมิดกฎหมายหรือข้อกำหนดต่างๆ

9. การดำเนินงานของบริษัทอยู่ภายใต้การควบคุมของกลุ่มผู้ถือหุ้นซึ่งเป็นผู้บริหารและพนักงานของบริษัท

ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทจำนวน 39 ราย ถือหุ้นในบริษัททั้งทางตรงและทางอ้อมรวมกันเกินกว่าร้อยละ 50 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดของบริษัท ซึ่งจะทำให้ผู้บริหารและพนักงานกลุ่มดังกล่าวยังคงสามารถที่จะควบคุมการลงมติผู้ถือหุ้นในเรื่องสำคัญต่างๆ ที่กฎหมายหรือข้อบังคับได้กำหนดให้ต้องได้รับเสียงข้างมากของจำนวนเสียงทั้งหมดของผู้ถือหุ้นที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ดังนั้น ผู้ถือหุ้นรายอื่นอาจไม่สามารถรวบรวมคะแนนเสียงเพื่อถ่วงดุลกับกลุ่มผู้บริหารและพนักงานดังกล่าวได้



รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

ณ วันที่ 24 มกราคม 2551 บริษัทมีโครงสร้างการถือหุ้นดังนี้
รายชื่อผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ) ⁽¹⁾
1.	EFG Bank	78,399,997	36.72
2.	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	34,773,891	16.29
3.	Somers (U.K.) Limited	10,780,458	5.05
4.	HSBC Bank Plc — Clients General A/C	8,317,909	3.90
5.	นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน	5,505,455	2.58
6.	Bear, Stearns International Limited — Customer Reg. Account	3,771,600	1.77
7.	นายบรรยง พงษ์พานิช	3,305,077	1.55
8.	นายทวีจักร จุฬางกูร	3,200,000	1.50
9.	กองทุนเปิดเอเบอร์ดีนไกรท	2,696,900	1.26
10.	นายวิวัฒน์ ชุตินธรพจน์	2,550,154	1.19

หมายเหตุ (1) คำนวณจากหุ้นสามัญที่ออกและจำหน่ายได้แล้วทั้งหมดจำนวน 213,500,000 หุ้น

ทั้งนี้ การถือหุ้นในบริษัทโดย EFG Bank นั้นเป็นการถือเพื่อบริษัท รวมพล ภัทร อินเตอร์เนชั่นแนล คอร์ป โดยบริษัท รวมพล ภัทร อินเตอร์เนชั่นแนล คอร์ป มีบุคคลรายชื่อดังต่อไปนี้ในกลุ่มบุคคลหลักที่เป็นผู้ถือหุ้น

ลำดับที่	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วนการถือหุ้น (ร้อยละ)
1.	นายบรรยง พงษ์พานิช	1,840	11.14
2.	นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน	1,700	10.29
3.	นายวิวัฒน์ ชุตินธรพจน์	1,700	10.29
4.	ดร.ศุภวุฒิ สายเชื้อ	1,400	8.47
5.	นายณรงค์ชัย แสงรุจิ	800	4.84
6.	นางพัชรี ลิ้มอภิชาติ	800	4.84
7.	นายอภิรักษ์ เกสรวปนิษฐ์	400	2.42
8.	นางนิภาภรณ์ หัพนานนท์	400	2.42
9.	นางปาริชาติ สมบูรณ์	400	2.42
10.	นายธีระพงษ์ วชิรพงศ์	400	2.42
11.	นายเทวธี อีริค โฮลแมน	400	2.42
12.	นายตรีรักษ์ เต็งไธรัตน์	400	2.42
13.	นายศุภกฤต เมฆภาณุวัฒน์	400	2.42
14.	นางภัทรพร มลิณทสุด	400	2.42
15.	นายเอียน กิสบอร์น	400	2.42
16.	อื่นๆ	4,680	28.33
	รวม	16,520	100.00



รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

คณะกรรมการบริษัท	คณะกรรมการตรวจสอบ	
	คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม	
	คณะกรรมการบริหาร	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
	คณะกรรมการสรรหา	
	คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน	

		ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน	
		ฝ่ายการบัญชี	
		ฝ่ายบริหารเงิน	
		ฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์	
		ฝ่ายบริหารเครดิตและความเสี่ยง	
		ฝ่ายทรัพยากรบุคคล	
		ฝ่ายโครงสร้างเทคโนโลยี	
		ฝ่ายระบบงานสารสนเทศ	
ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ		ฝ่ายธุรการ	
		ฝ่ายคำตราสารหนี้	
		ฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุนส่วนบุคคล	
		ฝ่ายวาณิชธนกิจ	
		ฝ่ายการลงทุนในหลักทรัพย์	
สำนักผู้บริหาร		ฝ่ายลงทุน	
		ฝ่ายตลาดตราสารทุน	
		สายงานค้าหลักทรัพย์	-- ฝ่ายค้าหลักทรัพย์สถาบัน ฝ่ายปฏิบัติการซื้อขายหลักทรัพย์
		ฝ่ายวิจัย	-- กลุ่มวิจัยเศรษฐกิจ กลุ่มวิจัยหลักทรัพย์
		สายงานพัฒนาตราสารทางการเงิน	-- ฝ่ายยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์



รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

คณะกรรมการบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 กรรมการบริษัทมีจำนวน 9 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการจากฝ่ายบริหาร และกรรมการที่เป็นอิสระในสัดส่วนที่เหมาะสม โดยในระหว่างปี 2550 บริษัทได้จัดให้มีการประชุมคณะกรรมการบริษัทรวม 6 ครั้ง รายนามของคณะกรรมการบริษัทและจำนวนครั้งในการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทของกรรมการแต่ละท่านมีดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม
1. นายบรรยง พงษ์พานิช	ประธานกรรมการ	6/6
2. นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน	กรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร	5/6
3. นายวีรวัฒน์ ชุตติเชษฐพงศ์	กรรมการ	5/6
4. ดร.ศุภวุฒิ สายเชื้อ	กรรมการ	5/6
5. นางพัชนี ลิ้มอภิชาติ	กรรมการ	5/6
6. นายนครเชษฐ์ แสงรุจิ	กรรมการ	5/6
7. ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน	กรรมการ/กรรมการอิสระ	6/6
8. ศ. ดร.อุทัย ตันละมัย	กรรมการ/กรรมการอิสระ	6/6
9. นายพงษ์เทพ ผลอนันต์	กรรมการ/กรรมการอิสระ	6/6

หมายเหตุ รศ.ดร.วรากรณ์ สามโกเศศ ได้ขอลาออกจากตำแหน่งกรรมการบริษัท มีผลตั้งแต่วันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2550 เนื่องจากได้รับพระกรุณาโปรดเกล้าฯ แต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงศึกษาธิการ

โดยมีนางพัสดมาศ โพธิ์สุวรรณชาติ เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัท

กรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนบริษัทได้คือ นายบรรยง พงษ์พานิช นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน นายวีรวัฒน์ ชุตติเชษฐพงศ์ ดร.ศุภวุฒิ สายเชื้อ นางพัชนี ลิ้มอภิชาติ และนายนครเชษฐ์ แสงรุจิ กรรมการ 2 ใน 6 คนนี้ลงลายมือชื่อร่วมกันและประทับตราสำคัญของบริษัท

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจและหน้าที่ในการดำเนินกิจการของบริษัทให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับ และมติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทจะต้องประชุมร่วมกันอย่างน้อย 3 เดือนต่อครั้ง

การสรรหากรรมการ

คณะกรรมการบริษัทได้มีการจัดตั้งคณะกรรมการสรรหาขึ้นเพื่อทำหน้าที่คัดเลือก สรรหาบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมทั้งด้านประสบการณ์ ความรู้ และความสามารถที่จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัทและสมควรได้รับการเสนอชื่อเป็นกรรมการ กรรมการอิสระ หรือกรรมการตรวจสอบของบริษัท เพื่อเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาแต่งตั้งตามข้อบังคับของบริษัท โดยในปี 2550 บริษัท ได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะเสนอชื่อบุคคลเพื่อรับเลือกเป็นกรรมการของบริษัทเสนอชื่อบุคคลเพื่อรับเลือกเป็นกรรมการของบริษัทต่อคณะกรรมการสรรหาผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท อีกทั้งบริษัทยังได้เผยแพร่ข้อกำหนดเกี่ยวกับคุณสมบัติของกรรมการและ กรรมการอิสระของบริษัทไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทอีกด้วยเพื่อให้ผู้ถือหุ้นสามารถเสนอชื่อบุคคลที่มีคุณสมบัติสอดคล้องกับข้อกำหนดของบริษัทเพื่อรับเลือกเป็นกรรมการหรือกรรมการอิสระของบริษัท

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2550 ที่ผ่านมา บริษัทมีการแต่งตั้งกรรมการเข้ามาแทนที่กรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระ ซึ่งกรรมการดังกล่าวได้ผ่านการคัดเลือกจากคณะกรรมการบริษัทแล้วและได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้น และในระหว่างปี 2550 บริษัท มิได้มีการแต่งตั้งกรรมการเพิ่มเติมอีกแต่อย่างใด

องค์ประกอบและการแต่งตั้งคณะกรรมการบริษัท

องค์ประกอบและการแต่งตั้ง ถอดถอน หรือพ้นจากตำแหน่งกรรมการบริษัทนั้น จะมีกำหนดไว้ในข้อบังคับ ซึ่งคณะกรรมการบริษัทจะ ประกอบด้วยกรรมการไม่น้อยกว่า 7 คน และสูงสุดไม่เกิน 13 คน โดยกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดจะต้องมี ถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย ซึ่งที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามารถเลือกตั้งกรรมการบริษัทได้ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

- (1) ผู้ถือหุ้นคนหนึ่งมีคะแนนเสียงเท่ากับ 1 หุ้นต่อ 1 เสียง
- (2) ผู้ถือหุ้นแต่ละคนจะใช้คะแนนเสียงที่มีอยู่ทั้งหมดตาม (1) เลือกตั้งบุคคลเดียวหรือหลายคนเป็นกรรมการก็ได้ แต่จะแบ่งคะแนนเสียงให้แก่ผู้ใดมากน้อยเพียงใดไม่ได้
- (3) บุคคลที่ได้รับคะแนนสูงสุดตามลำดับลงมาเป็นผู้ได้รับเลือกเป็นกรรมการเท่าจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ในกรณีที่บุคคลซึ่งได้รับการเลือกตั้งในลำดับถัดลงมา มีคะแนนเสียงเท่ากันเกินจำนวนกรรมการที่จะพึงมีหรือจะพึงเลือกตั้งในครั้งนั้น ให้ประธานที่ประชุมเป็นผู้ออกเสียงชี้ขาด

นอกจากนี้ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอาจลงมติให้กรรมการคนใดออกจากตำแหน่งก่อนถึงคราวออกตามวาระได้ด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนผู้ถือหุ้นซึ่งมาประชุมและมีสิทธิออกเสียง และมีหุ้นนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหุ้นที่ถือโดยผู้ถือหุ้น ที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

การสรรหากรรมการอิสระ

เมื่อกรรมการอิสระที่ดำรงตำแหน่งครบวาระ หรือมีเหตุจำเป็นที่จะต้องแต่งตั้งกรรมการอิสระเพิ่ม คณะกรรมการสรรหาจะทำหน้าที่สรรหาบุคคลที่มีความเหมาะสมทั้งด้านประสบการณ์ ความรู้และความสามารถที่จะเป็นประโยชน์ต่อบริษัท รวมถึงมีคุณสมบัติขั้นต่ำตามหลักเกณฑ์ข้างล่างนี้ และเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทหรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาแต่งตั้งตามขั้นตอนที่กำหนดในข้อบังคับของบริษัทต่อไป

หลักเกณฑ์ในการคัดเลือกรวมการอิสระ

คุณสมบัติของกรรมการอิสระมีดังนี้

- (ก) ถือหุ้นไม่เกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง
- (ข) ไม่เป็นลูกจ้าง พนักงาน ที่ปรึกษาที่ได้เงินเดือนประจำ หรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง
- (ค) ไม่เป็นบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต หรือโดยการจดทะเบียนตามกฎหมาย ในลักษณะที่เป็น บิดา มารดา คู่สมรส พี่น้อง และบุตร รวมทั้งคู่สมรสของบุตร ของผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้มีอำนาจควบคุม หรือบุคคลที่จะได้รับการเสนอให้เป็นผู้บริหารหรือผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท หรือบริษัทย่อย
- (ง) ไม่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับบริษัท บริษัทใหญ่ บริษัทย่อย บริษัทร่วม หรือนิติบุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง ในลักษณะที่อาจเป็นการขัดขวางการใช้วิจารณญาณอย่างอิสระของตน และไม่มีลักษณะอื่นใดที่ทำให้ไม่สามารถให้ความเห็นอย่างเป็นอิสระเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท

คณะกรรมการชุดย่อย

ปัจจุบันบริษัทมีคณะกรรมการชุดย่อยที่ได้รับการแต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริษัทจำนวน 5 ชุด ได้แก่ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน คณะกรรมการสรรหา และคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม ดังมีรายละเอียดของคณะกรรมการชุดย่อยแต่ละชุดดังนี้

1. คณะกรรมการบริหาร

คณะกรรมการบริหารประกอบด้วยกรรมการจำนวน 9 ท่าน ในระหว่างปี 2550 คณะกรรมการบริหารได้มีการประชุมร่วมกัน 17 ครั้ง รายชื่อของคณะกรรมการบริหารและจำนวนครั้งในการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริหารของกรรมการแต่ละท่านมีดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม
1. นายบรรยง พงษ์พานิช	ประธานกรรมการบริหาร	13/17
2. นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน	กรรมการบริหาร	16/17
3. นายวีรวัฒน์ ชุตินธรรพวงศ์	กรรมการบริหาร	16/17
4. ดร.ศุภวุฒิ สายเชื้อ	กรรมการบริหาร	17/17
5. นางพัชนี ลิ้มอภิชาติ	กรรมการบริหาร	13/17
6. นายนครเชษฐ์ แสงรุจิ	กรรมการบริหาร	16/17
7. นางภัทรพร มลิณทิสุต	กรรมการบริหาร	13/13

8. นายอภิรักษ์ เกลียวปฏิพันธ์	กรรมการบริหาร	13/13
9. นายจิรวัฒน์ สุภรณ์ไพบูลย์	กรรมการบริหาร	10/13

หมายเหตุ นางภัทรพร มลิณทิสุต นายอภิรักษ์ เกลียวปฏิพันธ์ และนายจิรวัฒน์ สุภรณ์ไพบูลย์ ได้เข้าเป็นกรรมการบริหารตั้งแต่วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2550 โดยมีนางพัสดุมาศ โพธิ์สุวรรณชาติ เป็นเลขานุการคณะกรรมการบริหาร

ขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริหารของบริษัท

1. ช่วยเหลือคณะกรรมการบริษัทในการดูแลการบริหาร การจัดการ และนโยบายในการประกอบธุรกิจ รวมทั้งวางนโยบายหรือกลยุทธ์ เพื่อให้บรรลุถึงเป้าหมายทางการเงินและกลยุทธ์ที่ได้กำหนดไว้ตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
2. พิจารณาและอนุมัติงบประมาณประจำปีของบริษัท ก่อนนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
3. จัดเตรียมและนำเสนอกลยุทธ์ แผนธุรกิจและการดำเนินงานให้แก่คณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
4. พิจารณาและอนุมัติการเริ่มดำเนินธุรกิจใหม่ ๆ ของบริษัท เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายของบริษัท ก่อนนำเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
5. พิจารณาและอนุมัตินโยบายในการให้วงเงินทั่วไปสำหรับลูกค้า
6. พิจารณาและอนุมัติความเสี่ยงของบริษัทที่อาจเกิดจากคู่สัญญา (Counterparty Risk) ที่เป็นธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงิน
7. พิจารณาและอนุมัติการซื้อขายอุปกรณ์สำนักงาน การก่อสร้าง การซ่อมแซม และการปรับปรุงอาคารสำนักงาน ซึ่งมีมูลค่าไม่เกิน 30.00 ล้านบาท
8. ทบทวนการดำเนินธุรกิจทั้งที่เป็นธุรกรรมปกติและที่มีใช้ธุรกรรมปกติของแต่ละสายงานธุรกิจเป็นระยะๆ
9. ทบทวนประสิทธิผลของการบริหารความเสี่ยงขององค์กร ซึ่งครอบคลุมธุรกรรมทั้งหมดของบริษัท รวมถึงการมอบหมายให้บุคคลใดหรือคณะกรรมการชุดย่อยเป็นผู้ดูแลและบริหารจัดการความเสี่ยงโดยรวมของทั้งบริษัทและรายงานให้คณะกรรมการบริหารทราบเป็นประจำ
10. ทบทวนและให้ความเห็นต่อรายงานผลกำไรขาดทุนประจำเดือนที่รายงานโดยฝ่ายบริหารเงินและฝ่ายการบัญชี
11. รับทราบเรื่องต่างๆ ประจำปีของบริษัท ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงรายงานการตรวจสอบการดูแลการปฏิบัติงาน รายงานการตรวจสอบบัญชี และรายงานผลการตรวจสอบการดูแลการปฏิบัติงานประจำปี
12. พิจารณาเรื่องใดๆ โดยเฉพาะเพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาอนุมัติ
13. ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทเป็นครั้งคราว

2. คณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน โดยในระหว่างปี 2550 คณะกรรมการตรวจสอบได้มีการประชุมร่วมกัน 8 ครั้ง รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบและจำนวนครั้งในการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการตรวจสอบของกรรมการแต่ละท่านมีดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม
1. ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน	ประธานกรรมการตรวจสอบ	7/8
2. ศ. ดร.อุทัย ตันละมัย	กรรมการตรวจสอบ	8/8
3. นายพงษ์เทพ ผลอนันต์	กรรมการตรวจสอบ	6/6

หมายเหตุ

1. รศ.ดร.วรากรณ์ สามโกเศศ ได้ขอลาออกจากตำแหน่งกรรมการตรวจสอบของบริษัท มีผลตั้งแต่วันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2550 โดยในระหว่างที่ รศ.ดร.วรากรณ์ สามโกเศศ ดำรงตำแหน่งกรรมการตรวจสอบ รศ.ดร.วรากรณ์ สามโกเศศ ได้เข้าร่วมประชุมคณะกรรมการตรวจสอบทุกครั้ง
2. นายพงษ์เทพ ผลอนันต์ ได้เข้าเป็นกรรมการตรวจสอบตั้งแต่วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2550
3. ศ.ดร.อุทัย ตันละมัย เป็นกรรมการตรวจสอบที่มีความรู้และประสบการณ์ในการสอบทานงบการเงิน

โดยมีนางภัทพร มลิณทิสุต เป็นเลขานุการคณะกรรมการตรวจสอบ

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการตรวจสอบ

1. สอบทานให้บริษัทมีการรายงานทางการเงินอย่างถูกต้องและเพียงพอ รวมถึงการสอบทานรายการที่ไม่ปกติ (Unusual Items) หรือการเปลี่ยนแปลงนโยบายทางบัญชี โดยประสานงานกับผู้สอบบัญชีและผู้บริหารที่มีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำรายงานการเงินรายไตรมาส และรายปีของบริษัท
2. ประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีอย่างน้อยปีละครั้ง โดยไม่มีฝ่ายจัดการของบริษัทเข้าร่วมประชุมด้วย
3. สอบทานให้บริษัทมีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่มีความเหมาะสมและมีประสิทธิผล
4. สอบทานให้บริษัทปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัท
5. พิจารณา คัดเลือก เสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัท รวมถึงพิจารณาเสนอค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี
6. อนุมัติการแต่งตั้งหัวหน้าฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน และหัวหน้าสายงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานและสายงานตรวจสอบภายใน ตามที่ฝ่ายบริหารเสนอ
7. ถอดถอน โยกย้าย ลดหรือตัดเงินเดือนหรือค่าจ้างของหัวหน้าฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน และหัวหน้าสายงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานและสายงานตรวจสอบภายใน
8. ทบทวนการเปิดเผยข้อมูลของบริษัท ในกรณีที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้อง ครบถ้วนและเป็นไปตามกฎระเบียบ
9. จัดทำรายงานการกำกับดูแลกิจการของคณะกรรมการตรวจสอบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ซึ่งรายงานดังกล่าวต้องลงนามโดยประธานกรรมการตรวจสอบ
10. ปฏิบัติการอื่นใดตามที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมายและคณะกรรมการตรวจสอบเห็นชอบด้วย

3. คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน

คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนประกอบด้วยกรรมการจำนวน 4 ท่าน โดยในระหว่างปี 2550 คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนได้มีการประชุมร่วมกัน 2 ครั้ง รายงานของคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนด

ผลตอบแทนและจำนวนครั้งในการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนของกรรมการแต่ละท่าน มีดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม
1. นายบรรยง พงษ์พานิช	ประธานคณะกรรมการพัฒนา การบริหารและกำหนดผลตอบแทน	2/2
2. นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน	กรรมการพัฒนาการบริหาร และกำหนดผลตอบแทน	2/2
3. นายวีรวัฒน์ ชูติเชษฐพงศ์	กรรมการพัฒนาการบริหาร และกำหนดผลตอบแทน	2/2
4. นายพงษ์เทพ ผลอนันต์	กรรมการพัฒนาการบริหาร และกำหนดผลตอบแทน	2/2

โดยมีนายมาธูร ทูมมานนท์ เป็นเลขานุการคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน

1. ทบทวนแผนการและขั้นตอนการพัฒนาผู้บริหารของบริษัทร่วมกับฝ่ายบริหารเป็นครั้งคราว
2. ทบทวนแผนการสืบทอดงานของผู้บริหารระดับสูงในตำแหน่งที่สำคัญเป็นครั้งคราว
3. ทบทวนและกำหนดเป้าหมายและวัตถุประสงค์ของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับค่าตอบแทนพนักงานรายบุคคลทุกปี
4. สอบทานเงินเดือนหรือค่าตอบแทนให้แก่กรรมการบริษัท และทบทวนร่วมกับคณะกรรมการบริษัท เพื่อเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่ออนุมัติ
5. พิจารณาทบทวนการเลื่อนตำแหน่งของผู้บริหารและพนักงานของบริษัทปีละ 2 ครั้ง
6. พิจารณาทบทวนฐานเงินเดือนสำหรับผู้บริหารและพนักงานของบริษัท
7. พิจารณาสอบทานสัญญา ค่าตอบแทน หรือผลประโยชน์พิเศษสำหรับผู้บริหารและพนักงานในตำแหน่งสำคัญ (หากมี) รวมถึงข้อตกลงในการว่าจ้างและการจ่ายค่าชดเชยผู้มีอำนาจในการจัดการ เพื่อเสนอต่อผู้บริหารระดับสูง
8. สอบทานค่าตอบแทนสำหรับพนักงานของบริษัท และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติก่อนการจัดสรรค่าตอบแทนรายปีให้แก่พนักงานเป็นรายบุคคล
9. สอบทานแผนและนโยบายค่าตอบแทนของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับเป้าหมายของบริษัท ตลอดจนมีความสอดคล้องกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น

4. คณะกรรมการสรรหา

คณะกรรมการสรรหาประกอบด้วยกรรมการจำนวน 3 ท่าน โดยในระหว่างปี 2550 คณะกรรมการสรรหาได้มีการประชุมร่วมกัน 1 ครั้ง รายงานของคณะกรรมการสรรหาและจำนวนครั้งในการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการสรรหาของกรรมการแต่ละท่านมีดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม
1. นายบรรยง พงษ์พานิช	ประธานคณะกรรมการสรรหา	1/1
2. ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน	กรรมการสรรหา	1/1
3. นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน	กรรมการสรรหา	1/1

โดยมีนายมาธูร ทุมมานนท์ เป็นเลขานุการคณะกรรมการสรรหา

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการสรรหา

- คัดเลือกและสรรหาบุคคลที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะทำหน้าที่เป็นกรรมการของบริษัท รวมถึงในกรณีที่ตำแหน่งกรรมการของบริษัทว่างลง โดยอาจพิจารณาจากบุคคลที่ได้รับการเสนอชื่อจากฝ่ายจัดการหรือผู้ถือหุ้น เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท โดยใช้ข้อกำหนดคุณสมบัติของกรรมการเป็นเกณฑ์ในการพิจารณา
- เสนอชื่อบุคคลเพื่อทำหน้าที่เป็นกรรมการอิสระ โดยมีการประเมินความเป็นอิสระของบุคคลนั้นๆ เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท
- เสนอแนะเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงจำนวนกรรมการบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัทในกรณีที่เห็นว่าเหมาะสม
- จัดประเมินผลการปฏิบัติงานประจำปีของคณะกรรมการบริษัท โดยให้ประธานคณะกรรมการสรรหารายงานผลการประเมินให้คณะกรรมการบริษัททราบ

5. คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม

คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมประกอบด้วยกรรมการจำนวน 6 ท่าน โดยในระหว่างปี 2550 คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมได้มีการประชุมร่วมกัน 2 ครั้ง รายงานของคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมและจำนวนครั้งในการเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมของกรรมการแต่ละท่านมีดังนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม
1. นายบรรยง พงษ์พานิช	ประธานคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม	2/2
2. ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน	กรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม	2/2
3. นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน	กรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม	2/2
4. ดร.ศุภวุฒิ สายเชื้อ	กรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม	2/2
5. นางพัชณี ลิ้มอภิชาติ	กรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม	2/2

6. นางภัทรพร มลินทสูต

กรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจ
อย่างรับผิดชอบต่อสังคม

2/2

โดยมีนางอัญชลี หาญหิรัญ เป็นเลขานุการคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม

ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม

1. ทบทวน กำกับดูแล และเสนอแนะต่อคณะกรรมการบริษัทเกี่ยวกับประสิทธิภาพของกลยุทธ์ นโยบายและกิจกรรมของบริษัทในด้านความรับผิดชอบต่อสังคม อันจะส่งผลกระตบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ ภาพลักษณ์และชื่อเสียงของบริษัท รวมทั้งดูแลแนวทางการดำเนินธุรกิจ นโยบายด้านสุขภาพและความปลอดภัยของพนักงาน สิทธิมนุษยชน และให้โอกาสทุกคนอย่างเท่าเทียมกัน
2. ทบทวน กำกับดูแล และให้คำแนะนำแก่คณะกรรมการพิจารณางานสาธารณกุศลของบริษัทเกี่ยวกับนโยบายและกิจกรรมเพื่อสาธารณประโยชน์ด้านต่างๆ ของบริษัท
3. พิจารณานอุมัติแต่งตั้งกรรมการพิจารณางานสาธารณกุศล
4. สนับสนุนให้พนักงานร่วมเป็นอาสาสมัครในกิจกรรมของชุมชน
5. กำกับดูแลให้มีการฝึกอบรมหรือให้ความรู้เกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมอย่างเหมาะสมแก่กรรมการของบริษัท
6. จัดทำรายงานการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมและเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท
7. สนับสนุนและเสริมสร้างหน้าที่ความรับผิดชอบต่อในการดำเนินธุรกิจของบริษัทอย่างรับผิดชอบต่อสังคม

คณะผู้บริหาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 รายชื่อผู้บริหารของบริษัทมีดังต่อไปนี้

ชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายบรรยง พงษ์พานิช	ประธานกรรมการ
2. นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร
3. นายวิวัฒน์ ชุตติเชษฐพงศ์	กรรมการบริหาร
4. ดร.ศุภวุฒิ สายเชื้อ	กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายวิจัย)
5. นางพัชนี ลิ้มอภิชาติ	กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าสายงานค้าหลักทรัพย์)
6. นายนครเชษฐ์ แสงรุจิ	กรรมการบริหาร
7. ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน	กรรมการอิสระ/ ประธานกรรมการตรวจสอบ
8. ศ. ดร.อุทัย ตันละมัย	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ
9. นายพงษ์เทพ ผลอนันต์	กรรมการอิสระ/ กรรมการตรวจสอบ
10. นางภัทรพร มลินทสูต	กรรมการผู้จัดการและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ
11. นายอภิรักษ์ เกลียวปฏิณห์	กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายวาณิชธนกิจ)
12. นายจิรวัฒน์ สุภรณ์ไพบูลย์	กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุนส่วนบุคคล)

13. นายแมนพงศ์ เสนาณรงค์	รองกรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายตลาดตราสารทุน)
14. นายศุภกฤต เมฆภาณุวัฒน์	รองกรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายลงทุน)
15. นายเคิร์ก ทอมป์สัน	รองกรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าสายงานพัฒนาตราสารทางการเงิน)
16. นายธนวัฒน์ พานิชเกษม ⁽¹⁾	รองกรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายการลงทุนในหลักทรัพย์)
17. นางพนิดา ประพันธ์วัฒนะ	ผู้อำนวยการบริหาร (ฝ่ายการบัญชี ฝ่ายบริหารเงิน และฝ่ายบริหารเครดิตและความเสี่ยง)

หมายเหตุ (1) ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งเป็นหัวหน้าฝ่ายการลงทุนในหลักทรัพย์แทนนายอุทัย ชาญเศรษฐกุล โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2550 เป็นต้นไป



รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

รายละเอียดเกี่ยวกับผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท

ข้อมูลแสดงคุณสมบัติทางการศึกษา จำนวนหุ้นที่ถือ และประสบการณ์ทำงานของผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุม

นายบรรยง พงษ์พานิช⁽¹⁾

อายุ 53 ปี

ตำแหน่ง

คุณสมบัติทางการศึกษา

ประธานกรรมการ

ปริญญาโท บริหารธุรกิจ / สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์

ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

The Role of the Chairman Program (RCP), 2001

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

Director Accreditation Program (DAP), 2005

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

จำนวนหุ้นที่ถือ (24 ม.ค. 51)

และสัดส่วนในการถือหุ้น (%)

3,305,077 1.55%

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

2546 - ปัจจุบัน ประธานกรรมการ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด /
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

2550 - ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท ทางยกระดับดอนเมือง จำกัด (มหาชน)

2547 - ปัจจุบัน กรรมการอิสระ บริษัท ดี เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

2546 - ปัจจุบัน กรรมการตรวจสอบและกรรมการอิสระ
บริษัท ภัทรประกันภัย จำกัด (มหาชน)

2546 - ปัจจุบัน นายกสมาคมเศรษฐศาสตร์
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

2545 - ปัจจุบัน กรรมการสภาที่ปรึกษา
สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์

2545 - ปัจจุบัน กรรมการและกรรมการบริหาร มูลนิธิแม่ฟ้าหลวง

นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน⁽¹⁾

อายุ 49 ปี

ตำแหน่ง

คุณสมบัติทางการศึกษา

กรรมการ

ปริญญาโท บริหารธุรกิจ / สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์

ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

Director Certification Program (DCP), 2001

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

จำนวนหุ้นที่ถือ (24 ม.ค. 51)	
และสัดส่วนในการถือหุ้น (%)	5,505,455 2.58%
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี	2546 - ปัจจุบัน ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
	2545 - 2546 ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ริล ลินช์ ภัทร จำกัด

นายวีรวัฒน์ ชุตีเชษฐพงศ์⁽¹⁾

อายุ 47 ปี

ตำแหน่ง	กรรมการ
คุณวุฒิทางการศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ / New York University, U.S.A. ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย Director Accreditation Program (DAP), 2005 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

จำนวนหุ้นที่ถือ (24 ม.ค. 51)	
และสัดส่วนในการถือหุ้น (%)	2,550,154 1.19%
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี
ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี	2546 - ปัจจุบัน กรรมการบริหาร บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
	2545 - 2546 กรรมการบริหาร บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ริล ลินช์ ภัทร จำกัด

ดร. ศุภาณี สายเชื้อ⁽¹⁾

อายุ 51 ปี

ตำแหน่ง	กรรมการ
คุณวุฒิทางการศึกษา	ปริญญาเอก เศรษฐศาสตร์ / University of Hawaii at Manoa, U.S.A. ปริญญาโท เศรษฐศาสตร์ / University of the Philippines (Diliman), Philippines ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ / Victoria University of Wellington, New Zealand Director Accreditation Program (DAP), 2005 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

จำนวนหุ้นที่ถือ (24 ม.ค. 51)	
และสัดส่วนในการถือหุ้น (%)	1,623,527 0.76%
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร	ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

- 2548 - ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายวิจัย)
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด /
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
- 2550 - ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท ลีออสเลย์ จำกัด (มหาชน)
- 2549 - ปัจจุบัน อนุกรรมการในคณะอนุกรรมการนโยบายเศรษฐกิจ
สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจ
และสังคมแห่งชาติ
- 2549 - ปัจจุบัน กรรมการ สถาบันคีนันแห่งเอเชีย
- 2545 - ปัจจุบัน กรรมการ สมาคมเศรษฐศาสตร์แห่งประเทศไทย
- 2550 - ม.ค. 2551 กรรมการ คณะกรรมการขับเคลื่อนเศรษฐกิจส่วนรวม
สำนักนายกรัฐมนตรี
- 2547 - ม.ค. 2549 ที่ปรึกษาคณะกรรมการ
การนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย
- 2547 - 2548 กรรมการและกรรมการอิสระ
บริษัท แผ่นดินทองพีรอฟเฟอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์
จำกัด (มหาชน)
- 2546 - 2548 กรรมการ สมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์
- 2546 - 2548 กรรมการผู้จัดการ (ฝ่ายวิจัย)
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด
- 2542 - 2548 กรรมการ สภาวิจัยแห่งชาติ สาขาเศรษฐศาสตร์

นางพัชนี ลิ้มอภิชาติ⁽¹⁾

อายุ 45 ปี

ตำแหน่ง
คุณวุฒิทางการศึกษา

กรรมการ
ปริญญาโท บริหารธุรกิจ / California State University at
Sacramento, U.S.A.
ปริญญาตรี รัฐศาสตร์ / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
Director Accreditation Program (DAP), 2005
สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

จำนวนหุ้นที่ถือ (24 ม.ค. 51)
และสัดส่วนในการถือหุ้น (%)
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร
ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

477,312 0.22%

ไม่มี

- 2548 - ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าสายงานค้าหลักทรัพย์)
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด /
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
- 2547 - 2548 กรรมการผู้จัดการ (สายงานค้าหลักทรัพย์)
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด
- 2546 - 2547 รองกรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด

นายรเชษฐ์ แสงรุจิ⁽¹⁾

อายุ 45 ปี

ตำแหน่ง
คณบดีทางการศึกษา

กรรมการ

ปริญญาโท บริหารธุรกิจ / Syracuse University, NY, U.S.A.

ปริญญาโท วิศวกรรมศาสตร์ / Syracuse University, NY, U.S.A.

ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

Director Accreditation Program (DAP), 2005

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

จำนวนหุ้นที่ถือ (24 ม.ค. 51)

และสัดส่วนในการถือหุ้น (%)

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร
ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

1,712,172 0.80%

ไม่มี

2550 - ปัจจุบัน กรรมการบริหาร บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

2547 - ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท ฟรีวิลล์โซลูชั่นส์ จำกัด

2547 - ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท พันธวิเศษ จำกัด

2546 - ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท มอลเบอรี่ พาร์ทเนอร์
(ประเทศไทย) จำกัด

2534 - ปัจจุบัน กรรมการ บริษัท เกษตรสิน จำกัด

2548 - 2550 กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายวานิชธนกิจ)

บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด /

บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

2546 - 2550 กรรมการ

บริษัท แอ็ดวานซ์อินฟอร์เมชั่นเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

2548 กรรมการ บริษัท มิตรเทคโนโลยีคอนซัลแตนท์ จำกัด

2547 - 2548 กรรมการผู้จัดการ (ฝ่ายวานิชธนกิจ)

บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด

ดร. อนุมงคล ศิริเวทิน

อายุ 63 ปี

ตำแหน่ง
คุณวุฒิทางการศึกษา

จำนวนหุ้นที่ถือ (24 ม.ค. 51)
และสัดส่วนในการถือหุ้น (%)
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร
ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

กรรมการ

ปริญญาเอก / Computer Science, University of Wisconsin
at Madison, U.S.A.

ปริญญาโท / Computer Science, University of Wisconsin
at Madison, U.S.A.

ปริญญาโท / Mathematics, University of Auckland, New Zealand

ปริญญาตรี / Mathematics, University of Auckland, New Zealand

Director Certification Program (DCP), 2003

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

The Role of the Chairman Program (RCP), 2005

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

Audit Committee Program (ACP), 2006

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

20,000 0.01%

ไม่มี

2548 - ปัจจุบัน

กรรมการอิสระและประธานกรรมการตรวจสอบ
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด /
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

2550 - ปัจจุบัน

อธิการบดี มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์

2549 - ปัจจุบัน

ประธานกรรมการ บริษัท ชีสแทมส์ ลิตเทิลเฮาส์ จำกัด

2549 - ปัจจุบัน

กรรมการสภามหาวิทยาลัย มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์

2546 - ปัจจุบัน

กรรมการประเมินผลงานรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง

2542 - ปัจจุบัน

กรรมการอำนวยการ มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิตย์

2542 - ปัจจุบัน

กรรมการสภาสถาบัน สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

2545 - 2550

ประธานกรรมการและประธานกรรมการบริหาร
บริษัท กรุงไทยคอมพิวเตอร์ เซอร์วิสเชส จำกัด

2544 - 2550

กรรมการพัฒนาระบบการประเมินคุณภาพการศึกษา
ระดับอุดมศึกษา

สำนักงานรับรองมาตรฐานและประเมินคุณภาพการศึกษา
(องค์กรมหาชน)

2547 - 2549

กรรมการ บริษัท ชีสแทมส์ ลิตเทิลเฮาส์ จำกัด

ศ. ดร. อุทัย ตันละมัย

อายุ 56 ปี

ตำแหน่ง
คุณวุฒิทางการศึกษา

กรรมการ

ปริญญาเอก / MIS, University of Illinois at Urbana-Champaign, U.S.A.

ปริญญาโท / Master of Science, University of Illinois at Urbana-Champaign, U.S.A.

ปริญญาตรี พาณิชยศาสตร์และการบัญชี / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

Director Accreditation Program (DAP), 2005

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

Finance for Non-Finance Director (FN), 2005

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

Director Certification Program (DCP), 2005

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

จำนวนหุ้นที่ถือ (24 ม.ค. 51)

และสัดส่วนในการถือหุ้น (%)

40,000 0.02%

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

2548 - ปัจจุบัน

กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด /

บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

2537 - ปัจจุบัน

อาจารย์ คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี

จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

นายพงษ์เทพ ผลอนันต์

อายุ 53 ปี

ตำแหน่ง
คุณวุฒิทางการศึกษา

กรรมการ

ปริญญาโท บริหารธุรกิจ / สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์

ปริญญาโท เศรษฐศาสตร์การเงิน / สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ / มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

Director Accreditation Program (DAP), 2005

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

จำนวนหุ้นที่ถือ (24 ม.ค. 51)

และสัดส่วนในการถือหุ้น (%)

280,009 0.13%

ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร

ไม่มี

ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี	2550 - ปัจจุบัน	กรรมการตรวจสอบ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
	2546 - ปัจจุบัน	กรรมการอิสระ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
	2546 - ปัจจุบัน	รองประธานกรรมการ กรรมการอิสระ และ กรรมการตรวจสอบ บริษัท แอ็ดวานซ์อินฟอร์เมชั่นเทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
	2543 - ปัจจุบัน	ที่ปรึกษากรรมการ บริษัท โรแยล ซีรามิค อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

นางภัทรพร มลิณทูลุต⁽²⁾

อายุ 44 ปี

ตำแหน่ง
คุณวุฒิทางการศึกษา

กรรมการผู้จัดการและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ
ปริญญาโท นิติศาสตร์ / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
เนติบัณฑิตไทย
ปริญญาตรี นิติศาสตร์ / มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

จำนวนหุ้นที่ถือ (24 ม.ค. 51)
และสัดส่วนในการถือหุ้น (%)
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร
ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

200,181 0.09%
ไม่มี

2550 - ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

2547 - 2550 รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงาน และตรวจสอบภายใน บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

2548 กรรมการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินเทอร์เน็ต จำกัด

2547 ทนายความหุ้นส่วน บริษัท ไวท์ แอนด์ เคส (ประเทศไทย) จำกัด

2546 - 2547 ทนายความอาวุโส บริษัท ไวท์ แอนด์ เคส (ประเทศไทย) จำกัด

2545 - 2546 ผู้อำนวยการอาวุโส บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ริล ลินช์ ภัทร จำกัด

นายอภินันท์ เกลิยวปฺนินท์⁽³⁾

อายุ 38 ปี

ตำแหน่ง
คุณวุฒิทางการศึกษา

กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายวานิชธนกิจ)
ปริญญาโท / บริหารจัดการ (การเงิน) / University of Maryland
at College Park, U.S.A.
ปริญญาตรี พาณิชยศาสตร์และการบัญชี / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

จำนวนหุ้นที่ถือ (24 ม.ค. 51)
และสัดส่วนในการถือหุ้น (%)
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร
ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

700,000 0.33%
ไม่มี
2550 - ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายวานิชธนกิจ)
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2548 - 2550 รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายวานิชธนกิจ
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด /
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2548 กรรมการ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินเทอร์เน็ต จำกัด
2545 - 2548 ผู้อำนวยการบริหารฝ่ายวานิชธนกิจ
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด

นายจิรวุฒิ สุธาณไพบุลย์

อายุ 40 ปี

ตำแหน่ง
คุณวุฒิทางการศึกษา

กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุนส่วนบุคคล)
ปริญญาโท บริหารธุรกิจ / สถาบันบัณฑิตบริหารธุรกิจศศินทร์
ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

จำนวนหุ้นที่ถือ (24 ม.ค. 51)
และสัดส่วนในการถือหุ้น (%)
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร
ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี

ไม่มี
ไม่มี
2550 - ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุน
ส่วนบุคคล) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2549 - 2550 รองกรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุน
ส่วนบุคคล) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2549 รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุนส่วนบุคคล
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
2548 กรรมการ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน อินเทอร์เน็ต จำกัด
2546 - 2548 ผู้อำนวยการบริหารฝ่ายวานิชธนกิจ
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด /
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

นายแมนพงศ์ เสนาณรงค์
อายุ 39 ปี

ตำแหน่ง คุณวุฒิทางการศึกษา	รองกรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายตลาดตราสารทุน) ปริญญาโท บริหารธุรกิจ / Cleveland State University, U.S.A. ปริญญาตรี พาณิชยศาสตร์และการบัญชี / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
จำนวนหุ้นที่ถือ (24 ม.ค. 51) และสัดส่วนในการถือหุ้น (%)	143,409 0.07%
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี	ไม่มี
	2548 - ปัจจุบัน รองกรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายตลาดตราสารทุน) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
	2546 - 2548 ผู้อำนวยการบริหารฝ่ายตลาดตราสารทุน บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด
	2545 - 2546 ผู้อำนวยการบริหารฝ่ายตลาดตราสารทุน บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ริล ลินช์ ภัทร จำกัด

นายสุภกฤต เมฆพานธุ์วัฒน์
อายุ 47 ปี

ตำแหน่ง คุณวุฒิทางการศึกษา	รองกรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายลงทุน) ปริญญาโท บริหารธุรกิจ (การเงิน) / สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ ปริญญาตรี คณะสังคมศาสตร์ (บัญชี) / มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
จำนวนหุ้นที่ถือ (24 ม.ค. 51) และสัดส่วนในการถือหุ้น (%)	380,036 0.18%
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี	ไม่มี
	2547 - ปัจจุบัน รองกรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายลงทุน) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
	2546 - 2547 ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

นายเกร็ก ทอมป์สัน
อายุ 40 ปี

ตำแหน่ง คุณวุฒิทางการศึกษา	รองกรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าสายงานพัฒนาตราสารทางการเงิน) ปริญาตรี การบัญชีและการเงิน / University of Technology, Sydney, Australia
จำนวนหุ้นที่ถือ (24 ม.ค. 51) และสัดส่วนในการถือหุ้น (%)	ไม่มี
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี	ไม่มี 2550 - ปัจจุบัน รองกรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าสายงานพัฒนาตราสาร ทางการเงิน) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) 2548 - 2550 ผู้อำนวยการบริหาร (สายงานพัฒนาตราสารทางการเงิน) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) 2533 - 2546 ผู้อำนวยการบริหารฝ่ายค้าตราสารอนุพันธ์ ABN AMRO Bank Australia

นายธนวัฒน์ พานิชเกษม ⁽⁴⁾
อายุ 42 ปี

ตำแหน่ง คุณวุฒิทางการศึกษา	รองกรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายการลงทุนในหลักทรัพย์) ปริญาโท บริหารธุรกิจ / มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ปริญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ / จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
จำนวนหุ้นที่ถือ (24 ม.ค. 51) และสัดส่วนในการถือหุ้น (%)	ไม่มี
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี	ไม่มี 2550 - ปัจจุบัน รองกรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายการลงทุน ในหลักทรัพย์) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) 2548 - 2550 ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายธุรกิจตัวแทนสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) 2544 - 2547 ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายค้าหลักทรัพย์และอนุพันธ์ บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

นางพนิดา ประพันธ์วัฒนะ
อายุ 42 ปี

ตำแหน่ง	ผู้อำนวยการบริหาร (ฝ่ายการบัญชี ฝ่ายบริหารเงินและ ฝ่ายบริหารเครดิตและความเสี่ยง)
คุณวุฒิทางการศึกษา	ปริญญาโท บริหารธุรกิจ / สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์บัณฑิตบริหารธุรกิจ / มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
จำนวนหุ้นที่ถือ (24 ม.ค. 51) และสัดส่วนในการถือหุ้น (%)	445,090 0.21%
ความสัมพันธ์ทางครอบครัวระหว่างผู้บริหาร ประสบการณ์ทำงานย้อนหลัง 5 ปี	ไม่มี 2547 - ปัจจุบัน ผู้อำนวยการบริหาร (ฝ่ายการบัญชี ฝ่ายบริหารเงินและ ฝ่ายบริหารเครดิตและความเสี่ยง) บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด / บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) 2546 - 2547 ผู้อำนวยการฝ่ายการบัญชี ฝ่ายบริหารเงินและฝ่ายบริหาร เครดิตและความเสี่ยง บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด

หมายเหตุ :

- (1) เป็นกรรมการผู้มีอำนาจลงนาม โดยในการลงนามนั้น กรรมการสองคนต้องลงลายมือชื่อและประทับตราสำคัญของบริษัท
- (2) ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการผู้จัดการและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550 เป็นต้นไป
- (3) ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายวานิชธนกิจ) แทนนายรเชษฐ์ แสงรุจิ โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550 เป็นต้นไป
- (4) ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งเป็นรองกรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายการลงทุนในหลักทรัพย์) แทนนายยุทธ ชาญเศรษฐิกุล โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2550 เป็นต้นไป



รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

คำตอบแทนที่เป็นตัวเงิน

(1) คำตอบแทนของกรรมการบริษัท

ในรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทจ่ายคำตอบแทนกรรมการบริษัทให้เฉพาะแก่กรรมการซึ่งมิใช่กรรมการบริหารของบริษัทซึ่งมีจำนวนรวม 4 ราย คือ ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน (360,000.00 บาท) ศ. ดร.อุทัย ตันละมัย (360,000.00 บาท) นายพงษ์เทพ ผลอนันต์ (360,000.00 บาท) และ รศ. ดร.วรากรณ์ สามโกเศศ (31,071.43 บาท) ซึ่งขอลาออกจากการเป็นกรรมการบริษัท มีผลตั้งแต่วันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2550 ทั้งนี้รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,111,071.43 บาท โดยเป็นคำตอบแทนเงินเดือน เดือนละ 30,000.00 บาทต่อราย ตามที่ได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2550 เมื่อวันที่ 9 เมษายน 2550 ทั้งนี้ คำตอบแทนดังกล่าวไม่รวมบำเหน็จปลายปี ซึ่งจะต้องได้รับความเห็นชอบจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2551 ซึ่งบริษัทกำหนดให้มีขึ้นในวันที่ 23 เมษายน 2551

(2) คำตอบแทนรวมของกรรมการบริหารและผู้บริหารของบริษัท

ในรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีการจ่ายคำตอบแทนให้แก่กรรมการบริหารและผู้บริหารของบริษัทรวม 14 ราย โดยในจำนวนนั้นแบ่งเป็นกรรมการบริหาร 2 ราย กรรมการบริหารและผู้บริหาร 4 ราย และผู้บริหาร 8 ราย รวมเท่ากับ 126,325,683.28 บาท ประกอบด้วยคำตอบแทนในรูปเงินเดือนจำนวน 60,510,000.00 บาท บำเหน็จปลายปีจำนวน 55,405,000.00 บาท เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจำนวน 5,436,240.00 บาท เงินค่าเบี้ยประกันชีวิตจำนวน 474,443.28 บาท และรายได้อื่นๆ จำนวน 4,500,000.00 บาท

หมายเหตุ

1. ผู้บริหาร หมายถึง ผู้จัดการ ผู้บริหาร 4 รายแรกต่อจากผู้จัดการลงมา และผู้บริหารเทียบเท่าผู้บริหารรายที่ 4 ทุกฝ่าย โดยไม่รวมถึงผู้จัดการฝ่ายบัญชี หรือการเงิน หากตำแหน่งผู้จัดการฝ่ายไม่ได้อยู่ในระดับเดียวกันกับผู้บริหารรายที่ 4
2. ผู้บริหาร 14 รายข้างต้นได้รวมถึง
 - 2.1 นายณรงค์ชัย แสงรุจิ กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายวานิชธนกิจ) ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งกรรมการบริหาร โดยการแต่งตั้งมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550
 - 2.2 นายอภิรักษ์ เกลียวปฏิพันธ์ รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายวานิชธนกิจ ซึ่งได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่ง กรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายวานิชธนกิจ) แทนนายณรงค์ชัย แสงรุจิ โดยการแต่งตั้งมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550
 - 2.3 นางภัทรพร มลิณทิสต์ รองกรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน) ได้รับการแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่ง กรรมการผู้จัดการและประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายปฏิบัติการ โดยการแต่งตั้งมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2550
 - 2.4 นายยุทธ ชาญเศรษฐิกุล ผู้อำนวยการบริหาร (หัวหน้าฝ่ายการลงทุนในหลักทรัพย์) ซึ่งขอลาออกจากการเป็นพนักงานของบริษัท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2550
 - 2.5 นายธเนศวร์ พานิชเกษม รองกรรมการผู้จัดการ (หัวหน้าฝ่ายการลงทุนในหลักทรัพย์) ซึ่งได้รับการแต่งตั้งให้เข้ามาดำรงตำแหน่งแทนนายยุทธ ชาญเศรษฐิกุล ที่ได้ขอลาออกจากการเป็นพนักงานของบริษัท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2550



รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

บริษัทมีนโยบายในการพัฒนาความสามารถและศักยภาพในการทำงานของพนักงานและผู้บริหารของบริษัทอย่างต่อเนื่อง บริษัทให้การส่งเสริมการฝึกอบรมให้กับพนักงานโดยมุ่งเน้นในการเพิ่มระดับความรู้และความสามารถที่มีอยู่ในปัจจุบันให้สูงขึ้น เพื่อสามารถทำงานในธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีการแข่งขันสูงในปัจจุบันได้เป็นอย่างดี

ในแต่ละปีบริษัทได้มีการประเมินความจำเป็นในการฝึกอบรมของพนักงานและผู้บริหารในแต่ละฝ่าย ทั้งฝ่ายที่ต้องพบปะลูกค้าและฝ่ายสนับสนุนการปฏิบัติงานของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์ในการดำเนินธุรกิจของบริษัท ในปี 2550 บริษัทได้จัดการฝึกอบรมภายในรวม 18 หลักสูตรให้กับพนักงานและผู้บริหาร เพื่อพัฒนาทักษะด้านการติดต่อสื่อสารในเชิงธุรกิจ ทักษะที่เสริมความเป็นมืออาชีพในการทำงาน และทักษะการบริหารและการจัดการต่างๆ รวมทั้งยังคงมุ่งเน้นการอบรมเพื่อยกระดับความรู้ ความสามารถเฉพาะด้านในเชิงเทคนิคที่เกี่ยวข้องโดยตรงต่อความรับผิดชอบและหน้าที่ในการทำงานให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น อีกทั้งยังได้จัดให้มีการอบรมเจ้าหน้าที่การตลาดและเจ้าหน้าที่ในหน่วยงานต่างๆ ที่ทำหน้าที่ในฝ่ายปฏิบัติการหลักทรัพย์ กำกับดูแล และควบคุมความเสี่ยงทั้งหมด เพื่อนำไปสู่การปฏิบัติงานที่มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น นอกจากนี้บริษัทได้สนับสนุนให้พนักงานและผู้บริหารเข้าร่วมอบรมหลักสูตรความรู้ต่างๆ และหลักสูตรทางด้านการบริหารและความเป็นผู้นำระดับสูงในต่างประเทศทั้งในทวีปเอเชีย ยุโรป และอเมริกา เพื่อเพิ่มวิสัยทัศน์ในการบริหารธุรกิจและองค์กรให้ประสบความสำเร็จอีกด้วย

สำหรับการฝึกอบรมภายนอก บริษัทสนับสนุนให้พนักงานและผู้บริหารได้เข้ารับการอบรมกับสถาบันภายนอกทั้งในประเทศและต่างประเทศกว่า 90 หลักสูตร โดยส่วนใหญ่เป็นหลักสูตรเพื่อเพิ่มศักยภาพและเทคนิคในการทำงานให้กับฝ่ายต่างๆ ทั้งฝ่ายที่ต้องพบปะลูกค้าและฝ่ายสนับสนุนการปฏิบัติงานของบริษัท รวมพนักงานและผู้บริหารที่ได้รับการฝึกอบรมทั้งภายในและภายนอกบริษัททั้งหมดประมาณร้อยละ 90 ของจำนวนพนักงานและผู้บริหารทั้งหมดสำหรับปี 2550 นี้

บริษัทตระหนักดีว่า การให้ความสำคัญในการฝึกอบรมและพัฒนาพนักงานและผู้บริหารให้มีทักษะ ความรู้ ความสามารถ เพื่อให้ทันกับการเปลี่ยนแปลงทางด้านธุรกิจ จะช่วยให้บริษัทมีความพร้อมในการแข่งขันอยู่เสมอ ดังนั้นบริษัทจึงได้มีการวางแผนการฝึกอบรมในระยะยาวให้กับพนักงานและผู้บริหารอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สอดคล้องกับแผนพัฒนาบุคลากรส่วนบุคคล (Individual Development Plan) ในการเตรียมพร้อมและรองรับความเจริญก้าวหน้าทางด้านเทคโนโลยีและธุรกิจ ซึ่งถือเป็นแนวทางที่สำคัญควบคู่ไปกับการเติบโตทางด้านการประกอบธุรกิจต่างๆ ของบริษัทอย่างมีประสิทธิภาพ



รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

ในระหว่างปีบริษัทมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างบริษัทและบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย: บาท)

	2550	2549	นโยบายการกำหนดราคา
รายการธุรกิจกับกรรมการของบริษัท			
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	2,344,095	1,659,371	อัตราร้อยละ 0.10 ของมูลค่าการซื้อขายหน่วยลงทุน และร้อยละ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	127,250	54,000	ตามอัตราที่คิดกับลูกค้าทั่วไป
รายการธุรกิจกับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	468,862	298,029	อัตราร้อยละ 0.10 ของมูลค่าการซื้อขายหน่วยลงทุน และร้อยละ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์

ยอดคงค้างระหว่างบริษัทและบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: บาท)

	2550	2549
กรรมการของบริษัท		
เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	4,263,464	1,961,606



รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

ตลอดการดำเนินงานที่ผ่านมา คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความสำคัญต่อการกำกับดูแลกิจการที่ดีและได้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความมุ่งมั่นที่จะให้การดำเนินงานของบริษัทเป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน ลูกค้าและผู้มีส่วนได้เสียสามารถเชื่อมั่นได้ว่าบริษัทมีการดำเนินงานที่โปร่งใสและเป็นธรรมต่อทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งเป็นการสร้างความมั่นคงและรากฐานที่แข็งแกร่งให้กับบริษัทในระยะยาว

ในวันที่ 8 สิงหาคม 2550 ผู้แทนของคณะกรรมการบริษัทอันประกอบด้วย ประธานกรรมการ ประธานกรรมการตรวจสอบ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร คณะผู้บริหารและเลขานุการคณะกรรมการบริษัท ได้พบปะหารือกับผู้แทนของศูนย์พัฒนาการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์ฯ เพื่อรับทราบรายละเอียดของหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ฉบับปี 2549 และแลกเปลี่ยนข้อคิดเห็นต่างๆ เกี่ยวกับปัญหาในทางปฏิบัติ และในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2550 เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2550 คณะกรรมการบริษัทได้มีการทบทวนหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท เพื่อพัฒนาระดับการกำกับดูแลกิจการของบริษัทให้สามารถเทียบเคียงได้กับมาตรฐานสากลให้เพิ่มมากขึ้น เพื่อประโยชน์ในการสร้างขีดความสามารถในการแข่งขัน และเพื่อให้สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ฉบับปี 2549 ของตลาดหลักทรัพย์ฯ

บริษัทได้ยึดถือและปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีดังสรุปได้ดังนี้

1. หมวดสิทธิของผู้ถือหุ้น

บริษัทตระหนักและให้ความสำคัญถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นของบริษัท จึงได้กำหนดแนวทางดำเนินการต่างๆ เพื่อสร้างความมั่นใจว่าผู้ถือหุ้นจะได้รับการคุ้มครองสิทธิขั้นพื้นฐานอย่างเพียงพอและส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิของตนอย่างเต็มที่

การดำเนินการต่างๆ ของบริษัทที่แสดงให้เห็นถึงความตระหนักในความสำคัญของสิทธิของผู้ถือหุ้นและส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิของตนมีดังนี้

1) คณะกรรมการบริษัทได้มีการกำหนดนโยบายในการกำกับดูแลกิจการ โดยได้คำนึงถึงสิทธิของผู้ถือหุ้นตามที่กฎหมายกำหนดไว้แล้ว อันประกอบด้วย สิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น สิทธิในการมอบฉันทะให้บุคคลอื่นเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทน สิทธิในการออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งหรือถอดถอนกรรมการเป็นรายบุคคล สิทธิในการออกเสียงลงคะแนนกำหนดค่าตอบแทนกรรมการเป็นประจำปี สิทธิในการออกเสียงลงคะแนนแต่งตั้งและกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี สิทธิในการมีส่วนร่วมและรับทราบเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญภายในบริษัท และสิทธิในการได้รับข้อมูลเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างของเงินทุน เปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมหรือเมื่อมีการซื้อขายสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นมีสิทธิในการแสดงความคิดเห็นและซักถามในการประชุมผู้ถือหุ้น สิทธิในการเสนอวาระการประชุมผู้ถือหุ้น สิทธิในการเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการพิจารณาดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัท สิทธิในการมีส่วนร่วมในการเสริมสร้างผลการดำเนินงานของบริษัท สิทธิในการมีส่วนแบ่งในกำไรของบริษัท และสิทธิที่จะได้รับสารสนเทศอย่างเพียงพอและทันเวลา เป็นต้น

การดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นไปตามทิศทางที่กำหนดโดยคณะกรรมการบริษัท ซึ่งเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้น คณะกรรมการบริษัทเชื่อว่าหลักการของการกำกับดูแลกิจการที่ดีเป็นปัจจัยสำคัญที่จะนำไปสู่ความสำเร็จทางธุรกิจ โดยหลักการของการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทมีขึ้นเพื่อให้ผลประโยชน์ของผู้บริหารและผู้ถือหุ้นเป็นไปในทิศทางเดียวกัน บริษัทได้จัดให้มีหลักการของการกำกับดูแลกิจการไว้ในนโยบายและคู่มือการปฏิบัติงานต่างๆ ของบริษัท เพื่อปกป้องสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและเพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างโปร่งใส โดยได้พัฒนาโครงสร้าง กำหนดบทบาทและความรับผิดชอบ แยกส่วนของเจ้าหน้าที่ฝ่ายที่ต้องพบปะลูกค้า (Front Office) และฝ่ายสนับสนุนการปฏิบัติงาน (Back Office Support) ออกจากกันอย่างชัดเจน รวมถึงมีการกำหนดนโยบายเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การบริหารความเสี่ยง การตรวจสอบภายใน และจริยธรรมในการปฏิบัติงาน เป็นต้น อีกทั้งบริษัทได้จัดตั้งคณะกรรมการชดเชยขึ้นเพื่อช่วยในการกำกับดูแลกิจการของบริษัท อาทิ คณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) คณะกรรมการพิจารณาผลิตภัณฑ์ใหม่ (New Product Review Committee) คณะกรรมการ Capital Commitment Committee คณะกรรมการการลงทุน (Investment Committee) คณะกรรมการพิจารณาโทษทางวินัย (Disciplinary Committee) เป็นต้น เพื่อให้การดำเนินธุรกิจของบริษัทเป็นไปอย่างโปร่งใส

นอกจากนี้ บริษัทได้กำหนดแนวทางการปฏิบัติงานไว้เป็นลายลักษณ์อักษรใน Guidelines for Business Conduct ซึ่งมีรายละเอียดปรากฏบนเว็บไซต์ของบริษัท (www.phatrasecurities.com ในส่วนของข้อมูลนักลงทุน/การกำกับดูแลกิจการ) และระบบสื่อสารภายในของบริษัท อีกทั้งในคู่มือพนักงาน (Employee Handbook) เพื่อให้มั่นใจได้ว่าผู้มีส่วนได้เสียจะได้รับทราบสิทธิอันพึงได้รับและเพื่อให้กรรมการ ตลอดจนผู้บริหารและพนักงานทุกระดับถือปฏิบัติอย่างเคร่งครัดในการปฏิบัติงาน โดยบริษัทได้กำหนดให้ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายในมีหน้าที่ติดตามดูแลการปฏิบัติงานตามหลักการของการกำกับดูแลกิจการที่ดี และรายงานผลให้คณะกรรมการตรวจสอบทราบ

2) บริษัทอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นในการใช้สิทธิเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นอย่างเต็มที่ดังนี้

- บริษัทกำหนดให้มีการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของบริษัทในวันจันทร์ที่ 9 เมษายน 2550 เวลา 14.00 น. ซึ่งไม่อยู่ในช่วงวันหยุดทำการของธนาคารพาณิชย์ โดยบริษัทเลือกสถานที่จัดประชุมที่โรงแรมพลาซ่า แอทธินี, รอยัล เมริเดียน ซึ่งมีการคมนาคมสะดวกต่อการเดินทางของผู้ถือหุ้นที่จะเข้าร่วมประชุม
- บริษัทได้อำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นในวันประชุม อาทิ เปิดให้ผู้ถือหุ้นสามารถลงทะเบียนเข้าร่วมประชุมได้ล่วงหน้าก่อนเวลาประชุมไม่น้อยกว่า 1 ชั่วโมงครึ่ง จัดเตรียมสถานที่และเจ้าหน้าที่ต้อนรับ จัดเจ้าหน้าที่ลงทะเบียนในจำนวนที่เหมาะสมเพื่อให้การลงทะเบียนของผู้ถือหุ้นและผู้รับมอบฉันทะที่เข้าร่วมประชุมเป็นไปอย่างสะดวกรวดเร็ว จัดเตรียมอาหารและเครื่องดื่มเพื่ออำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นในการมอบฉันทะ จัดเตรียมอาหารและเครื่องดื่มไว้บริการผู้ถือหุ้นตลอดงาน เป็นต้น
- บริษัทให้ข้อมูลเกี่ยวกับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีโดยมีรายละเอียดของวาระการประชุมพร้อมเอกสารประกอบอย่างเพียงพอที่จะใช้ประกอบการตัดสินใจลงคะแนนในวาระต่างๆ มีการระบุอย่างชัดเจนว่าเป็นเรื่องเพื่อเสนอ เพื่อทราบ หรือเพื่อพิจารณา รวมทั้งมีความเห็นของคณะกรรมการในเรื่องต่างๆ โดยบริษัทได้เผยแพร่ข้อมูลดังกล่าวไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท (www.phatrasecurities.com ในส่วนของข้อมูลนักลงทุน/ การประชุมผู้ถือหุ้น) ล่วงหน้าก่อนจัดส่งเอกสารประมาณ 1 เดือนก่อนวันประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น และได้จัดส่งหนังสือเชิญประชุมให้แก่ผู้ถือหุ้นล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งในหนังสือเชิญประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

ประจำปี บริษัทได้แจ้งรายละเอียดให้ผู้ถือหุ้นนำเอกสารหลักฐานที่จำเป็นมาให้ครบถ้วนในวันประชุมเพื่อรักษาสีทิวในการเข้าร่วมประชุม ข้อบังคับของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการประชุมผู้ถือหุ้น พร้อมทั้งแนบหนังสือมอบฉันทะเพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่ประสงค์จะมอบฉันทะให้ผู้อื่นมาประชุมแทนได้เลือกที่จะมอบฉันทะให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งหรือกรรมการอิสระของบริษัทเข้าประชุมแทน

- บริษัทอำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหุ้นต่างชาติโดยจัดทำเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการประชุมเป็นภาษาอังกฤษ
- บริษัทให้สิทธิผู้ถือหุ้นที่มาร่วมประชุมผู้ถือหุ้นภายหลังเริ่มการประชุมแล้ว โดยให้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในระเบียบวาระที่อยู่ในระหว่างการพิจารณาและยังไม่ได้ลงมติ

3) ผู้ถือหุ้นได้รับทราบกฎเกณฑ์และวิธีการในการเข้าร่วมประชุม โดยในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทได้มีการชี้แจงวิธีการลงคะแนน และวิธีการนับคะแนนอย่างชัดเจนก่อนเริ่มการประชุม และระหว่างการประชุมมีการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นทุกรายมีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการแสดงความคิดเห็นและซักถามโดยให้เวลาอย่างเหมาะสม ซึ่งการลงคะแนนและนับคะแนนเสียงในแต่ละวาระเป็นไปอย่างเปิดเผย และภายในเวลาอันเหมาะสม โดยนับ 1 หุ้นเป็น 1 เสียง และถือเสียงข้างมากเป็นมติ และในการลงคะแนนเสียงได้ใช้บัตรลงคะแนน นอกจากนี้ บริษัทได้เชิญผู้สอบบัญชีของบริษัทมาเป็นสักขีพยานในการนับคะแนนด้วย

4) ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2550 ประธานกรรมการได้ทำหน้าที่ประธานในที่ประชุม และมีประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ประธานคณะกรรมการชุดย่อยทุกชุด และกรรมการบริษัทเข้าร่วมประชุมทั้งสิ้น 8 ท่านจากจำนวนกรรมการบริษัททั้งหมด 9 ท่าน อีกทั้งยังมีผู้บริหาร รวมทั้งผู้บริหารด้านการเงินของบริษัทและผู้สอบบัญชีของบริษัทที่เป็นอิสระเข้าร่วมประชุมด้วย โดยในระหว่างการประชุมประธานในที่ประชุมได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นทุกรายมีสิทธิอย่างเท่าเทียมกันในการแสดงความคิดเห็นและซักถาม โดยให้เวลาอย่างเหมาะสม ให้กรรมการที่เกี่ยวข้องชี้แจงและให้ข้อมูลต่างๆ แก่ผู้ถือหุ้นอย่างครบถ้วน และนอกเหนือจากเอกสารประกอบการประชุมแล้ว บริษัทยังนำเสนอข้อมูลในระบบวิดิทัศน์เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้พิจารณาข้อมูลประกอบการออกเสียงลงคะแนน รายละเอียดปรากฏในรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2550 ของบริษัท ซึ่งเผยแพร่บนเว็บไซต์ของบริษัท (www.phatrasecurities.com ในส่วนของข้อมูลนักลงทุน/ การประชุมผู้ถือหุ้น)

5) บริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่งคำถามล่วงหน้าก่อนวันประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้น โดยบริษัทได้เผยแพร่รายละเอียดวิธีการส่งคำถามล่วงหน้าไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท (www.phatrasecurities.com ในส่วนของข้อมูลนักลงทุน/ การเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นส่งคำถามล่วงหน้าก่อนวันประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี)

6) บริษัทจัดให้มีช่องทางที่ผู้ถือหุ้นสามารถติดต่อขอข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทได้โดยตรงจากเลขานุการคณะกรรมการบริษัทหรือนักลงทุนสัมพันธ์ (www.phatrasecurities.com ในส่วนของข้อมูลนักลงทุน/ การประชุมผู้ถือหุ้น)

2. หมวดการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน

บริษัทให้ความสำคัญและดูแลให้มีการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมและเป็นธรรม โดยได้ดำเนินการต่างๆ ดังต่อไปนี้

- 1) บริษัทได้ประกาศให้ทราบโดยทั่วกันผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2550 ว่าบริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้น

สามารถเสนอเพิ่มวาระการประชุมผู้ถือหุ้นก่อนคณะกรรมการบริษัทพิจารณากำหนดวาระการประชุม และบริษัทได้เผยแพร่รายละเอียดหลักเกณฑ์ และวิธีการในการดำเนินการดังกล่าวบนเว็บไซต์ของบริษัท (www.phatrasecurities.com ในส่วนของข้อมูลนักลงทุน/ การประชุมผู้ถือหุ้น/ การเสนอวาระการประชุมผู้ถือหุ้น) อย่างไรก็ตาม สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2550 ไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอขอเพิ่มวาระการประชุมผู้ถือหุ้นแต่อย่างใด

2) บริษัทได้ประกาศให้ทราบโดยทั่วกันผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2550 ว่าบริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการของบริษัทโดยผ่านคณะกรรมการสรรหาก่อนการประชุม ซึ่งบริษัทได้เผยแพร่รายละเอียด หลักเกณฑ์ และวิธีการในการดำเนินการดังกล่าวและข้อกำหนดเกี่ยวกับคุณสมบัติของกรรมการของบริษัทไว้บนเว็บไซต์ของบริษัท (www.phatrasecurities.com ในส่วนของข้อมูลนักลงทุน/ การประชุมผู้ถือหุ้น/ การเสนอวาระการประชุมผู้ถือหุ้น) โดยบริษัทจัดให้มีการเลือกตั้งกรรมการบริษัทเป็นรายบุคคล อย่างไรก็ตาม สำหรับปี 2550 ไม่มีผู้ถือหุ้นเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการของบริษัท

นอกจากนี้ สำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2551 บริษัทได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบผ่านทางช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2550 ว่าบริษัทได้เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอวาระการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2551 และเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการพิจารณาเลือกตั้งเป็นกรรมการของบริษัทผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทได้จนถึงวันที่ 15 มกราคม 2551

3) บริษัทเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นที่ไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเองสามารถใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนโดยมอบฉันทะให้ผู้อื่นหรือกรรมการอิสระของบริษัทมาประชุมและออกเสียงลงคะแนนแทนได้ โดยบริษัทได้จัดเตรียมและส่งหนังสือมอบฉันทะที่มีรูปแบบที่ผู้ถือหุ้นสามารถกำหนดทิศทางการลงคะแนนได้ให้แก่ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือนัดประชุม อีกทั้งผู้ถือหุ้นสามารถดาวน์โหลดหนังสือมอบฉันทะได้จากเว็บไซต์ของบริษัทอีกด้วย (www.phatrasecurities.com ในส่วนของข้อมูลนักลงทุน/ การประชุมผู้ถือหุ้น)

4) บริษัทได้เสนอชื่อกรรมการอิสระของบริษัทเป็นทางเลือกให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะในกรณีที่ผู้ถือหุ้นไม่สามารถเข้าร่วมประชุมด้วยตนเอง ซึ่งสำหรับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2550 บริษัทได้เสนอชื่อ ศ.ดร.อุทัย ตันละมัย กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบของบริษัท ให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะ โดยมีผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้ ศ.ดร.อุทัย ตันละมัย จำนวน 7 ราย นับจำนวนหุ้นได้ 14,068,625 หุ้น

5) ในการประชุมผู้ถือหุ้นที่ผ่านมา ประธานในที่ประชุมได้ดำเนินการประชุมตามระเบียบวาระการประชุมที่ได้แจ้งไว้ในหนังสือเชิญประชุม โดยไม่มีการเพิ่มวาระการประชุมโดยไม่แจ้งให้ผู้ถือหุ้นทราบล่วงหน้า

6) บริษัทได้จัดเตรียมบัตรลงคะแนนสำหรับผู้ถือหุ้นในการออกเสียงลงคะแนนสำหรับวาระการประชุมต่างๆ ในการประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งการนับคะแนนเสียงเป็นไปอย่างเปิดเผยและโปร่งใส โดยมีผู้สอบบัญชีของบริษัททำหน้าที่เป็นคนกลางที่เป็นอิสระ ตรวจสอบการนับคะแนนเสียงในที่ประชุม และมีการจัดเก็บบัตรลงคะแนนไว้สำหรับการตรวจสอบในภายหลัง

7) บริษัทมีการจัดบันทึกรายงานการประชุมผู้ถือหุ้นอย่างครบถ้วน เปิดเผยมติของที่ประชุมผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ และได้เผยแพร่รายงานการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2550 ภายใน 14 วันนับจากวันประชุม ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท (www.phatrasecurities.com ในส่วนของข้อมูลนักลงทุน/ การประชุมผู้ถือหุ้น) โดยในรายงานการประชุมดังกล่าวได้มีการบันทึกรายชื่อกรรมการที่เข้าและไม่เข้าร่วมประชุม วิธีการออกเสียงลงคะแนน วิธีการนับคะแนน คำชี้แจงที่เป็นสาระสำคัญ คำถามคำตอบความคิดเห็นของที่ประชุม และมติที่ประชุมโดยแยกเป็นจำนวนเสียงที่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วยและงดออกเสียงในแต่ละวาระอย่างครบถ้วน

8) บริษัทมีมาตรการที่เป็นลายลักษณ์อักษรในการป้องกันการนำข้อมูลภายในไปใช้เพื่อประโยชน์ส่วนตนในทางมิชอบ ซึ่งเป็นการเอาเปรียบผู้ถือหุ้นอื่น โดยบริษัทกำหนดให้กรรมการและผู้บริหารเปิดเผยข้อมูลต่อบริษัทผ่านทางฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายในเกี่ยวกับส่วนได้เสียของตนและบุคคลผู้เกี่ยวข้อง อาทิ คู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ และห้ามมิให้กรรมการ พนักงานของบริษัท และบุคคลที่เกี่ยวข้องใช้ข้อมูลภายในที่เป็นสาระสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงราคาหลักทรัพย์ของบริษัทและยังไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนไปซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทยังกำหนดให้มีการรายงานการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทของกรรมการและผู้บริหารทุกคนที่มีหน้าที่รายงานการถือครองหลักทรัพย์ตามกฎหมายในการประชุม คณะกรรมการบริษัทเป็นรายไตรมาส อีกทั้งบริษัทยังได้มีนโยบายห้ามมิให้กรรมการบริหาร ผู้บริหารและพนักงานที่ทราบข้อมูลที่สำคัญของบริษัทและงบการเงินซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทในช่วงระหว่าง 7 วันก่อนวันสิ้นสุดการออกงบการเงินจนถึง 1 วันหลังจากที่มีการเปิดเผยงบการเงินต่อสาธารณชน ซึ่งที่ผ่านมามีกรรมการและผู้บริหารได้ให้ความสำคัญและปฏิบัติตามนโยบายข้างต้นอย่างเคร่งครัด

9) กรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทที่มีส่วนได้เสียหรือมีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกรรมใด จะไม่เข้าร่วมในกระบวนการตัดสินใจในการพิจารณาธุรกรรมนั้น เพื่อให้การตัดสินใจเป็นไปเพื่อประโยชน์ของบริษัทอย่างเต็มที่

10) คณะกรรมการตรวจสอบมีหน้าที่ทบทวนการเปิดเผยข้อมูลของบริษัท ในกรณีที่เกิดรายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้มีความถูกต้อง ครบถ้วนและเป็นไปตามกฎระเบียบ โดยในปีที่ผ่านมาบริษัทได้มีการดำเนินการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การทำรายการระหว่างกันแต่อย่างใด

3. หมวดการคำนึงถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย

บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อสิทธิตามกฎหมายของผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่ม ไม่ว่าจะเป็นผู้มีส่วนได้เสียภายใน ได้แก่ ผู้ถือหุ้น กรรมการ พนักงาน และผู้มีส่วนได้เสียภายนอก ได้แก่ ลูกค้า คู่แข่ง เจ้าหนี้ ภาครัฐและหน่วยงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนความรับผิดชอบต่อชุมชน สังคมและสิ่งแวดล้อมโดยรวม โดยได้ดำเนินการต่างๆ ดังต่อไปนี้

1) บริษัทได้พัฒนาเว็บไซต์ของบริษัทเพื่อเป็นอีกช่องทางหนึ่งให้ผู้มีส่วนได้เสียได้มีส่วนร่วมในการสร้างเสริมผลการดำเนินงานของบริษัท โดยผู้มีส่วนได้เสียไม่ว่าจะเป็นลูกค้า คู่ค้า คู่แข่ง พนักงาน ผู้ถือหุ้น หรือเจ้าหนี้ สามารถส่งข้อเสนอแนะผ่านทางเว็บไซต์

ของบริษัทมายังผู้บริหารของบริษัทได้ (www.phatrasecurities.com ในส่วนของติดต่อภัทร/ การมีส่วนร่วมของผู้มีส่วนได้เสีย) ซึ่งเป็นกระบวนการส่งเสริมให้เกิดความร่วมมือกันระหว่างบริษัทกับผู้มีส่วนได้เสียในการสร้างความมั่นคงทางการเงินและความยั่งยืนของกิจการ

2) บริษัทได้เพิ่มช่องทางการร้องเรียนหรือแจ้งเบาะแสในประเด็นเกี่ยวกับความถูกต้องของรายงานทางการเงิน ระบบควบคุมภายใน ที่บกพร่องหรือการทำผิดกฎหมายและผิดจรรยาบรรณผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท (www.phatrasecurities.com ในส่วนของติดต่อภัทร/ การมีส่วนร่วมของผู้มีส่วนได้เสีย) มายังกรรมการอิสระของบริษัท เพื่อสั่งการให้มีการตรวจสอบข้อมูลและรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท โดยบริษัทมีนโยบายในการปกป้องคุ้มครองผู้ร้องเรียนหรือผู้แจ้งเบาะแสดังกล่าว อาทิ การเก็บข้อมูลของผู้ร้องเรียนหรือผู้แจ้งเบาะแสเป็นความลับ เป็นต้น

3) บริษัทได้กำหนดแนวทางปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ โดยเน้นถึงความรับผิดชอบของบริษัทที่มีต่อผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ อาทิ

- สำหรับผู้ถือหุ้น บริษัทมุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจที่ให้ผลประโยชน์ที่ดีที่สุด มีการเจริญเติบโตอย่างมั่นคง มีความสามารถในการแข่งขัน โดยคำนึงถึงสภาวะความเสี่ยงในปัจจุบันและอนาคต เพื่อให้เกิดการเพิ่มมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยบริษัทมีหน้าที่ในการดำเนินงาน เปิดเผยข้อมูลให้เกิดความโปร่งใสและเป็นธรรม และพยายามอย่างเต็มที่ในการปกป้องทรัพย์สินและอัตรากำลังซึ่งชื่อเสียงของบริษัท

- สำหรับพนักงานของบริษัทซึ่งถือเป็นทรัพยากรที่มีคุณค่ายิ่ง บริษัทได้สรรหาและว่าจ้างบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถและประสบการณ์เข้ามาร่วมงานกับบริษัท โดยให้ค่าตอบแทนที่สามารถเทียบเคียงได้กับบริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำทั่วไปและมีการพัฒนาศักยภาพของพนักงานอย่างต่อเนื่องเพื่อให้มีความสามารถในระดับสูง โดยบริษัทได้จัดให้มีการฝึกอบรมในด้านต่างๆ ภายในบริษัท สนับสนุนให้พนักงานเข้าร่วมการอบรมและสัมมนาทั้งภายในและภายนอก นอกจากนี้ บริษัทยังมุ่งเน้นการพัฒนาเสริมสร้างวัฒนธรรมและบรรยากาศในการทำงานที่ดี ปฏิบัติกับพนักงานอย่างเท่าเทียม เป็นธรรม และให้ความสำคัญในด้านการดูแลสวัสดิภาพและสวัสดิการของพนักงาน เช่น กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ การสนับสนุนให้พนักงานเข้าร่วมชมรมกีฬาของอาคาร การจัดตั้งคณะกรรมการสวัสดิการในสถานประกอบการ การสนับสนุนให้พนักงานมีสุขภาพที่ดีด้วยการออกกำลังกายโดยให้พนักงานของบริษัททุกคนเป็นสมาชิกของศูนย์ออกกำลังกาย และการตรวจร่างกายประจำปี เป็นต้น

- สำหรับลูกค้า บริษัทมุ่งมั่นให้ลูกค้ามีความพึงพอใจด้วยการนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่มีคุณภาพ การให้บริการที่เป็นเลิศแก่ลูกค้า การรักษาความลับของลูกค้า และพร้อมให้การตอบสนองต่อความต้องการของลูกค้าด้วยความเอาใจใส่และรับผิดชอบ

4) บริษัทให้ความสำคัญในเรื่องความรับผิดชอบต่อชุมชน สังคมและสิ่งแวดล้อม โดยทำหน้าที่ในฐานะพลเมืองที่ดี วางตัวเป็นกลางทางการเมือง มีจิตสำนึกและตระหนักในความเป็นส่วนหนึ่งของสังคมและชุมชน บริษัทให้การช่วยเหลือสังคม สนับสนุนกิจกรรมสาธารณประโยชน์แก่ชุมชน ตลอดจนพัฒนาสภาพแวดล้อมของชุมชนและสังคม เพื่อชีวิตความเป็นอยู่ที่ดีขึ้นมาโดยตลอด รวมทั้งจัดให้มีกิจกรรมร่วมกับพนักงานในการช่วยเหลือสังคมเพื่อกระตุ้นจิตสำนึกของพนักงานให้ตระหนักถึงความเป็นส่วนหนึ่งของสังคมและชุมชน

ในปี 2549 ในการประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2549 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติแต่งตั้งคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม (Corporate Social Responsibility Committee) ทำหน้าที่ในการวางนโยบาย แนวทางและกลยุทธ์ในการดำเนินการเพื่อสังคมส่วนรวม และมีหน้าที่ในการกำกับดูแลและให้คำแนะนำแก่คณะกรรมการพิจารณางานสาธารณกุศล (Charity Committee) ซึ่งมีอยู่แต่เดิมในการดำเนินกิจกรรมเพื่อสาธารณประโยชน์ต่างๆ ขอบเขตการดำเนินงานและนโยบายของคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม รวมทั้งการดำเนินการด้านความรับผิดชอบต่อชุมชน สังคมและสิ่งแวดล้อมของบริษัทในปี 2550 มีรายละเอียดปรากฏในรายงานประจำปี หน้า 28 และ หน้า 76 ตามลำดับ

4. หมวดการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส

การเปิดเผยสารสนเทศเป็นหนึ่งในหลักการที่มีความสำคัญต่อการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท บริษัทให้ความสำคัญในการเปิดเผยข้อมูลข่าวสารที่ถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา และโปร่งใสแก่ผู้ถือหุ้น โดยได้ดำเนินการต่างๆ ดังต่อไปนี้

- 1) บริษัทได้เผยแพร่ข้อมูลข่าวสารที่สำคัญของบริษัท ทั้งข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่มีใช้ข้อมูลทางการเงินอย่างถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา และโปร่งใส ผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ รายงานประจำปี แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1) เว็บไซต์ของบริษัททั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษ และสื่อมวลชน (แล้วแต่กรณี) อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบข้อมูลข่าวสารอย่างทั่วถึงและเท่าเทียมกัน บริษัทไม่เคยถูกสำนักงาน ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์ ดำเนินการลงโทษเนื่องจากการเปิดเผยข้อมูลไม่เป็นไปตามข้อกำหนดแต่อย่างใด
- 2) คณะกรรมการบริษัทได้จัดทำรายงานความรับผิดชอบต่อสังคมของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน ซึ่งลงนามโดยประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ดังปรากฏในรายงานประจำปี หน้า 69
- 3) คณะกรรมการบริษัทได้ดูแลให้มีการเปิดเผยการทำหน้าที่ของคณะกรรมการชุดย่อยของบริษัทไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ดังมีรายละเอียดปรากฏในส่วนของการบริหารจัดการ รายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ รายงานของคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน รายงานของคณะกรรมการสรรหา และรายงานของคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม
- 4) บริษัทได้มีการเปิดเผยนโยบายและการดำเนินการของคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนในการพิจารณาผลตอบแทนกรรมการและผู้บริหารของบริษัทไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท ดังปรากฏในหน้า 75
- 5) ในปี 2550 คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมได้มีการกำหนดนโยบายในการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมของบริษัทอย่างเป็นรูปธรรม ซึ่งนโยบายดังกล่าวรวมทั้งการดำเนินการต่างๆ ของบริษัทเพื่อชุมชน สังคมและสิ่งแวดล้อมในปี 2550 ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมในรายงานประจำปีของบริษัท หน้า 76

6) บริษัทมีการเปิดเผยรายละเอียดการทำรายการระหว่างกันไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท หน้า 44

7) คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทเป็นผู้พิจารณา คัดเลือก และเสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของบริษัทต่อคณะกรรมการบริษัท และที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยบริษัทได้จ้างผู้สอบบัญชีที่มีความเป็นอิสระ และเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด. และในปีที่ผ่านมางบการเงินของบริษัทได้รับการรับรองโดยไม่มีเงื่อนไขจากผู้สอบบัญชี และบริษัทไม่มีประวัติการถูกสั่งให้แก้ไขงบการเงินโดยสำนักงาน ก.ล.ด.

8) บริษัทให้ความสำคัญกับข้อมูลข่าวสารที่ต้องแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหุ้น ทั้งในด้านความถูกต้อง ความเพียงพอ ความรวดเร็วและความเท่าเทียมกันของการให้ข้อมูลแก่ทุกกลุ่ม โดยประธานเจ้าหน้าที่บริหารและนักลงทุนสัมพันธ์ ซึ่งได้แก่ นายธานินทร์ กัมพรทิพย์ เป็นผู้รับผิดชอบเกี่ยวกับความสัมพันธ์กับนักลงทุน นักลงทุนสัมพันธ์จะคอยดูแลผู้ถือหุ้นประเภทสถาบันและรายย่อย นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ รวมถึงผู้ที่สนใจในข้อมูลของบริษัท ซึ่งบริษัทได้จัดให้มีขั้นตอนที่ชัดเจนในการเปิดเผยข้อมูลทั้งในกรณีปกติ และกรณีเร่งด่วน รูปแบบการเสนอข้อมูลและเวลาที่เหมาะสมที่ต้องดำเนินการแจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ เพื่อส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนได้รับการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินที่เพิ่มขึ้นและรวดเร็วยิ่งขึ้น โดยในปี 2550 บริษัทมีการเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารของบริษัทผ่านช่องทางต่างๆ อาทิ ตลาดหลักทรัพย์ สำนักงาน ก.ล.ด. หนังสือพิมพ์ เว็บไซต์ของบริษัท (www.phatrasecurities.com) การพบปะให้ข้อมูลแบบตัวต่อตัว (Company Visit/ One-on-One Meeting) เป็นต้น

9) สำหรับข้อมูลทางการเงิน เพื่อให้ผู้ถือหุ้นและนักลงทุนได้รับข้อมูลที่รวดเร็ว บริษัทได้เปิดเผยงบการเงินปี 2549 ฉบับก่อนตรวจสอบในต้นปี 2550 และได้เปิดเผยงบการเงินรายไตรมาสฉบับก่อนสอบทานด้วยนอกเหนือจากการนำส่งงบการเงินรายไตรมาสฉบับสอบทาน

10) บริษัทมีการเปิดเผยโครงสร้างการถือหุ้นอย่างโปร่งใส มีการเปิดเผยถึงข้อมูลของกรรมการบริษัทและผู้บริหาร รวมถึงข้อมูลการถือครองหุ้นของกรรมการบริษัทและผู้บริหารไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท

11) ข้อมูลต่างๆ ของบริษัทที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชน รวมถึงผู้ถือหุ้นและนักลงทุนแล้ว จะเผยแพร่ไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทด้วย ซึ่งบริษัทได้ปรับปรุงหน้าเว็บไซต์เพื่อให้ผู้ใช้สามารถเข้าถึงข้อมูลได้โดยสะดวก และได้รับประโยชน์มากที่สุดจากข้อมูลที่มีทั้งภาษาไทย และภาษาอังกฤษ และมีการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอ

5. หมวดความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้ให้ความเห็นชอบในวิสัยทัศน์ กลยุทธ์ ทิศทางและนโยบายในการดำเนินงานของบริษัท รวมถึงแผนธุรกิจและงบประมาณประจำปี และกำกับดูแลให้การบริหารงานของฝ่ายจัดการเป็นไปตามนโยบายและแผนธุรกิจที่กำหนดไว้ และถูกต้องตามกฎหมาย ข้อบังคับต่างๆ ของหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งเป็นไปตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้มีส่วนได้เสียเป็นสำคัญ

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้พิจารณากำหนดและแยกบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบระหว่างคณะกรรมการบริษัท คณะกรรมการชุดย่อย และฝ่ายจัดการอย่างชัดเจน ดังรายละเอียดในรายงานประจำปีของบริษัท หน้า 20

คณะกรรมการบริษัทมีภาวะผู้นำ วิสัยทัศน์ และมีความเป็นอิสระในการตัดสินใจเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญกับการเข้าร่วมสัมมนาในหลักสูตรต่างๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อการปฏิบัติหน้าที่ เพื่อเพิ่มพูนความรู้ แลกเปลี่ยนประสบการณ์ และนำมาพัฒนาบริษัทต่อไป โดยปัจจุบันกรรมการบริษัททุกท่านได้ผ่านการอบรมหลักสูตร Director Certification Program (DCP) หรือหลักสูตร Director Accreditation Program (DAP) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) และกรรมการของบริษัทเป็นผู้ที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ในงานสาขาต่างๆ ที่เหมาะสมกับธุรกิจของบริษัท ดังมีรายละเอียดการผ่านการอบรมหลักสูตรดังกล่าวข้างต้น ประวัติการศึกษาและประสบการณ์ในการทำงานปรากฏในรายงานประจำปีของบริษัท หน้า 31

กรรมการบริษัททุกท่านเข้าใจเป็นอย่างดีถึงหน้าที่ความรับผิดชอบของกรรมการและลักษณะการดำเนินธุรกิจของบริษัท พร้อมทั้งจะแสดงความคิดเห็นของตนอย่างเป็นอิสระและปรับปรุงตนเองให้ทันสมัยอยู่ตลอดเวลา ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวังและรอบคอบ และอุทิศเวลาอย่างเพียงพอเพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบอย่างเต็มที่

5.1 โครงสร้างคณะกรรมการ

1) การเลือกตั้งกรรมการของบริษัทเป็นไปตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น ตามหลักเกณฑ์วิธีการตามกฎหมายและข้อบังคับของบริษัท คณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยผู้ที่มีความรู้ความสามารถที่เป็นประโยชน์อย่างยิ่งต่อการดำเนินธุรกิจและมีความเป็นอิสระในการแสดงความคิดเห็นต่อการดำเนินงานภายใต้นโยบายที่กำหนดไว้ได้อย่างเต็มที่ ไม่ได้ถูกครอบงำหรือถูกจำกัดบทบาทใดๆ ในการประชุม คณะกรรมการบริษัทแต่ละครั้ง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 คณะกรรมการบริษัทมีจำนวนทั้งสิ้น 9 ท่าน ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นผู้บริหาร 6 ท่าน และกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารและเป็นอิสระ 3 ท่านหรือ 1 ใน 3 ของกรรมการทั้งคณะ

2) กรรมการอิสระของบริษัทมีคุณสมบัติเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งมีรายละเอียดปรากฏในรายงานประจำปี หน้า 24 และในเว็บไซต์ของบริษัท (www.phatrasecurities.com ในส่วนของข้อมูลนักลงทุน/ การประชุมผู้ถือหุ้น/ การเสนอวาระการประชุมผู้ถือหุ้น)

3) กรรมการของบริษัทอาจมีการดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจนอกบริษัท อาทิ เป็นหุ้นส่วนหรือผู้ถือหุ้นในธุรกิจอื่น เป็นพนักงานในกิจการของครอบครัว หรือเป็นกรรมการของบริษัทอื่น ทั้งนี้ ความเหมาะสมในการดำเนินกิจกรรมดังกล่าวขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ ได้แก่ ลักษณะและขอบเขตของผลประโยชน์นอกบริษัท ความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทกับกิจกรรมดังกล่าวและหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทได้มีการกำหนดให้กรรมการผู้มีอำนาจทุกคนของบริษัทต้องรายงานกิจกรรมทางธุรกิจภายนอกบริษัทให้หัวหน้าและฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายในทราบ เพื่อพิจารณาถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น โดยก่อนที่กรรมการของบริษัทจะเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ เจ้าหน้าที่ หรือพนักงานของธุรกิจอื่น กรรมการดังกล่าวจะต้องได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายในของบริษัทก่อน และกรรมการเข้าใหม่ทุกท่านต้องเปิดเผยกิจกรรมและผลประโยชน์ภายนอก

บริษัทเมื่อเข้าทำงานกับบริษัท และต้องได้รับการอนุมัติเป็นลายลักษณ์อักษรจากฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน ก่อนที่จะดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจและการลงทุนนอกบริษัท กรรมการทุกท่านมีหน้าที่ต้องรายงานกิจกรรมรวมถึงแจ้งเปลี่ยนแปลง ข้อมูล (ถ้ามี) ที่เกี่ยวกับผลประโยชน์ภายนอกบริษัทให้บริษัททราบ การเป็นกรรมการ เจ้าหน้าที่ หรือพนักงานให้กับบริษัทอื่นหรือให้กับ กิจกรรมใดที่เป็นไปเพื่อการแสวงหาตำแหน่งทางการเมืองหรือการมีบทบาทอย่างเป็นทางการในการช่วยรณรงค์เพื่อให้ได้ตำแหน่ง ทางการเมืองของบุคคลใดบุคคลหนึ่งจะต้องได้รับการอนุมัติเป็นลายลักษณ์อักษรจากฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน และในกรณีที่กรรมการจะดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการของบริษัทอื่นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จะต้องได้รับการอนุมัติจาก คณะกรรมการบริหารก่อน รายละเอียดการดำรงตำแหน่งของกรรมการปรากฏในรายงานประจำปีของบริษัท หน้า 31

4) ประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทมีหน้าที่รับผิดชอบแตกต่างกันและไม่เป็นบุคคลเดียวกัน ประธาน กรรมการเลือกตั้งมาจากกรรมการบริษัท ประธานกรรมการเป็นผู้นำและมีส่วนร่วมในการตัดสินใจเรื่องนโยบายของบริษัท ซึ่งเป็น ผลมาจากการประชุมคณะกรรมการบริษัทที่ได้พิจารณาและกำหนดเป้าหมายทางธุรกิจร่วมกับฝ่ายจัดการ และเป็นผู้ควบคุมการ ประชุมคณะกรรมการบริษัทให้มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล โดยสนับสนุนและผลักดันให้กรรมการทุกท่านมีส่วนร่วมในการประชุม เช่น การตั้งคำถามที่สำคัญต่างๆ พบปะหารือ ช่วยเหลือแนะนำ สอดส่องดูแล ให้คำปรึกษาและให้ข้อเสนอแนะต่างๆ ต่อผู้บริหาร รวมทั้งกำกับตรวจสอบและประเมินผลการดำเนินงานและผลประกอบการของบริษัท ดูแลสิทธิประโยชน์ต่างๆ ให้กับผู้ถือหุ้น และ สนับสนุนการดำเนินธุรกิจของฝ่ายจัดการผ่านทางประธานเจ้าหน้าที่บริหารอยู่อย่างสม่ำเสมอ แต่จะไม่เข้าไปก้าวก่ายในงานประจำ หรือธุรกิจประจำวันที่ฝ่ายจัดการมีหน้าที่เป็นผู้รับผิดชอบโดยมีประธานเจ้าหน้าที่บริหารเป็นหัวหน้าของฝ่ายจัดการ ในขณะที่ประธาน เจ้าหน้าที่บริหารมีภาระหน้าที่บริหารจัดการบริษัทให้สำเร็จลุล่วง และวางแผนการดำเนินงานและกลยุทธ์ในการบริหารจัดการบริษัท ตามที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท

5) บริษัทได้จัดให้มีผู้ทำหน้าที่เลขานุการบริษัท ซึ่งเป็นพนักงานประจำของบริษัท ทำหน้าที่ให้คำแนะนำด้านกฎหมายและกฎเกณฑ์ ต่างๆ ที่คณะกรรมการบริษัทควรทราบ ปฏิบัติหน้าที่ในการดูแลกิจกรรมของคณะกรรมการบริษัท ประสานงานให้มีการปฏิบัติตามมติ ของคณะกรรมการบริษัท ดูแลและสนับสนุนให้บริษัทดำเนินการตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี รวมทั้งติดต่อสื่อสารกับผู้ถือหุ้นและ หน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง โดยผู้ทำหน้าที่เลขานุการบริษัทได้ผ่านการอบรมหลักสูตรเลขานุการบริษัท (Company Secretary Program) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

สำหรับเรื่องการดำรงตำแหน่งของกรรมการของบริษัทนั้น ข้อบังคับของบริษัทกำหนดให้ในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปีทุกครั้ง ให้กรรมการออกจากตำแหน่งจำนวนหนึ่งในสามของจำนวนกรรมการในขณะนั้น ถ้าจำนวนกรรมการแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงกับส่วนหนึ่งในสาม และกรรมการซึ่งพ้นจากตำแหน่งอาจได้รับเลือกให้กลับเข้ามารับตำแหน่งอีกได้ บริษัท ไม่ได้กำหนดจำนวนปีสูงสุดหรือวาระการดำรงตำแหน่งที่กรรมการท่านใดท่านหนึ่งจะอยู่ในตำแหน่งได้ อีกทั้งบริษัทไม่ได้กำหนดจำนวน บริษัทที่กรรมการแต่ละท่านจะไปดำรงตำแหน่งภายนอกบริษัทเอาไว้ หากแต่กำหนดให้กรรมการที่เป็นผู้บริหารของบริษัทต้องได้รับ อนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายในก่อนดำรงตำแหน่งใดๆ ภายนอกบริษัท และต้องได้รับ อนุมัติจากคณะกรรมการบริหารก่อนดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทจดทะเบียน เพื่อเป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ที่อาจเกิดขึ้น และภายใต้เงื่อนไขว่าการดำรงตำแหน่งภายนอกบริษัทของกรรมการไม่มีผลกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่กรรมการของบริษัทแต่อย่างใด ทั้งนี้กรรมการทุกท่านได้อุทิศเวลาในการปฏิบัติหน้าที่ให้แก่บริษัทอย่างเต็มที่ โดยเข้าร่วมประชุมอย่างสม่ำเสมอและได้แสดงความคิดเห็นที่เป็นประโยชน์แก่บริษัท และ ณ ปัจจุบันไม่มีกรรมการของบริษัทท่านใดดำรงตำแหน่งในบริษัทจดทะเบียนอื่นเกิน 5 บริษัท ซึ่งสอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี สำหรับข้อมูลการดำรงตำแหน่งกรรมการที่บริษัทอื่นของกรรมการบริษัทแต่ละท่านมีปรากฏในรายงานประจำปีของบริษัท หน้า 31

สำหรับเรื่องหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนเสนอแนะให้คณะกรรมการบริษัทเลือกกรรมการอิสระให้ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการนั้น เนื่องจากธุรกิจของบริษัทที่มีความซับซ้อน เปลี่ยนแปลงตลอดเวลา และต้องการความคล่องตัวสูง บริษัทเห็นว่าการที่บริษัทมีประธานกรรมการที่มีความรู้ ความสามารถและประสบการณ์โดยตรงในธุรกิจของบริษัทและสามารถใช้เวลาในการทำงานให้กับบริษัทอย่างเต็มที่ น่าจะมีความเหมาะสมกับบริษัท และสามารถสร้างความน่าเชื่อถือให้กับนักลงทุนและมีส่วนสร้างผลการดำเนินงานที่ดีให้กับบริษัทได้ ซึ่งโครงสร้างของบริษัทที่มีประธานกรรมการเป็นกรรมการผู้บริหารนี้มีความคล้ายคลึงกันกับโครงสร้างของบริษัทมหาชนกึ่งชั้นนำโดยทั่วไปของต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม บริษัทเชื่อว่าผู้บริหารระดับสูงของบริษัทมีจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจ อีกทั้งบริษัทยังมีมาตรการภายในที่ดีที่สามารถป้องกันการเอารัดเอาเปรียบผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียได้

5.2 คณะกรรมการชุดย่อย

1) คณะกรรมการชุดย่อยที่ได้รับการแต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริษัทเพื่อช่วยในการดำเนินงานและกำกับดูแลกิจการของบริษัทได้แก่ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน คณะกรรมการสรรหา และ คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม ทั้งนี้ โครงสร้างของคณะกรรมการชุดต่างๆ ของบริษัทปรากฏในรายงานประจำปี หน้า 20 และรายละเอียดและขอบเขตการดำเนินงานของคณะกรรมการชุดย่อยข้างต้นปรากฏในรายงานประจำปี หน้า 24

2) คุณสมบัติของคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทเป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทประกอบด้วย กรรมการตรวจสอบอย่างน้อย 1 ท่านที่มีความรู้ ความเข้าใจและมีประสบการณ์ด้านบัญชีและการเงิน

3) นอกจากคณะกรรมการชุดย่อยที่ได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัทดังกล่าวข้างต้นแล้ว ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทยังได้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการชุดย่อยอื่นๆ เพื่อช่วยในการดำเนินงานของบริษัทเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด โดยคณะกรรมการชุดย่อยต่างๆ นี้มีขอบเขตหน้าที่รับผิดชอบที่ชัดเจน

คณะกรรมการชุดย่อยที่ได้รับการแต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริษัทประกอบด้วยกรรมการอิสระทุกชุด อย่างไรก็ตาม สมาชิกส่วนใหญ่ของคณะกรรมการสรรหา คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน และคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมของบริษัทไม่ได้เป็นกรรมการอิสระ อีกทั้งประธานคณะกรรมการชุดย่อยดังกล่าวก็ไม่ได้เป็นกรรมการอิสระ

กรรมการส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นกรรมการที่เป็นผู้บริหาร ทำงานให้กับบริษัทเต็มเวลาและเป็นบุคคลที่มีความรู้และประสบการณ์ในธุรกิจหลักทรัพย์ จึงทำให้ผู้ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทนั้นส่วนใหญ่มาจากบุคคลภายในบริษัท ดังนั้นบริษัทจึงเห็นว่าหากสมาชิกของคณะกรรมการสรรหาของบริษัทส่วนใหญ่เป็นกรรมการอิสระอาจจะทำให้ยากต่อการสรรหา

สำหรับคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนของบริษัทนั้นมีอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบในการทบทวนแผนการและขั้นตอนการพัฒนาผู้บริหารของบริษัทร่วมกับฝ่ายจัดการ ทบทวนแผนการสืบทอดงานของผู้บริหารระดับสูงในตำแหน่งที่สำคัญ ทบทวนและกำหนดเป้าหมายและวัตถุประสงค์ของบริษัทในส่วนที่เกี่ยวกับค่าตอบแทนพนักงานรายบุคคลทุกปี สอบทานเงินเดือนหรือค่าตอบแทนให้แก่กรรมการบริษัทที่มีใช้กรรมการบริหาร และทบทวนร่วมกับคณะกรรมการของบริษัท เพื่อเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทเพื่ออนุมัติ พิจารณาทบทวนการเลื่อนตำแหน่งของผู้บริหารและพนักงานของบริษัทปีละ 2 ครั้ง พิจารณาทบทวนฐานเงินเดือนสำหรับผู้บริหารและพนักงานของบริษัท พิจารณาสอบทานสัญญา ค่าตอบแทน หรือผลประโยชน์พิเศษสำหรับผู้บริหารและพนักงานในตำแหน่งสำคัญ (หากมี) รวมถึงข้อตกลงในการว่าจ้างและการจ่ายค่าชดเชยผู้ที่มีอำนาจในการจัดการ สอบทานค่าตอบแทนสำหรับพนักงานของบริษัท และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่ออนุมัติก่อนการจัดสรรค่าตอบแทนรายปีให้แก่พนักงานเป็นรายบุคคล และสอบทานแผนและนโยบายค่าตอบแทนของบริษัท เพื่อให้สอดคล้องกับเป้าหมายของบริษัท ตลอดจนมีความสอดคล้องกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น ดังนั้น บริษัทจึงเห็นว่าผู้ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมที่จะดำรงตำแหน่งกรรมการในคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนส่วนใหญ่ควรมาจากบุคคลภายในบริษัท เนื่องจากกรรมการดังกล่าวจะทำงานเต็มเวลา มีความเข้าใจในธุรกิจของบริษัทมาโดยตลอดและทราบผลการดำเนินงานในบริษัทเป็นอย่างดี

5.3 บทบาท หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

1) คณะกรรมการบริษัทได้ทำหน้าที่พิจารณาและให้ความเห็นชอบในเรื่องสำคัญต่างๆ ที่เกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัท เช่น วิสัยทัศน์ กลยุทธ์ เป้าหมายทางการเงิน ความเสี่ยง แผนงานและงบประมาณ รวมทั้งกำกับ ควบคุม ดูแลให้ฝ่ายจัดการดำเนินงานตามนโยบายและแผนที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล

2) คณะกรรมการบริษัทได้กำหนดให้มีหลักการของการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทอย่างเป็นลายลักษณ์อักษร และได้มีการสอบทานอยู่เป็นประจำ เนื่องจากคณะกรรมการบริษัทเชื่อว่าหลักการของการกำกับดูแลกิจการที่ดีเป็นปัจจัยสำคัญที่จะนำไปสู่ความสำเร็จทางธุรกิจ โดยหลักการของการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทมีขึ้นเพื่อให้ผลประโยชน์ของผู้บริหารและผู้ถือหุ้นเป็นไปในทิศทางเดียวกัน บริษัทจึงได้จัดให้มีหลักการของการกำกับดูแลกิจการไว้ในนโยบายและคู่มือการปฏิบัติงานต่างๆ ของบริษัท เพื่อปกป้องผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและเพื่อให้การดำเนินธุรกิจเป็นไปอย่างโปร่งใส นอกจากนี้ บริษัทยังได้เสริมสร้างความรู้ความเข้าใจในเรื่องการกำกับดูแลกิจการที่ดีให้แก่พนักงานอย่างต่อเนื่อง อาทิ การปฐมนิเทศพนักงานเข้าใหม่ และการบรรจุหลักการของการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทไว้ในระบบการสื่อสารภายในของบริษัท (Intranet) เป็นต้น

3) บริษัทเชื่อว่าข้อบังคับทางธุรกิจและจริยธรรมทางธุรกิจจะสามารถช่วยให้คณะกรรมการและผู้บริหารมุ่งเน้นและจัดการเกี่ยวกับความเสี่ยงทางจริยธรรม การแนะนำแนวทางให้พนักงานตระหนักถึงประเด็นที่เกี่ยวข้องกับจริยธรรมและวิธีการจัดการ การแนะนำช่องทาง

รายงานการกระทำที่ไม่ถูกต้อง ปลุกฝังความซื่อสัตย์ ความมีเหตุผล เพื่อให้บริษัทมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี ดังนั้น พนักงาน ผู้บริหาร และกรรมการทุกคนจะต้องปฏิบัติตามแนวทางการดำเนินธุรกิจของบริษัท ซึ่งพนักงานทุกคนจะต้องรับทราบตั้งแต่วันที่เข้าร่วมงานกับบริษัท และสามารถศึกษา ทบทวน และอ้างอิงแนวทางดังกล่าวได้ตลอดเวลาจากข้อมูลในระบบการสื่อสารภายในของบริษัท

บริษัทตระหนักถึงคุณค่าทางจริยธรรม พนักงานของบริษัทได้มีการกำหนดค่านิยมร่วมกัน โดยสิ่งที่บริษัทดำเนินการคือการกำหนดนโยบายเพื่อใช้ปฏิบัติในการดำเนินงานในแต่ละวัน ซึ่งนโยบายดังกล่าวพัฒนามาจากความเห็นหรือคำแนะนำของพนักงานในแต่ละส่วนงานและในระดับต่างๆ นโยบายเหล่านี้เป็นพื้นฐานในการดำเนินงานของบริษัทในฐานะที่เป็นผู้นำในธุรกิจหลักทรัพยากรหนึ่ง และพลเมืองที่ดีของประเทศ

นโยบายของบริษัทที่แสดงถึงมาตรฐานจริยธรรมสูงสุดในการดำเนินธุรกิจ อาทิ

การให้ความสำคัญกับลูกค้า ลูกค้าคือแรงผลักดันในการดำเนินธุรกิจของบริษัท

ในการประกอบธุรกิจของบริษัท ผลประโยชน์ของลูกค้าต้องมาเป็นลำดับแรก ทั้งนี้ ในธุรกิจที่มีการแข่งขันสูง ความสำเร็จไม่ได้วัดจากปริมาณการขายสินค้าหรือให้บริการเพียงอย่างเดียว แต่อยู่ที่ระดับความไว้วางใจที่ลูกค้ามีให้กับบริษัทในฐานะที่ปรึกษา และเพื่อให้บรรลุผลดังกล่าว บริษัทจะต้องดำเนินการต่างๆ เพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้มากกว่าที่ลูกค้าคาดหวังไว้

เคารพในความเป็นบุคคล เคารพในเกียรติของแต่ละบุคคล ไม่ว่าจะเป็นพนักงาน ผู้ถือหุ้น ลูกค้าหรือประชาชนทั่วไป

ความเคารพในบุคคลคือการปฏิบัติต่อบุคคลอื่นด้วยการให้เกียรติและนับถือ โดยแบ่งปันชื่อเสียงเกียรติยศเมื่อถึงเวลาอันควร หลีกเลี่ยงการวิจารณ์ผู้อื่นในที่สาธารณะ และสนับสนุนการเปิดโอกาสทางความคิดเห็น ความร่วมมือร่วมใจ และการปรึกษา เพื่อให้เป็นบรรทัดฐานของบริษัท

การทำงานเป็นทีม

บริษัทเชื่อว่าการทำงานร่วมกันเป็นทีมจะนำไปสู่ความสำเร็จ ดังนั้น บริษัทจึงคาดหวังให้บุคลากรในบริษัททำงานร่วมกันเป็นทีม โดยมีรางวัลเป็นผลตอบแทนสำหรับการทำงานเป็นทีม บริษัทให้ความสำคัญกับการมีส่วนร่วมกันอย่างสุจริตทั้งในเรื่องความเสี่ยงและรางวัลตอบแทน และเมื่อลูกค้าของบริษัทสามารถบรรลุถึงเป้าหมาย ทุกคนในบริษัทก็ได้รับประโยชน์เช่นเดียวกัน

การเป็นพลเมืองที่มีความรับผิดชอบ บริษัทพยายามพัฒนาคุณภาพชีวิตในชุมชน

การเป็นพลเมืองที่มีความรับผิดชอบคือการที่บริษัทมีหน้าที่ตอบแทนชุมชน บริษัทสนับสนุนให้บุคลากรเป็นอาสาสมัครหรือมีส่วนร่วมในกิจกรรมทางสังคม นอกจากนี้ บริษัทยังให้การสนับสนุนทางการศึกษา ศิลปวัฒนธรรม และการบริการทางสิ่งแวดล้อมและชุมชน

ความซื่อสัตย์และความเป็นน้ำหนึ่งใจเดียว ชื่อเสียงของบริษัทย่อมมาก่อนผลประโยชน์ส่วนตัว

บริษัทภาคภูมิใจในชื่อเสียงทางด้านความซื่อสัตย์ของบริษัทที่มีมาอย่างยาวนาน ดังนั้น เพื่อสืบทอดชื่อเสียงอันดีของบริษัท บริษัท

อาจยอมรับได้ในกรณีที่มีข้อผิดพลาดเล็กน้อยๆ จากการดำเนินธุรกิจ แต่จะไม่ยอมให้มีการละเมิดจริยธรรมและความซื่อสัตย์ใดๆ เพื่อดำรงไว้ซึ่งชื่อเสียงอันดีของบริษัท

ในส่วนที่เกี่ยวกับข้อมูลที่เป็นความลับ บริษัทมีนโยบายห้ามไม่ให้พนักงานนำข้อมูลที่เป็นความลับที่มี “นัยสำคัญ” ไปใช้เพื่อประโยชน์ต่อตนเองหรือผู้อื่น ข้อมูลที่มี “นัยสำคัญ” ดังกล่าว หมายถึง ข้อมูลที่นักลงทุนเห็นว่าสำคัญในการใช้เป็นเครื่องมือในการตัดสินใจลงทุน หรือเป็นข้อมูลที่คาดว่าจะมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ของผู้ออกหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทจะไม่เผยแพร่ข้อมูลของลูกค้า ยกเว้นได้รับอนุญาตจากลูกค้าหรือมีหน้าที่ต้องเปิดเผยตามที่กฎหมายกำหนด และผู้ให้บริการภายนอกที่ทราบข้อมูลของลูกค้าจะต้องเก็บข้อมูลเป็นความลับและใช้ข้อมูลนั้นในการให้บริการต่อบริษัทเท่านั้น บริษัทมีนโยบายในการจำกัดขีดความสามารถของพนักงานในการทำรายการต่างๆ พนักงานที่มีข้อมูลที่เป็นความลับจะไม่สามารถซื้อขายหลักทรัพย์ที่ตนเองได้รับทราบข้อมูลความลับนั้น และในกรณีที่มีข้อสงสัยเกี่ยวกับการรักษาความลับของข้อมูลลูกค้า พนักงานจะต้องปรึกษาหัวหน้าฝ่ายหรือฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน

บริษัทมีนโยบายเกี่ยวกับของขวัญ เงินรางวัล และการชำระเงิน โดยพนักงานและสมาชิกในครอบครัวของพนักงานจะต้องไม่รับโบนัส ค่าธรรมเนียม ของขวัญ การสนับสนุนที่มากหรือบ่อยเกินไป หรือสิ่งอื่นใดที่ถือว่ามากเกินไปจนผิดปกติจากบุคคล บริษัทหรือห้างร้านอื่นที่บริษัทกำลังทำธุรกิจหรือจะทำธุรกิจด้วยทั้งทางตรงและทางอ้อม

บริษัทมีนโยบายเด็ดขาดห้ามมิให้มีการติดสินบน ให้ของขวัญของรางวัลหรือผลประโยชน์แก่เจ้าหน้าที่ของรัฐหรือบุคคลใดๆ เพื่อหลีกเลี่ยงการประกอบธุรกิจอย่างไม่โปร่งใส โดยบริษัทมีบทลงโทษพิเศษสำหรับการให้เงินหรือของขวัญ รวมทั้งสนับสนุนการต่อเจ้าหน้าที่ กรรมการ พนักงาน หรือบริษัทอื่นซึ่งหน่วยงานของรัฐถือหุ้นหรือมีอำนาจควบคุม และหากมีข้อสงสัยใดๆ เป็นพิเศษ พนักงานจะต้องปรึกษาฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน ทั้งนี้ บริษัทได้นำเอาหลักการต่อต้านการติดสินบนตามกฎหมายไทยมาปรับใช้ รวมถึงการยอมรับแนวทางตามที่กฎหมายต่อต้านการติดสินบนของประเทศสหรัฐอเมริกา (the U.S. Foreign Corrupt Practices Act (“FCPA”)) กำหนดเพื่อเป็นมาตรฐานการประกอบธุรกิจที่ดี

บริษัทได้เผยแพร่แนวทางในการดำเนินธุรกิจ หรือ Guidelines for Business Conduct ไว้บนเว็บไซต์ (www.phatrasecurities.com) ในส่วนของข้อมูลนักลงทุน/ การกำกับดูแลกิจการ/ แนวทางการดำเนินธุรกิจ) และระบบฐานข้อมูลภายในของบริษัท มีการสื่อสารแนวทางปฏิบัติตามจรรยาบรรณแก่พนักงานทุกคนอย่างมีประสิทธิภาพ สม่ำเสมอและต่อเนื่อง อีกทั้งมีการติดตามการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าวเป็นประจำ

4) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกิดขึ้นเมื่อผลประโยชน์ของบุคคลใดบุคคลหนึ่งมีความขัดแย้งหรือคาดว่าจะมีความขัดแย้งไม่ว่าในทางใดทางหนึ่งกับผลประโยชน์โดยรวมของบริษัท ปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์นี้อาจเกิดขึ้นเมื่อพนักงาน เจ้าหน้าที่ หรือกรรมการของบริษัทกระทำการใดๆ หรือมีผลประโยชน์ใดๆ ที่อาจส่งผลให้ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ตามวัตถุประสงค์และมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ ความขัดแย้งทางผลประโยชน์อาจเกิดขึ้นเมื่อพนักงาน เจ้าหน้าที่ กรรมการ หรือสมาชิกในครอบครัวของบุคคลนั้นๆ

ได้รับผลประโยชน์ที่ไม่เหมาะสมเป็นการส่วนตัวอันเป็นผลเนื่องมาจากตำแหน่งหน้าที่การงานในบริษัท ดังนั้น เพื่อจัดปัญหาความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น บริษัทจึงมีนโยบายให้พนักงาน เจ้าหน้าที่และกรรมการของบริษัทต้องเปิดเผยความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจมีขึ้นต่อบริษัท

บริษัทคาดหวังให้พนักงาน ผู้บริหาร หรือกรรมการของบริษัทแต่ละคนหลีกเลี่ยงกิจกรรม ผลประโยชน์ หรือการเข้าร่วมใดๆ ที่อาจแทรกแซงการตัดสินใจอย่างเป็นอิสระของบุคคลนั้นๆ หรือขัดแย้งกับผลประโยชน์ของบริษัท ลูกค้า ผู้ถือหุ้นหรือสาธารณชน นอกจากนี้ บริษัทยังกำหนดให้พนักงาน ผู้บริหารและกรรมการของบริษัทต้องไม่ใช้วิธีการที่ไม่เหมาะสมหรือไม่ถูกต้องตามกฎหมายในการชักจูงบุคคลอื่นไม่ว่าในนามของตนเองหรือบริษัท เพื่อให้เข้าทำธุรกรรมกับบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทได้รับการแต่งตั้งขึ้นและมีอำนาจในการพิจารณาและอนุมัติรายการใดๆ ที่บริษัทจะเข้าทำกับกรรมการ ผู้บริหาร ผู้ถือหุ้นรายใหญ่และบุคคลที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นการหลีกเลี่ยงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทและบุคคลดังกล่าว อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่สามารถคาดเดาถึงความขัดแย้งทุกอย่างที่อาจเกิดขึ้นในระหว่างการดำรงตำแหน่งของพนักงาน ผู้บริหารและกรรมการของบริษัทได้ ซึ่งหากไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้ ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าวจะต้องได้รับการจัดการภายใต้กรอบจริยธรรมและความรับผิดชอบ

บริษัทพยายามควบคุมความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นโดยการออกนโยบายและระเบียบการต่างๆ ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

ในการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์และการมีผลประโยชน์นอกบริษัทของพนักงาน พนักงาน คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของพนักงานต้องเปิดเผยบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทตามระเบียบของบริษัท พนักงานบางกลุ่ม (รวมถึงวานิชธนการ ฝ่ายวิจัยและการลงทุน) จะต้องขออนุมัติ การทำรายการใดๆ กับหัวหน้าฝ่ายของตนและฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายในก่อนเข้าทำรายการ โดยบริษัทมีวัตถุประสงค์ในการจัดให้มีนโยบายนี้ขึ้นเพื่อเป็นการป้องกันมิให้พนักงานของบริษัทประกอบธุรกิจหรือมีกิจกรรมอื่นที่อาจก่อให้เกิด ความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทหรือนำมาซึ่งความเสียหายต่อการดำเนินธุรกิจและชื่อเสียงบริษัท นอกจากนี้ พนักงาน ผู้บริหาร และกรรมการของบริษัทต้องเปิดเผยและได้รับการอนุมัติก่อนการดำเนินธุรกรรมหรือผลประโยชน์ใดๆ นอกบริษัท รวมถึงการจ้างงานโดยบริษัทอื่น การลงทุนนอกบริษัท และการดำรงตำแหน่งกรรมการให้กับบริษัทอื่นด้วย

พนักงานอาจมีการดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจนอกบริษัท อาทิ เป็นหุ้นส่วนหรือผู้ถือหุ้นในธุรกิจอื่นหรือในกิจการของครอบครัว หรือเป็นกรรมการของบริษัทอื่น ทั้งนี้ ความเหมาะสมในการดำเนินกิจกรรมดังกล่าวขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ ได้แก่ ลักษณะและขอบเขตของผลประโยชน์นอกบริษัท ความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทกับกิจกรรมดังกล่าวและหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งก่อนที่พนักงาน ผู้บริหาร และกรรมการของบริษัทจะเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการ เจ้าหน้าที่ หรือพนักงานของหน่วยงานหรือธุรกิจอื่น จะต้องได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายในของบริษัทก่อน

บริษัทได้กำหนดให้พนักงาน ผู้บริหารและกรรมการต้องรายงานกิจกรรมทางธุรกิจนอกบริษัททั้งหมด ซึ่งรวมถึงการถือหุ้นในบริษัทและ

ห้างหุ้นส่วนจำกัด ต่อฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน เพื่อพิจารณาถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น

บริษัทมีนโยบายให้ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทจะต้องเปิดเผยข้อขัดแย้งหลักทรัพย์กับบริษัท โดยการซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้บริหารและพนักงานจะต้องเป็นไปตามข้อกำหนดพื้นฐาน โดยมีได้เป็นการเอาเปรียบผู้อื่นอย่างไม่ยุติธรรมหรือด้วยวิธีการที่ไม่ถูกจริยธรรมหรือไม่ถูกต้องตามกฎหมาย และการเข้าทำรายการดังกล่าวจะต้องเป็นไปตามธุรกรรมปกติและอยู่บนพื้นฐานเดียวกันกับรายการที่ทำกับลูกค้าของบริษัท อย่างไรก็ตาม ในการประกอบธุรกิจของบริษัท บริษัทยังคงยึดหลักการที่ว่าผลประโยชน์ของลูกค้าต้องมาเป็นอันดับแรก โดยบริษัทได้ดำเนินการตรวจสอบและกำกับดูแลให้มีการปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ

5) คณะกรรมการบริษัทให้ความสำคัญต่อระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายในที่ดี รวมทั้งการบริหารความเสี่ยงในการดำเนินงานทุกด้านของบริษัท โดยตระหนักเสมอว่าการควบคุมภายในเป็นกระบวนการที่สำคัญของการดำเนินธุรกิจของบริษัท ทำให้การปฏิบัติงานมีประสิทธิภาพและเกิดความมั่นใจอย่างสมเหตุสมผลว่าการดำเนินงานของบริษัทสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ สร้างผลตอบแทนในระยะยาว การรายงานข้อมูลทางการเงินและการดำเนินงานน่าเชื่อถือ การปฏิบัติงานเป็นไปตามกฎหมาย ระเบียบ และข้อบังคับต่างๆ และป้องกันมิให้เกิดการกระทำอันอาจก่อความเสียหายต่อชื่อเสียงของบริษัท โดยคณะกรรมการของบริษัทได้มอบหมายหน้าที่ในการทบทวนประสิทธิผลของการบริหารความเสี่ยงขององค์กรโดยรวมให้เป็นหน้าที่ของคณะกรรมการบริหารทุกคน

คณะกรรมการบริหารของบริษัทมีหน้าที่ทบทวนประสิทธิผลของการบริหารความเสี่ยงขององค์กร ซึ่งครอบคลุมธุรกรรมทั้งหมดของบริษัท รวมถึงการมอบหมายให้บุคคลใดหรือคณะกรรมการชุดย่อยเป็นผู้ดูแลและบริหารจัดการความเสี่ยงโดยรวมของทั้งบริษัทและรายงานให้คณะกรรมการบริหารทราบเป็นประจำ โดยในการประชุมคณะกรรมการบริหาร ครั้งที่ 12/2550 เมื่อวันที่ 10 กันยายน 2550 คณะกรรมการบริหารได้มีมติหารือกันเพื่อพัฒนาการบริหารความเสี่ยงของบริษัทในระดับองค์กร (Enterprise Risk Management/ ERM)

บริษัทมีระบบควบคุมภายในเพื่อปกป้องรักษาข้อมูลสารสนเทศและทรัพย์สินของบริษัท ลูกค้าและผู้ถือหุ้นของบริษัท เพื่อเป็นการรับประกันว่ารายการทางธุรกิจได้รับการดำเนินการอย่างถูกต้องเหมาะสม และรายงานต่างๆ มีความถูกต้อง ทั้งนี้ รายการทางธุรกิจต่างๆ ต้องได้รับอนุมัติจากผู้บริหารในระดับที่เหมาะสม

บริษัทส่งเสริมให้ผู้บริหารและพนักงานปฏิบัติตามกฎหมาย ระเบียบและข้อบังคับของหน่วยงานที่กำกับดูแลการดำเนินธุรกิจของบริษัท รวมถึงเคารพในค่านิยมกฎหมายและเจตนารมณ์ของกฎหมายซึ่งถือเป็นหนึ่งในพื้นฐานของมาตรฐานด้านจริยธรรมของบริษัท

พนักงานจะต้องรายงานการฝ่าฝืนกฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับ และหลักจริยธรรมต่อหัวหน้าฝ่าย ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน หรือผู้บริหารอาวุโสตามความเหมาะสม ถ้าพนักงานไม่สะดวกใจที่จะรายงานหรือปรึกษาเกี่ยวกับประเด็นทางจริยธรรม การฝ่าฝืน หรือความเป็นไปได้ที่จะฝ่าฝืนกฎ ระเบียบต่างๆ ดังกล่าวกับหัวหน้าฝ่าย พนักงานจะต้องพยายามหาความช่วยเหลือจากส่วนงานอื่นของบริษัท ทั้งนี้ บริษัทมีขั้นตอนในการจัดการกับการกระทำที่ไม่ถูกต้องในลักษณะที่เป็นความลับ โดยมีฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายในเป็นผู้ดำเนินการจัดการกับประเด็นต่างๆ รวมทั้งดำเนินการตรวจสอบด้วย

บริษัทมีคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการต่างๆ เพื่อให้แน่ใจว่าธุรกิจหรือธุรกรรมใหม่ๆ ได้รับการพิจารณาความเสี่ยงในทุกๆ ด้านจากฝ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องแล้ว อาทิ คณะกรรมการ Capital Commitment หรือ คณะกรรมการพิจารณาผลิตภัณฑ์ใหม่ (New Product Review Committee) โดยฝ่ายที่เกี่ยวข้องจะระบุถึงความเสี่ยงในการทำธุรกรรมหรือการดำเนินธุรกิจตามมุมมองของฝ่ายตนในทุกๆ ประเด็นเพื่อให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาก่อนที่จะอนุมัติให้เริ่มดำเนินธุรกิจนั้นๆ

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการบริษัท มีหน้าที่ตรวจสอบการดำเนินธุรกิจของบริษัท เพื่อให้บริษัทมีระบบการตรวจสอบภายในที่ดี และสอดคล้องกับหลักการการกำกับดูแลกิจการที่ดี รายละเอียดหน้าที่ของคณะกรรมการตรวจสอบปรากฏในรายงานประจำปี หน้า 25

การประชุมคณะกรรมการตรวจสอบจะจัดให้มีขึ้นอย่างน้อยทุก 3 เดือนและจะต้องมีการตรวจสอบเข้าประชุมไม่น้อยกว่า 2 ท่าน จึงจะครบเป็นองค์ประชุม โดยกรรมการตรวจสอบท่านหนึ่งมีเสียง 1 เสียงในการลงคะแนน และประธานกรรมการตรวจสอบไม่มีเสียงชี้ขาดในที่ประชุม รายละเอียดการปฏิบัติงานของคณะกรรมการตรวจสอบในปี 2550 มีปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบในรายงานประจำปี หน้า 70

นอกจากนี้ บริษัทมีฝ่ายงานหลัก 2 ฝ่าย ได้แก่ ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน และฝ่ายบริหารเครดิตและความเสี่ยง (Corporate Credit and Risk Management) ในการให้การช่วยเหลือผู้บริหารในการจำแนกและวางมาตรการป้องกันความเสี่ยงต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัท

ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายในแบ่งงานการกำกับดูแลเป็น 3 หน่วยงานหลัก ได้แก่ หน่วยงานกฎหมาย หน่วยงานกำกับดูแล และหน่วยงานตรวจสอบภายใน

หน่วยงานกฎหมายและหน่วยงานกำกับดูแลทำหน้าที่ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับกฎหมาย กฎ ระเบียบที่เกี่ยวข้อง และกำหนดแนวทางการกำกับดูแลการปฏิบัติงานของหน่วยงานต่างๆ ของบริษัท เพื่อช่วยให้พนักงานและเจ้าหน้าที่ดำเนินงานตามหลักการของบริษัท กฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง มาตรฐานการให้บริการลูกค้าที่ดีเยี่ยม แนวทางการยกระดับและปกป้องผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น โดยหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานจะรายงานผลการดำเนินงานให้คณะกรรมการตรวจสอบทราบเป็นประจำ

หน่วยงานตรวจสอบภายในทำหน้าที่ตรวจสอบ ประเมินผล และรายงานความเพียงพอของระบบควบคุมภายในของบริษัท เพื่อให้การใช้ทรัพยากรเป็นไปอย่างเหมาะสม มีประสิทธิผล และประสิทธิภาพ และช่วยให้ฝ่ายบริหารสามารถมั่นใจได้ว่าบริษัทมีระบบควบคุมภายในที่เหมาะสม นอกจากนี้ หน่วยงานตรวจสอบภายในจะดำเนินการประเมินความเสี่ยง การควบคุมการปฏิบัติงาน ระบบสารสนเทศ และการสื่อสารข้อมูลภายในองค์กร และระบบการติดตาม ซึ่งหน่วยงานตรวจสอบภายในจะส่งผลการวิเคราะห์ ประเมินผล แนะนำให้คำปรึกษาและให้ข้อมูลต่างๆ กับฝ่ายต่างๆ ที่หน่วยงานตรวจสอบภายในได้ทำการตรวจสอบ และหน่วยงานตรวจสอบภายในจะรายงานผลการตรวจสอบภายในให้คณะกรรมการตรวจสอบทราบเป็นประจำ

ฝ่ายบริหารเครดิตและความเสี่ยงทำหน้าที่ตรวจสอบฐานะความน่าเชื่อถือของลูกค้าปัจจุบันและลูกค้าใหม่ รวมทั้งกำหนดและทบทวนวงเงินของลูกค้า

6) บริษัทได้จัดตั้งศูนย์สำรองข้อมูลคอมพิวเตอร์ (Disaster Recovery Center) และจัดทำแผนความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Plan) เพื่อรองรับการดำเนินธุรกิจของบริษัทให้สามารถดำเนินไปได้อย่างต่อเนื่อง หากเกิดเหตุฉุกเฉินหรือความเสียหายต่อระบบคอมพิวเตอร์หรือที่ทำการของบริษัท

7) คณะกรรมการบริษัทได้จัดทำรายงานอธิบายถึงผลการดำเนินงานของบริษัทและเหตุการณ์สำคัญในรอบปีให้ผู้ถือหุ้นได้รับทราบ และรับผิดชอบต่อการมีระบบบริหารความเสี่ยงและระบบการควบคุมภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน และเพื่อให้ทราบจุดอ่อนเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ

ในการนี้ คณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารและมีประสบการณ์ในสายงานที่เกี่ยวข้องกับบัญชีและการเงิน ทำหน้าที่ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบการควบคุมภายใน รวมถึงกระบวนการต่างๆ ให้มีการจัดทำอย่างถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป และมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใสและเพียงพอ โดยคณะกรรมการตรวจสอบได้มีรายงานตามรายละเอียดปรากฏในรายงานประจำปีของบริษัท หน้า 70

5.4 การประชุมคณะกรรมการบริษัท

1) คณะกรรมการบริษัทได้มีการกำหนดตารางการประชุมล่วงหน้าเป็นรายปี อย่างไรก็ดี บริษัทจัดให้มีการกำหนดการประชุมคณะกรรมการบริษัทเป็นการล่วงหน้า และแจ้งให้กรรมการแต่ละท่านทราบกำหนดการดังกล่าว เพื่อให้กรรมการสามารถจัดเวลาและเข้าร่วมประชุมได้ โดยปกติกรรมการบริษัททุกท่านจะเข้าร่วมการประชุมทุกครั้ง เว้นแต่มีเหตุจำเป็น ซึ่งหากทราบเป็นการล่วงหน้าก็จะแจ้งขอลาการประชุมต่อประธานกรรมการเสมอ ทั้งนี้ การเข้าร่วมประชุมของกรรมการบริษัทในการประชุมคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อยในปี 2550 มีรายละเอียดดังนี้

รายนามของกรรมการบริษัท	คณะกรรมการบริษัท (ครั้ง)	คณะกรรมการบริหาร (ครั้ง)	คณะกรรมการตรวจสอบ (ครั้ง)	คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน (ครั้ง)	คณะกรรมการสรรหา (ครั้ง)	คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม (ครั้ง)
นายบรรยง พงษ์พานิช	6/6	13/17		2/2	1/1	2/2
นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน	5/6	16/17		2/2	1/1	2/2
นายวิวัฒน์ ชุตติชูชีพ	5/6	16/17		2/2		
ดร.ศุภาวดี สายเชื้อ	5/6	17/17				2/2

นางพัชนี ลิ้มอภิชาติ	5/6	13/17		2/2
นายเศรษฐ์ แสงรุจิ	5/6	16/17		
ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน ⁽¹⁾	6/6	7/8	1/1	2/2
รศ.ดร.วรากรณ์ สามโกเศศ ⁽¹⁾⁽²⁾	0/0	1/1		
ศ. ดร.อุทัย ตันละมัย ⁽¹⁾	6/6	8/8		
นายพงษ์เทพ ผลอนันต์ ⁽¹⁾	6/6	6/6	2/2	

หมายเหตุ : (1) เป็นกรรมการอิสระ

(2) รศ.ดร.วรากรณ์ สามโกเศศ ได้ขอลาออกจากตำแหน่งกรรมการบริษัทและกรรมการตรวจสอบของบริษัท โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2550 เนื่องจากได้รับพระกรุณาโปรดเกล้าฯ แต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงศึกษาธิการ

- 2) ในปี 2550 คณะกรรมการบริษัทมีการประชุมร่วมกันทั้งสิ้น 6 ครั้ง การประชุมคณะกรรมการบริษัทที่ผ่านมาในแต่ละครั้งจะใช้เวลาโดยเฉลี่ยประมาณ 2 ชั่วโมงครึ่ง และมีเลขานุการคณะกรรมการบริษัทเป็นผู้บันทึกรายงานการประชุม โดยมีการบันทึกการตอบข้อซักถามและคำชี้แจงเพิ่มเติมของฝ่ายจัดการต่อที่ประชุม รวมทั้งข้อคิดเห็นของกรรมการไว้อย่างชัดเจน
- 3) ในการเลือกเรื่องเพื่อบรรจุเป็นวาระการประชุมคณะกรรมการบริษัท ประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารจะร่วมกันพิจารณาตามความสำคัญและความจำเป็น อย่างไรก็ตาม กรรมการแต่ละท่านสามารถเสนอเรื่องเพื่อบรรจุเป็นวาระการประชุมคณะกรรมการบริษัทได้อย่างเป็นอิสระ
- 4) กรรมการบริษัทจะได้รับหนังสือเชิญประชุมพร้อมเอกสารประกอบการประชุมเป็นการล่วงหน้าก่อนวันประชุมอย่างน้อย 7 วัน
- 5) ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ประธานกรรมการจะจัดสรรเวลาอย่างเพียงพอที่กรรมการจะอภิปรายปัญหาสำคัญกันอย่างรอบคอบ โดยมีผู้บริหารระดับสูงของแต่ละฝ่ายที่เกี่ยวข้องกับวาระการประชุมเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อชี้แจงข้อมูลในฐานะผู้เกี่ยวข้องกับผู้บริหารโดยตรง
- 6) คณะกรรมการบริษัทสามารถเข้าถึงสารสนเทศที่เป็นเพิ่มเติมได้จากประธานเจ้าหน้าที่บริหารหรือเลขานุการคณะกรรมการบริษัทหรือผู้บริหารอื่นที่ได้รับมอบหมาย
- 7) คณะกรรมการบริษัทเห็นถึงความสำคัญที่จะให้กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารมีโอกาสที่จะประชุมระหว่างกันเองตามความจำเป็นเพื่ออภิปรายปัญหาต่างๆ เกี่ยวกับการจัดการที่อยู่ในความสนใจ โดยไม่มีฝ่ายจัดการร่วมประชุมด้วยและแจ้งให้ประธานเจ้าหน้าที่บริหารทราบถึงผลการประชุม ซึ่งบริษัทมีกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารทั้งสิ้น 3 ท่านและทุกท่านล้วนเป็นกรรมการตรวจสอบของบริษัท ดังนั้นกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารของบริษัทจึงมีโอกาสดังกล่าวได้ประชุมระหว่างกันเองอยู่เป็นประจำในระหว่างปี 2550

5.5 การประเมินตนเองของคณะกรรมการบริษัท

ในปี 2550 คณะกรรมการสรรหาได้จัดทำแบบประเมินผลเพื่อให้คณะกรรมการบริษัทใช้ในการประเมินผลตนเองทั้งคณะโดยรวมแบบประเมินผลดังกล่าวครอบคลุมถึงเรื่องต่างๆ กล่าวคือ โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการ บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ ความสัมพันธ์กับฝ่ายจัดการ การจัดการความเสี่ยงและการควบคุมภายใน การดูแลไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การติดตามรายงานทางการเงินและการดำเนินงาน การประชุมคณะกรรมการ การสรรหา การพิจารณา ค่าตอบแทน และการประเมินผลประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยมีระดับคะแนนของความเห็นตั้งแต่ 1 - 5 คือ 1 = ไม่เห็นด้วยอย่างมาก 2 = ไม่เห็นด้วย 3 = ปานกลาง 4 = เห็นด้วย 5 = เห็นด้วยอย่างมาก และ N/A ในกรณีที่ไม่สามารถให้ความเห็นได้ ผลสรุปจากการประเมินผลการปฏิบัติงานตนเองของคณะกรรมการบริษัททั้งคณะในภาพรวมเห็นว่าคะแนนอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงเป็นที่น่าพอใจโดยมีคะแนนเฉลี่ยเท่ากับ 4.51 จากคะแนนเต็ม 5.0

5.6 ค่าตอบแทน

บริษัทมีคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน (Management Development and Compensation Committee) ทำหน้าที่ทบทวนค่าตอบแทนกรรมการ และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาและขออนุมัติต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี โดยพิจารณาถึงความเหมาะสมและสอดคล้องกับภาระและความรับผิดชอบของกรรมการ สถานะทางการเงินของบริษัทและอยู่ในระดับที่เทียบเคียงกับอัตราค่าตอบแทนของบริษัทหลักทรัพย์อื่น

ค่าตอบแทนผู้บริหารเป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการบริษัทกำหนด ซึ่งเชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานของบริษัท และผลการปฏิบัติงานรายบุคคล โดยคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนเป็นผู้พิจารณาและนำเสนอจำนวนค่าตอบแทนที่เหมาะสมต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อพิจารณาและอนุมัติ

ทั้งนี้ รายละเอียดค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารได้แสดงไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท หน้า 42

5.7 การพัฒนากรรมการและผู้บริหาร

คณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนรับผิดชอบในการทบทวนแผนการและขั้นตอนการพัฒนาผู้บริหารของบริษัทร่วมกับฝ่ายจัดการ ทบทวนแผนการสืบทอดงานของผู้บริหารระดับสูงในตำแหน่งที่สำคัญ และพิจารณาทบทวนการเลื่อนตำแหน่งของผู้บริหารและพนักงานของบริษัท



รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

บริษัทมีนโยบายห้ามกรรมการและผู้บริหารในการนำข้อมูลภายในเกี่ยวกับฐานะและผลการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณชนไปใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์ รวมทั้งเพื่อแสวงหาประโยชน์ส่วนตัวอื่นๆ นอกจากนี้ บริษัทมีนโยบายในการเปิดเผยข้อมูลที่เป็นความลับให้แก่เฉพาะบุคคลที่เกี่ยวข้อง และมีความจำเป็นต้องรับรู้ข้อมูลดังกล่าว และดูแลมิให้ข้อมูลที่เป็นความลับของแต่ละสายธุรกิจรั่วไหลไปสู่สายธุรกิจอื่น การเปิดเผยหรือแลกเปลี่ยนข้อมูลความลับระหว่างสายงานจะได้รับการอนุมัติเป็นรายการนี้ตามที่ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายในเห็นสมควรเพื่อเป็นการป้องกันการนำข้อมูลความลับนั้นไปใช้โดยไม่ตรงตามวัตถุประสงค์

ระเบียบและวิธีปฏิบัติงานในเรื่องเกี่ยวกับการใช้ข้อมูลภายใน เพื่อป้องกันการนำข้อมูลภายในไปใช้โดยประโยชน์มิชอบ ตลอดจนเป็น การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) อาจสรุปได้โดยสังเขปดังนี้

1. กำหนดให้มีการแบ่งแยกหน่วยงานที่มีโอกาสรับรู้ข้อมูลภายในแยกออกจากกันอย่างชัดเจนทั้งด้านสายงานการตลาด (Front Office) และหน่วยงานสนับสนุน (Back Office Support)
2. กำหนดโครงสร้างสายงานการบังคับบัญชา การบริหารจัดการ และการรายงานการปฏิบัติงานของแต่ละหน่วยงานโดยตรงผ่านผู้บริหารที่มีความรับผิดชอบเท่านั้น
3. กำหนดให้การยืมบุคลากรระหว่างหน่วยงานเป็นการชั่วคราว (Across the Wall) จะต้องได้รับอนุมัติจากผู้บังคับบัญชาสูงสุดของหน่วยงานนั้นและฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน
4. กำหนดให้มีการจำกัดการเข้าถึงข้อมูล (Need-to-Know Basis) เช่น การติดต่อสื่อสารระหว่างหน่วยงาน การเข้าพื้นที่ การให้หรือขอข้อมูลระหว่างหน่วยงาน จะต้องได้รับอนุมัติจากผู้บังคับบัญชาสูงสุดของหน่วยงานนั้นๆ
5. กำหนดให้มีการดำเนินการเกี่ยวกับการขึ้นหรือเพิกถอนรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชีต่างๆ เช่น หลักทรัพย์ในบัญชี Grey List และ Restricted List เป็นต้น โดยฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายในจะเป็นผู้กำกับดูแลการจัดทำรายชื่อหลักทรัพย์ รวมถึง กำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานและผู้บริหารของบริษัท



นโยบายการ จ่ายเงินปันผล และการจ่ายเงินปันผล

รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิภายหลังจากการหักทุนสำรองต่างๆ ทุกประเภท ตามกฎหมาย และอาจจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นครั้งคราวได้ อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับแผนการลงทุน ความจำเป็นและความเหมาะสมอื่นๆ ในอนาคต

ในปี 2550 บริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น 2 ครั้ง รายละเอียดปรากฏดังนี้

1. จ่ายเงินปันผลประจำปี 2549 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2550 ตามมติของที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 9 เมษายน 2550 ในอัตราหุ้นละ 2.00 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 427.00 ล้านบาท สำหรับผู้ถือหุ้นที่มีชื่อปรากฏในทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 21 มีนาคม 2550
2. จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลการดำเนินงานในงวด 6 เดือนแรกของปี 2550 เมื่อวันที่ 25 กันยายน 2550 ตามมติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2550 เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2550 ในอัตราหุ้นละ 1.00 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 213.50 ล้านบาท สำหรับผู้ถือหุ้นที่มีชื่อปรากฏในทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 11 กันยายน 2550



รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

ในรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชีที่จ่ายให้กับบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด คิดเป็นมูลค่ารวมทั้งสิ้น 1,100,000.00 บาท ซึ่งเป็นค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee) ทั้งจำนวน โดยแยกเป็นค่าตอบแทนสำหรับการตรวจสอบงบตรวจสอบสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม เป็นเงิน 340,000.00 บาท การตรวจสอบสำหรับงวดครึ่งปี สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน เป็นเงิน 310,000.00 บาท การสอบทานงบสอบทานรายไตรมาสที่ 1 และ 3 รวมเป็นเงิน 350,000.00 บาท และค่าตรวจสอบระบบเทคโนโลยีหรือ IT Audit สำหรับปี 2550 เป็นเงิน 100,000.00 บาท



รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

ณ ปัจจุบัน บริษัทยังไม่มีการลงทุนในบริษัทใดที่จะเข้าข่ายเป็นบริษัทย่อยของบริษัท

รายงานความรับผิดชอบ
ของคณะกรรมการ
บริษัทต่อรายงาน
ทางการเงิน

รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบต่อการจัดให้มีการจัดทำงบการเงินของบริษัท และสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบและสมเหตุผลในการจัดทำ และได้ผ่านการตรวจสอบและให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่เป็นอิสระ ดังนั้นงบการเงินจึงสะท้อนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่เป็นจริง สมเหตุผล และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้น นักลงทุนทั่วไปและผู้มีส่วนได้เสียอื่นอย่างโปร่งใส

คณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มีและดำรงไว้ซึ่งระบบบริหารความเสี่ยงและระบบควบคุมภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ เพื่อให้มั่นใจได้อย่างมีเหตุผลว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ ซึ่งทรัพย์สิน และเพื่อให้ทราบจุดอ่อนเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดความเสี่ยงจากการดำเนินงาน การทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติอย่างมีสาระสำคัญ

ในการนี้ คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระ 3 ท่าน เป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน โดยให้อิสระอย่างเต็มที่แก่คณะกรรมการตรวจสอบและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในการสอบทานระบบควบคุมภายในและความถูกต้องครบถ้วนของรายงานทางการเงิน สำหรับความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ปรากฏอยู่ในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่าระบบควบคุมภายในของบริษัทอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และสามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลต่อความเชื่อถือได้ของงบการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550

นายบวรพงษ์ พงษ์พานิช

(นายบรรยง พงษ์พานิช)
ประธานกรรมการ



(นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร



รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550

คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทประกอบด้วยกรรมการอิสระจำนวน 3 ท่าน โดยมี ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน เป็นประธานกรรมการตรวจสอบ ศ.ดร.อุทัย ตันละมัย และนายพงษ์เทพ ผลอนันต์ เป็นกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีเป้าหมายแน่วแน่ที่จะทำหน้าที่ของตนอย่างดีที่สุดเพื่อช่วยให้บริษัทมีการดำเนินการที่มีประสิทธิภาพ โปร่งใส ตรวจสอบได้ สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Good Corporate Governance) หรือบรรษัทภิบาล เพื่อช่วยสร้างความเชื่อมั่น และความเป็นธรรมต่อผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน ผู้มีส่วนได้เสียและผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย รวมทั้งมุ่งหมายที่จะยกระดับมาตรฐานการตรวจสอบของบริษัทไปสู่ระดับมาตรฐานสากลให้เพิ่มมากขึ้นโดยคำนึงถึงบริบทของสังคมไทยและมุ่งเน้นถึงการจัดการและการตรวจสอบอย่างมีระบบ เพื่อลดโอกาสในการเกิดข้อผิดพลาดจากการดำเนินงานและเพื่อสร้างความเข้าใจระหว่างผู้ปฏิบัติงาน

ในปี 2550 คณะกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท โดยมีการประชุมร่วมกัน 8 ครั้ง และได้ปฏิบัติงานโดยสรุปดังต่อไปนี้

เดือนมกราคม 2550

1. รับทราบผลการสอบทานการควบคุมทั่วไปของระบบเทคโนโลยี (IT General Control Review) ซึ่งสอบทานโดยบริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์ คูเปอร์ส เอพเอเอส จำกัด และได้เสนอแนะเกี่ยวกับการสอบทานสิทธิการเข้าถึงข้อมูลสารสนเทศ การพัฒนาระบบเทคโนโลยีตามลำดับความสำคัญและความจำเป็น การกำกับดูแลเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT Governance) และการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้มีความสอดคล้องกับแผนงานธุรกิจของหน่วยงานต่างๆ
2. พิจารณาคัดเลือกผู้สอบบัญชีของบริษัท และพิจารณาคำตอบแทนของผู้สอบบัญชี เพื่อเสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้น
3. จัดทำรายงานประจำปี 2549 ของคณะกรรมการตรวจสอบ เพื่อนำเสนอในรายงานประจำปีของบริษัท

เดือนกุมภาพันธ์ 2550

1. พิจารณานุมัติรายงานและงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 ซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี
2. รับทราบผลการตรวจสอบภายในของฝ่ายที่ปรึกษาการลงทุนส่วนบุคคล เสนอแนะเกี่ยวกับการทำความเข้าใจกับพนักงานใหม่ในเรื่องการมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์นอกบริษัท รวมทั้งการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวให้กับบริษัททราบ และเสนอแนะเกี่ยวกับการระบุถึงระดับความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการกระทำผิดต่างๆ ในรายงานการตรวจสอบภายใน
3. รับทราบผลการสอบทานการปฏิบัติงานของฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน สายงานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน สำหรับเดือนธันวาคม 2549
4. รับทราบรายงานการดูแลการปฏิบัติงานประจำปี 2549 (Annual Compliance Report)

เดือนพฤษภาคม 2550

1. พิจารณานุมัติรายงานและงบการเงินระหว่างกาลของบริษัทสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2550 ซึ่งผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชี และเสนอแนะเกี่ยวกับการนำเสนอผลการดำเนินงานของแต่ละหน่วยงานธุรกิจเปรียบเทียบกับประมาณการที่ตั้งไว้ที่สามารถสะท้อนให้เห็นถึงผลการดำเนินงานของแต่ละหน่วยงานธุรกิจที่ชัดเจนยิ่งขึ้น
2. รับทราบผลการตรวจสอบภายในของฝ่ายบริหารเงินและฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน สายงานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน

เดือนมิถุนายน 2550

1. รับทราบผลการสอบทานการปฏิบัติงานของฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน สายงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานสำหรับเดือนมกราคม - พฤษภาคม 2550 และเสนอแนะเกี่ยวกับการบันทึกรายละเอียดของคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์โดยเจ้าหน้าที่การตลาด เพื่อให้การตรวจสอบการทำงานของเจ้าหน้าที่การตลาดมีความสะดวก รวดเร็วและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
2. รับทราบผลการสอบทานการจ่ายค่าตอบแทนเจ้าหน้าที่การตลาด

เดือนสิงหาคม 2550

1. ประชุมร่วมกับผู้สอบบัญชีของบริษัท (บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด) เพื่อแลกเปลี่ยนความคิดเห็นในเรื่องมาตรการการควบคุมภายในและการจัดทำบัญชีของบริษัท โดยไม่มีฝ่ายบริหารหรือตัวแทนของบริษัทเข้าร่วมประชุม
2. พิจารณานุมัติรายงานและงบการเงินระหว่างกาลของบริษัทสำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2550 ซึ่งผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี
3. พิจารณาภารกิจของคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทในการประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 4/2550 และข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการจัดทำแนวทางในการพิจารณาบทลงโทษพนักงานที่กระทำความผิดในรูปแบบตารางหลายมิติ (Multi-Dimensional Matrix) ซึ่งแสดงความสัมพันธ์ระหว่างลักษณะการกระทำผิด ระดับความเสียหายที่เกิดขึ้นและบทลงโทษที่จะได้รับ การระบุช่วงเวลาการตรวจสอบภายในและระดับความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการกระทำผิดต่างๆ ในรายงานการตรวจสอบภายใน การจัดทำ Control Self Assessment (CSA) การสอบทานสิทธิการเข้าถึงข้อมูลสารสนเทศและการกำหนดสายการรายงานผลการสอบทานสิทธิดังกล่าว การพัฒนาระบบเทคโนโลยีของบริษัทเพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นและเพื่อให้สอดคล้องกับแผนงานธุรกิจของแต่ละหน่วยงาน และการให้ความสำคัญกับ IT Governance ให้มากยิ่งขึ้น

เดือนกันยายน 2550

1. รับทราบผลการตรวจสอบภายในของฝ่ายยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
2. รับทราบผลการสอบทานการปฏิบัติงานของฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน สายงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานสำหรับเดือนมิถุนายน - สิงหาคม 2550
3. รับทราบผลการประเมินความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศของบริษัท

เดือนพฤศจิกายน 2550

1. พิจารณานุมัติรายงานและงบการเงินระหว่างกาลของบริษัทสำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2550 ซึ่งผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชี
2. พิจารณาให้สัตยาบันการอนุมัติการเข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัท
3. รับทราบผลการตรวจสอบภายในของฝ่ายธุรกิจตราสารอนุพันธ์ และเสนอแนะให้บริษัทพัฒนาระบบเทคโนโลยีขึ้นเพื่อป้องกันความผิดพลาดที่อาจเกิดขึ้นจากการป้อนข้อมูลโดยเจ้าหน้าที่
4. รับทราบผลการสอบทานการปฏิบัติงานของฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน สายงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานสำหรับเดือนกันยายน - ตุลาคม 2550

เดือนธันวาคม 2550

1. รับทราบรายงานผลการสอบทานรายงานที่ส่งให้กับหน่วยงานกำกับดูแลและผู้บริหาร
2. รับทราบรายงานผลการสอบทานเรื่องการควบคุมการปฏิบัติงานและการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และเสนอแนะเกี่ยวกับการจัดฝึกอบรมในเรื่องกฎระเบียบต่างๆ และการสื่อสารอย่างมีประสิทธิภาพให้กับผู้บริหารและพนักงานของฝ่ายโครงสร้างเทคโนโลยีและฝ่ายระบบงานสารสนเทศ
3. พิจารณาและอนุมัติแผนงานตรวจสอบภายในประจำปี 2551

สำหรับปี 2551 คณะกรรมการตรวจสอบได้เสนอแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและกำหนดค่าตอบแทนต่อคณะกรรมการบริษัท เพื่อเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่อมีมติแต่งตั้งนางสาวรุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 3516 หรือนายโสภณ เพิ่มศิริวิมล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 3182 หรือนางสาวสุมาลี วีรวัฒน์ทิติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 3970 หรือนางนงลักษณ์ พุ่มน้อย ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตหมายเลข 4172 จากบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทประจำปี 2551

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า บริษัทมีระบบการควบคุมภายในและการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ การปฏิบัติงานต่างๆ เป็นไปตามกฎหมายหรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง และงบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้น โดยมีความถูกต้อง ครบถ้วน และมีความเพียงพอในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



(ดร.อนงกมล ศิริเวชิติน)

ประธานกรรมการตรวจสอบ



รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550

คณะกรรมการสรรหาซึ่งได้รับการแต่งตั้งตามมติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 3 ท่าน โดยมีนายบรรยง พงษ์พานิช เป็นประธานคณะกรรมการสรรหา ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน และนายสุวิทย์ มาไพศาลสิน เป็นกรรมการสรรหา

ในปี 2550 คณะกรรมการสรรหาได้มีการประชุมร่วมกัน 1 ครั้ง และได้ปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท กล่าวสรุปโดยรวมคือ

1. คณะกรรมการสรรหาได้จัดทำแบบประเมินผลเพื่อให้คณะกรรมการบริษัทใช้ในการประเมินผลคณะกรรมการทั้งคณะโดยรวม ซึ่งแบบประเมินผลดังกล่าวครอบคลุมถึงเรื่องต่างๆ กล่าวคือ โครงสร้างและคุณสมบัติของคณะกรรมการบริษัท บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท ความสัมพันธ์กับฝ่ายจัดการ การจัดการความเสี่ยงและการควบคุมภายใน การดูแลไม่ให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การติดตามรายงานทางการเงินและการดำเนินงาน การประชุมคณะกรรมการบริษัท การสรรหา การพิจารณาคำตอบแทน และการประเมินผลประธานเจ้าหน้าที่บริหาร โดยมีระดับคะแนนของความเห็นตั้งแต่ 1 - 5 คือ 1 = ไม่เห็นด้วยอย่างมาก 2 = ไม่เห็นด้วย 3 = ปานกลาง 4 = เห็นด้วย 5 = เห็นด้วยอย่างมาก และ N/A ในกรณีที่ไม่สามารถให้ความเห็นได้

ผลสรุปจากการประเมินผลดังกล่าวข้างต้นมีคะแนนอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงเป็นที่น่าพอใจ โดยมีคะแนนเฉลี่ยเท่ากับ 4.51 จากคะแนนเต็ม 5.0

2. พิจารณาเสนอแต่งตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการซึ่งต้องออกจากตำแหน่งตามวาระต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทและที่ประชุมผู้ถือหุ้น กล่าวคือ ตามข้อบังคับของบริษัทได้กำหนดให้ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีทุกครั้งให้มีกรรมการออกจากตำแหน่งจำนวนหนึ่งในสาม (1/3) ของจำนวนกรรมการในขณะนั้น ถ้าจำนวนกรรมการจะแบ่งออกให้ตรงเป็นสามส่วนไม่ได้ ก็ให้ออกโดยจำนวนใกล้เคียงกับส่วนหนึ่งในสาม (1/3) ซึ่งกรรมการที่ต้องพ้นจากตำแหน่งอาจได้รับเลือกให้กลับเข้ามารับตำแหน่งอีกได้ โดยกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งในปีแรกและปีที่สองภายหลังจดทะเบียนบริษัทนั้นให้จับสลากกัน ส่วนปีหลังๆ ต่อไปให้กรรมการที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดนั้นเป็นผู้ออกจากตำแหน่งซึ่งสอดคล้องกับ พรบ. บริษัทจำกัดมหาชน และสำหรับปีนี้บริษัทมีกรรมการทั้งหมด 9 ท่าน ซึ่งต้องมีกรรมการออกจากตำแหน่งตามวาระ 3 ท่าน แต่ปรากฏว่ากรรมการที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดมีจำนวน 2 ท่าน คือ ดร. อนุมงคล ศิริเวทิน และนายวิวัฒน์ ชูติเชษฐพงศ์ ซึ่งไม่ครบเป็นจำนวน 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการของบริษัทในปัจจุบัน ดังนั้นประธานคณะกรรมการสรรหาจึงเสนอให้ที่ประชุมทำการจับสลากจากกรรมการที่อยู่ในตำแหน่งนานที่สุดถัดลงมา ซึ่งมีจำนวนทั้งหมด 4 ท่าน ซึ่งผลจากการจับสลากปรากฏว่า นางพัชนี ลิ้มอภิชาติ เป็นกรรมการที่ต้องออกจากตำแหน่งตามวาระ

นอกจากนี้ ในการเปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นเสนอชื่อบุคคลให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาแต่งตั้งเป็นคณะกรรมการบริษัทผ่านทางคณะกรรมการสรรหา ปรากฏว่าไม่มีผู้ถือหุ้นท่านใดเสนอชื่อบุคคลใดให้คณะกรรมการบริษัทพิจารณาเพื่อเสนอแต่งตั้งเป็นกรรมการของบริษัท

คณะกรรมการสรรหาจึงได้พิจารณาแล้วเห็นว่า ดร. อนุมงคล ศิริเวทิน นายวีรวัฒน์ ชุตีเชษฐพงศ์ และนางพัชนี ลิ้มอภิชาติ เป็นผู้มีความรู้ความสามารถ และประสบการณ์ครบถ้วน อีกทั้งมีผลงานในการร่วมบริหารกิจการของบริษัทมาได้ด้วยดีตลอดระยะเวลาที่ดำรงตำแหน่งอยู่เดิม จึงมีมติให้เสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทเพื่อเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อพิจารณาแต่งตั้งบุคคลดังกล่าวกลับเข้าดำรงตำแหน่งกรรมการของบริษัทต่อไปอีกวาระหนึ่ง

3. พิจารณาเสนอแต่งตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการที่ลาออก กล่าวคือ รศ.ดร.วรากรณ์ สามโกเศศ กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ ได้ขอลาออกจากตำแหน่ง โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2550 เป็นต้นไป เนื่องจาก รศ.ดร.วรากรณ์ สามโกเศศ ได้รับพระกรุณาโปรดเกล้าฯ แต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งรัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงศึกษาธิการ แต่เนื่องจากเป็นระยะเวลากระชั้นชิดและยังไม่สามารถสรรหาผู้มีความรู้ความสามารถที่เหมาะสมเพื่อคัดเลือกเข้ามาดำรงตำแหน่งแทนกรรมการที่ว่างลง คณะกรรมการสรรหาจึงเห็นว่าควรชะลอการพิจารณาแต่งตั้งกรรมการใหม่แทน รศ.ดร.วรากรณ์ สามโกเศศ ออกไปก่อน นอกจากนี้ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่กำหนดให้คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทต้องมีจำนวนไม่น้อยกว่า 3 ท่าน คณะกรรมการสรรหาจึงได้มีมติให้เสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทให้เลื่อนการพิจารณาแต่งตั้งกรรมการใหม่แทนกรรมการที่ลาออกไป และเสนอแต่งตั้งนายพงษ์เทพ ผลอนันต์ กรรมการอิสระของบริษัท ให้ทำหน้าที่เป็นกรรมการตรวจสอบของบริษัทแทน รศ.ดร.วรากรณ์ สามโกเศศ เพื่อให้เป็นไปตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามที่กล่าวข้างต้น

นายบ พงษ์พานิช

(นายบรรยง พงษ์พานิช)

ประธานคณะกรรมการสรรหา

รายงานของ
คณะกรรมการ
พัฒนาการบริหาร
และกำหนดผลตอบแทน

รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550

คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนซึ่งได้รับการแต่งตั้งตามมติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วยกรรมการจำนวน 4 ท่าน โดยมีนายบรรยง พงษ์พานิช เป็นประธานคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน นายวีรวัฒน์ ชุตีเชษฐพงศ์ และนายพงษ์เทพ ผลอนันต์ เป็นกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน

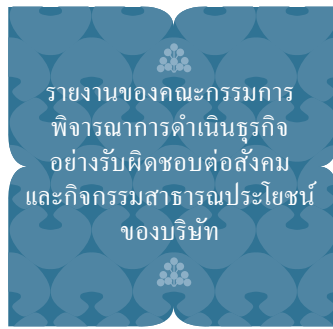
คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนมีเป้าหมายแน่วแน่ที่จะทำหน้าที่อย่างดีที่สุด โดยในปี 2550 คณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทนได้มีการประชุมร่วมกัน 2 ครั้ง และได้ปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัท กล่าวสรุปโดยรวมคือ

1. กำหนดค่าตอบแทนของกรรมการ ซึ่งอยู่ในระดับที่เปรียบเทียบกับระดับที่ปฏิบัติอยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกัน และเป็นค่าตอบแทนที่เหมาะสมต่อภาระหน้าที่ บทบาทและความรับผิดชอบของกรรมการ
2. กำหนดค่าตอบแทนของพนักงานและผู้บริหาร ในรูปเงินเดือนและโบนัสประจำปี โดยพิจารณาถึงความสอดคล้องกับผลการดำเนินงานของบริษัท ของหน่วยงานที่สังกัด และของผลการปฏิบัติงานของแต่ละบุคคล เพื่อให้มั่นใจว่าระดับของค่าตอบแทนนั้นเหมาะสมและเพียงพอที่จะจูงใจและรักษาพนักงานและผู้บริหารที่มีคุณภาพตามที่บริษัทต้องการ
3. พิจารณาทบทวนการเลื่อนตำแหน่งของพนักงานและผู้บริหาร 2 ครั้ง คือ ในช่วงต้นปีและกลางปี
4. ทบทวนแผนการสืบทอดงานของผู้บริหารในตำแหน่งที่สำคัญอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้มั่นใจว่าในแต่ละตำแหน่งของผู้บริหารเหล่านี้มีผู้สืบทอดงานเพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง
5. ทบทวนแผนในการพัฒนาพนักงานและผู้บริหารเป็นรายปี เพื่อให้มั่นใจได้ว่าได้มีการส่งเสริมให้มีการพัฒนาและเพิ่มระดับความรู้ความสามารถของพนักงานและผู้บริหารให้สูงขึ้น เพื่อสามารถทำงานในธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีการแข่งขันสูงอย่างเช่นในปัจจุบันได้เป็นอย่างดี

นายบ บรรยง

(นายบรรยง พงษ์พานิช)

ประธานคณะกรรมการพัฒนาการบริหารและกำหนดผลตอบแทน



รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมของบริษัทได้รับการแต่งตั้งตามมติของที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 5/2549 เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2549 เพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามความรับผิดชอบต่อสังคมที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทในการดำเนินการเกี่ยวกับความรับผิดชอบต่อสังคมส่วนรวมและสาธารณประโยชน์ โดยเน้นย้ำถึงการเป็นส่วนหนึ่งของชุมชนและการเป็นพลเมืองที่ดีของประเทศ

คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมประกอบด้วยกรรมการที่เป็นผู้บริหารและกรรมการอิสระรวมทั้งสิ้น 6 ท่าน โดยมีนายบรรยง พงษ์พานิช เป็นประธานกรรมการ ดร.อนุมงคล ศิริเวทิน นายสุวิทย์ มาไพศาลสิน ดร.ศุภวุฒิ สายเชื้อ นางพัชนี ล้อมภิชาติ และนางภัทรพร มลิณทิสุต เป็นกรรมการ และมีนางอัญชลี ชาญศิริ ทำหน้าที่เป็นเลขานุการคณะกรรมการ

ในปี 2550 คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมได้มีการประชุมร่วมกัน 2 ครั้ง เพื่อรับทราบแนวทางการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมตามแนวทางของตลาดหลักทรัพย์ฯ วางแนวทางและนโยบายในด้านความรับผิดชอบต่อสังคมของบริษัท รับทราบผลการดำเนินงานของคณะกรรมการพิจารณางานสาธารณกุศล และให้คำแนะนำในการดำเนินกิจกรรมเพื่อสาธารณประโยชน์ต่อคณะกรรมการพิจารณางานสาธารณกุศล

แนวทางและนโยบายในด้านความรับผิดชอบต่อสังคมที่คณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคมกำหนดขึ้นได้แก่

1. บริษัทจะไม่ดำเนินธุรกิจใดๆ ที่มีส่วนทำให้ชุมชน สังคมส่วนรวมและสิ่งแวดล้อมได้รับความเสียหาย และจะไม่สร้างผลกำไรบนภาระของสังคม
2. บริษัทจะยึดมั่นในการประสานประโยชน์ขององค์กร พนักงาน ลูกค้าและผู้ถือหุ้นให้สอดคล้องกับประโยชน์ของการพัฒนาเศรษฐกิจและการพัฒนาตลาดทุนของประเทศ โดยบริษัทมุ่งเน้นการเติบโตไปควบคู่กับการพัฒนาตลาดทุนไทย
3. บริษัทจะพยายามช่วยเหลือและพัฒนาตลาดทุนและธุรกิจหลักทรัพย์ของประเทศให้มีการเติบโตอย่างมั่นคง
4. บริษัทสนับสนุนการนำเอาความรู้ ความเชี่ยวชาญในด้านธุรกิจของบริษัทและพนักงาน อาทิ ด้านการบริหารจัดการ การวางระบบ และกฎหมาย เป็นต้น ไปใช้เพื่อให้เกิดประโยชน์ต่อสังคมส่วนรวมและงานสาธารณกุศล
5. บริษัทสนับสนุนให้บุคลากรเป็นอาสาสมัครหรือมีส่วนร่วมในกิจกรรมทางสังคมและงานสาธารณกุศล
6. การช่วยเหลือสังคมและสาธารณกุศลของบริษัทไม่จำกัดอยู่แต่โครงการและกิจกรรมที่เอื้อประโยชน์ทางภาษีเท่านั้น

ทั้งนี้ ในปี 2550 บริษัทกำหนดรายจ่ายสำหรับการสนับสนุนกิจกรรมสาธารณประโยชน์รวมกันทั้งสิ้น 6.30 ล้านบาท โดยโครงการและกิจกรรมเพื่อสังคมส่วนรวมที่บริษัทสนับสนุนในปีที่ผ่านมาประกอบด้วย

ด้านสุขอนามัยและการบริการทางสังคม

สืบเนื่องจากเจตนารมณ์ของบริษัทในการเป็นส่วนหนึ่งของชุมชนและมีความประสงค์จะให้คนในสังคมไทยมีชีวิตความเป็นอยู่ที่ดีขึ้นและมีพละนาถมายที่ดี บริษัทจึงได้สนับสนุนโครงการต่างๆ ในด้านสุขอนามัยและการบริการทางสังคม อาทิ

- โครงการเปิดโลกสวยด้วยดวงตาสดใส ใส่ใจผู้สูงอายุ ซึ่งบริษัทได้เป็นผู้ประสานงานให้กับสำนักงานสาธารณสุขจังหวัดยโสธร และโรงพยาบาลบ้านแพ้ว จังหวัดสมุทรสาคร ทำให้สามารถผ่าตัดต้อกระจกให้กับผู้สูงอายุชายโสธรจำนวน 186 ราย ที่โรงพยาบาลมหาชนะชัย จังหวัดยโสธร
- โครงการค่ายพักแรมฤดูร้อน ศูนย์การเรียนรู้พิเศษประกาศาญญาของมูลนิธิช่วยคนปัญญาอ่อนแห่งประเทศไทย (Down Syndrome Child Camp) ในพระบรมราชินูปถัมภ์ เพื่อช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการพัฒนาศักยภาพของนักเรียนที่มีความบกพร่องทางสติปัญญา ทั้งด้านร่างกาย อารมณ์ สังคมและสติปัญญา และเป็นการเตรียมตัวเข้าสู่สังคมปกติทั่วไป
- โครงการแก้ปัญหาเด็กที่ได้รับผลกระทบจากผู้ปกครองที่ติดเชื้อเอดส์ของโรงพยาบาลสมเด็จพระญาณสังวร จังหวัดเชียงราย
- โครงการจัดซื้อรถเข็นและรถโยกสำหรับคนพิการ เพื่อมอบให้แก่ผู้พิการทางการเคลื่อนไหวใน 3 จังหวัด ซึ่งได้แก่ จังหวัดพิจิตร จังหวัดขอนแก่น และจังหวัดเชียงราย
- งานกีฬาคนพิการจังหวัดเชียงราย โดยมีวัตถุประสงค์ในการฟื้นฟูสมรรถภาพร่างกายและกระตุ้นจิตใจคนพิการให้มีกำลังใจที่ดี

บริษัทได้รับการยกย่องว่าเป็นองค์กรดีเด่นด้านการสนับสนุนการดำเนินงานด้านคนพิการประจำปี 2550 จากสำนักงานส่งเสริมและพัฒนาคุณภาพชีวิตคนพิการแห่งชาติ โดยได้รับโล่ประกาศเกียรติคุณและเกียรติบัตรจากนายไพบูลย์ วัฒนศิริธรรม รองนายกรัฐมนตรี และรัฐมนตรีว่าการกระทรวงพัฒนาสังคมและความมั่นคงของมนุษย์ เมื่อวันที่ 3 ธันวาคม 2550

ด้านการศึกษา

บริษัทตระหนักมาโดยตลอดถึงความสำคัญของการศึกษาของเยาวชนและประสงค์ที่จะปลูกฝังให้เยาวชนมีนิสัยรักการอ่านหนังสือ ค้นคว้าหาความรู้ด้วยตนเอง บริษัทจึงได้ให้การสนับสนุนการจัดซื้อหนังสือเข้าห้องสมุดของโรงเรียนในชนบท 5 แห่ง ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของโครงการสร้างห้องสมุดสำหรับโรงเรียนในชนบทที่บริษัทได้เริ่มขึ้นในปี 2549 ในปี 2550 บริษัทได้ริเริ่มโครงการพัฒนาห้องสมุดมีชีวิต โดยได้บริจาคเงินให้กับห้องสมุดประชาชน 5 แห่งที่ผ่านการคัดเลือกตามหลักเกณฑ์ที่บริษัทได้ร่วมกับสมาคมห้องสมุดแห่งประเทศไทย ในพระราชูปถัมภ์สมเด็จพระเทพรัตนราชสุดาฯ สยามบรมราชกุมารี กำหนดขึ้น เพื่อให้บรรณารักษ์ของห้องสมุดนำเงินไปพัฒนาห้องสมุดด้วยการจัดหาอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ หนังสือ สื่อการเรียนรู้เพิ่มเติมและอุปกรณ์ที่จำเป็นต่างๆ เพื่อให้มีผู้เข้ามาใช้บริการของห้องสมุดเพิ่มมากขึ้น นอกจากนั้นบริษัทยังคงให้การสนับสนุนการจัดการแข่งขันเชิงวิชาการระดับมหาวิทยาลัย (Students In Free Enterprise/ SIFE) เพื่อคัดเลือกนิสิตนักศึกษาเป็นตัวแทนของประเทศไปแข่งขันระดับชาติและนานาชาติ และบริษัทยังคงให้การสนับสนุนในเรื่องทุนการศึกษาสำหรับนิสิตและนักศึกษาของจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ และมหาวิทยาลัยและวิทยาลัยในต่างจังหวัดอย่างต่อเนื่อง จนกระทั่งปี 2550 มีนิสิตนักศึกษาในโครงการนักเรียนทุนของบริษัทจำนวนทั้งสิ้น 29 คน

นอกจากโครงการต่างๆ ข้างต้นแล้ว บริษัทยังได้สนับสนุนและชักชวนให้ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทมีส่วนร่วมในโครงการ A Christmas Wish ซึ่งเป็นโครงการในการจัดหาของขวัญให้แก่เด็กด้อยโอกาสเนื่องในโอกาสวันคริสต์มาสและวันขึ้นปีใหม่ ซึ่งโดยมากจะเป็นเครื่องแบบนักเรียนและอุปกรณ์การเรียนต่างๆ ตามความประสงค์ของเด็กนักเรียนในโรงเรียนในชนบท ซึ่งปีนี้ได้แก่ โรงเรียนศาสนอุปถัมภ์ จังหวัดสงขลา และโรงเรียนชุมชนวัดสุวรรณบรรพต จังหวัดอุทัยธานี

ด้านศิลปวัฒนธรรม

บริษัทได้จัดโครงการทัศนศึกษาสถานที่สำคัญต่างๆ อาทิ พระบรมมหาราชวัง พระที่นั่งวิมานเมฆ และวัดพระศรีรัตนศาสดาราม ให้แก่เยาวชนผู้ด้อยโอกาสทางการศึกษาในโรงเรียนที่ห่างไกล เพื่อให้เยาวชนเหล่านั้นได้เรียนรู้และมีประสบการณ์มากขึ้น และเพื่อเป็นการณรงค์ เผยแพร่และอนุรักษ์มรดกทางศิลปวัฒนธรรมไทย

ด้านศาสนา

สืบเนื่องจากการที่บริษัทเห็นความสำคัญของศาสนาที่จะช่วยให้คนในสังคมอยู่ร่วมกันได้อย่างมีความสุข ในปี 2549 บริษัทจึงได้บริจาคเงินจำนวน 10 ล้านบาท เพื่อเป็นทุนแรกเริ่มในการจัดตั้งหอจดหมายเหตุพุทธทาส อินทปัญโญ ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนและส่งเสริมการสืบสานงานพระพุทธศาสนาผ่านผลงาน ปณิธานและอุดมการณ์ของท่านพุทธทาสภิกขุ บริษัทได้สนับสนุนให้ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทเข้าเป็นหลักในคณะทำงานเพื่อช่วยเหลือการจัดตั้งมูลนิธิหอจดหมายเหตุพุทธทาส อินทปัญโญ ให้ลุล่วงซึ่งหอจดหมายเหตุแห่งนี้ได้รับการจดทะเบียนกับกระทรวงมหาดไทย เมื่อวันที่ 29 มกราคม 2550 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว และในปี 2550 ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทก็ยังคงเป็นอาสาสมัครหลักที่ได้สนับสนุนการประสานงานและบริหารจัดการของคณะทำงานจัดตั้งหอจดหมายเหตุพุทธทาส อินทปัญโญ ซึ่งมีความมุ่งหมายในการที่จะเปิดดำเนินการหอจดหมายเหตุพุทธทาส อินทปัญโญ ในวาระชาตกาล 103 ปีท่านพุทธทาสภิกขุ ในปี 2552

ด้านสิ่งแวดล้อมและธรรมชาติ

ถึงแม้ว่าบริษัทจะไม่ได้ดำเนินธุรกิจที่มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและธรรมชาติโดยตรง บริษัทก็ตระหนักถึงความสำคัญของสิ่งแวดล้อมและธรรมชาติในการที่จะทำให้สังคมชุมชนดำรงอยู่ได้ด้วยความปลอดภัยและเป็นสุข จึงได้สนับสนุนโครงการด้านสิ่งแวดล้อมและธรรมชาติ อันได้แก่ โครงการพัฒนาเกษตรอินทรีย์เพื่อบรรเทาปัญหาโลกร้อนที่จังหวัดยโสธร โดยบริษัทได้ร่วมกับมูลนิธิสายใยแผ่นดินในการจูงใจให้ชาวนาหันมาใช้วิธีทำนาโดยใช้เกษตรอินทร์แทนการใช้สารเคมี ให้ความรู้เกี่ยวกับเกษตรอินทรีย์ สนับสนุนพันธุ์ข้าวและแปลงทดลอง และช่วยในการจัดหาตลาดสำหรับการส่งข้าวในโครงการออกจำหน่ายยังต่างประเทศ นอกจากนี้ บริษัทยังได้ให้การสนับสนุนสำนักงานเขตห้วยขวาง ซึ่งเป็นเขตที่สำนักงานของบริษัทตั้งอยู่ในโครงการนำร่องบำบัดน้ำเสียตามแนวพระราชดำริด้วยการปลูกหญ้าแฝกอีกด้วย

นายบ. พงษ์พานิช.

(นายบรรยง พงษ์พานิช)

ประธานคณะกรรมการพิจารณาการดำเนินธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสังคม



รายงานประจำปี 2550
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลประกอบการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550

รายได้

บริษัทมีรายได้รวมทั้งหมดสำหรับปี 2550 จำนวน 1,569.34 ล้านบาท ลดลง 377.08 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 19.37 จากยอดรายได้รวมจำนวน 1,946.42 ล้านบาทในปี 2549 โดยมีรายละเอียดเปรียบเทียบดังต่อไปนี้

	2550		2549	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้				
ค่านายหน้า				
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	1,077.23	68.64	1,234.79	63.44
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	23.99	1.53	3.22	0.17
ค่าธรรมเนียมและบริการ	220.32	14.04	496.12	25.49
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	81.21	5.18	18.92	0.97
กำไรจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์	8.87	0.57	0.45	0.02
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	147.17	9.38	173.31	8.90
รายได้อื่น	10.53	0.67	19.60	1.01
รวมรายได้	1,569.34	100.00	1,946.42	100.00

รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ในปี 2550 มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่เฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 17,436.00 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจาก 16,393.72 ล้านบาทในปี 2549 หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 6.36 และบริษัทมีมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นจากเฉลี่ยวันละ 1,899.04 ล้านบาทในปี 2549 เป็นเฉลี่ยวันละ 1,961.98 ล้านบาทในปี 2550 หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.32

ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นในปี 2550 แต่รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท (ร้อยละ 68.64 ของรายได้รวม) ลดลงจาก 1,234.79 ล้านบาทในปี 2549 เป็น 1,077.23 ล้านบาท กล่าวคือ ลดลง 157.56 ล้านบาทหรือลดลงในอัตราร้อยละ 12.76 เนื่องจากในปี 2550 บริษัทได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้สามารถปรับอัตราค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าหรือตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์กับ เมอร์ริล ลินช์ ตามลักษณะคู่ค้า (Exclusive Partner) จากอัตราร้อยละ 0.25 เป็นอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 ของอัตราค่าธรรมเนียมที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุญาตตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2550 ทำให้อัตราค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าหรือตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์โดยรวมของบริษัทในปี 2550 เปลี่ยนแปลงจากร้อยละ 0.25

เป็นอัตราเฉลี่ยร้อยละ 0.22 และมีผลให้สัดส่วนรายได้ค่านายหน้าจากลูกค้าแต่ละประเภทเปลี่ยนแปลงเป็นดังนี้

	2550 (ร้อยละ)	2549 (ร้อยละ)
ลูกค้าสถาบันต่างประเทศ	49.67	57.97
ลูกค้าสถาบันในประเทศ	17.46	17.29
ลูกค้าบุคคลรายใหญ่	32.87	24.74
รวม	100.00	100.00

ส่วนแบ่งการตลาดและอันดับส่วนแบ่งการตลาด

	2550	2549
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์เฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (ล้านบาท)	17,436.00	16,393.72
สัดส่วนการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ฯ และตลาดหลักทรัพย์ใหม่แยกตามกลุ่มนักลงทุน		
นักลงทุนต่างประเทศ	32.37%	33.66%
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	14.24%	11.55%
นักลงทุนในประเทศ	53.39%	54.79%
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมของบริษัทเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	1,961.98	1,899.04
ส่วนแบ่งการตลาดของบริษัท	5.63%	5.79%
ส่วนแบ่งการตลาด-กลุ่มลูกค้าสถาบันต่างประเทศ	9.37%	9.98%
ส่วนแบ่งการตลาด-กลุ่มลูกค้าสถาบันในประเทศ	13.79%	16.57%
ส่วนแบ่งการตลาด-กลุ่มลูกค้าบุคคล (High Net Worth Client)	3.13%	2.64%
อันดับที่	3	4

รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทมีรายได้ค่านายหน้าจากการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 23.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3.22 ล้านบาท ในปี 2549 เนื่องจากในปี 2550 ตลาดอนุพันธ์มีประเภทสินค้าซื้อขายเพิ่มขึ้น จึงส่งผลให้ปริมาณการซื้อขายในตลาดอนุพันธ์เพิ่มขึ้น นับจากเริ่มดำเนินการในปี 2549

ในปี 2550 บริษัทมีสัดส่วนของรายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจากลูกค้าสถาบันต่างประเทศร้อยละ 67.73 ลูกค้าสถาบันในประเทศร้อยละ 0.23 และลูกค้าบุคคลรายใหญ่ร้อยละ 32.04

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

ในปี 2550 บริษัทมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ 220.32 ล้านบาท ลดลง 275.80 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 55.59 จาก 496.12 ล้านบาทในปี 2549 เนื่องจากในปี 2550 การระดมเงินทุนในตลาดทุนยังคงชะงักและบริษัทไม่มีผลงานด้านวานิชธนกิจที่มีขนาดใหญ่ ดังนั้นรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการในปี 2550 ส่วนใหญ่จึงมาจากรายได้ค่าที่ปรึกษาทางการเงินและรายได้จากการเป็นตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุน

(หน่วย : ล้านบาท)	2550	2549
รายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	77.66	329.03
รายได้จากที่ปรึกษาทางการเงิน	66.89	127.28
รายได้จากการเป็นตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุน	75.52	39.81
รายได้จากการยืม / ให้ยืมหลักทรัพย์	0.25	-
รวม	220.32	496.12

กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์

บริษัทมีกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ในปี 2550 รวมเท่ากับ 90.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 70.71 ล้านบาทจาก 19.37 ล้านบาทในปี 2549 เนื่องจากในปี 2550 บริษัทมีการขายเงินลงทุนประเภทหลักทรัพย์เพื่อขายไปบางส่วน ส่งผลให้กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์และตราสารอนุพันธ์ในปี 2550 คิดเป็นร้อยละ 5.75 ของรายได้รวม เปรียบเทียบกับร้อยละ 0.99 ของรายได้รวมในปี 2549

รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผล

ในปี 2550 บริษัทมีรายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลจำนวน 147.17 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้ดอกเบี้ยรับจำนวน 95.44 ล้านบาท และเงินปันผล 51.73 ล้านบาท การลดลงของรายได้ดอกเบี้ยรับและเงินปันผลจำนวน 26.14 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 15.08 จาก 173.31 ล้านบาทในปี 2549 นั้นเป็นผลมาจากยอดเงินฝากสถาบันการเงินเฉลี่ยในปี 2550 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2549 เนื่องจากกำไรสุทธิที่ลดลงและการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ประกอบกับเงินปันผลที่บริษัทได้รับจากการลงทุนในบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ก็ลดลงด้วยเช่นกัน

(หน่วย : ล้านบาท)	2550	2549
ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในตราสารหนี้และเงินฝากธนาคาร	95.44	118.73
เงินปันผล		
หลักทรัพย์เพื่อค้า	0.04	1.26
หลักทรัพย์เพื่อขาย	50.56	52.69
เงินลงทุนทั่วไป	1.13	0.63
รวม	147.17	173.31

รายได้อื่น

ในปี 2550 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 10.53 ล้านบาท โดยรายได้อื่นนี้ประกอบด้วย รายได้ค่าเช่าพื้นที่อาคาร รายได้จากการขายทรัพย์สิน และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น

ค่าใช้จ่าย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายรวมสำหรับปี 2550 จำนวน 931.70 ล้านบาท ลดลง 67.11 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 6.72 จากค่าใช้จ่ายรวมจำนวน 998.81 ล้านบาทในปี 2549 โดยมีรายละเอียดของค่าใช้จ่ายดังต่อไปนี้

	2550		2549	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่าย				
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน	7.12	0.76	4.11	0.41
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย	156.19	16.76	196.15	19.64
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน				
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	603.57	64.78	632.62	63.34
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์	79.67	8.55	71.39	7.15
ค่าภาษีอากร	4.10	0.44	10.71	1.07
ค่าตอบแทนกรรมการ	3.51	0.38	6.24	0.62
ค่าใช้จ่ายอื่น	77.55	8.32	77.59	7.77
รวมค่าใช้จ่าย	931.70	100.00	998.81	100.00

ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน

การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงินจาก 4.11 ล้านบาทในปี 2549 เป็นจำนวน 7.12 ล้านบาทในปี 2550 เนื่องจากการดอกเบี้ยจ่ายให้กับลูกค้าที่นำเงินมาฝากไว้กับบริษัทสำหรับเป็นหลักประกันในการซื้อหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย

ค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายประกอบด้วยค่าธรรมเนียมที่ต้องชำระแก่สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ฯ บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ค่าธรรมเนียมการแต่งตั้งตัวแทนจำหน่ายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมที่ต้องชำระภายใต้สัญญาการให้บริการทางธุรกิจ

บริษัทมีค่าธรรมเนียมและบริการจ่ายในปี 2550 เท่ากับ 156.19 ล้านบาท ลดลง 39.96 ล้านบาท จาก 196.15 ล้านบาทในปี 2549 สาเหตุหลักมาจากการหยุดชำระค่าธรรมเนียมที่ต้องชำระภายใต้สัญญาการให้บริการทางธุรกิจกับเมอร์ริล ลินช์ ตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของปี 2550 เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุญาตให้บริษัทปรับอัตราค่าธรรมเนียมการเป็นนายหน้าหรือตัวแทนซื้อขายหลักทรัพย์กับเมอร์ริล ลินช์ ตามลักษณะคู่ค้า (Exclusive Partner) จากอัตราร้อยละ 0.25 เป็นอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 ของอัตราค่าธรรมเนียมที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ อนุญาตตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2550

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ในปี 2550 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเท่ากับ 768.39 ล้านบาท ลดลง 30.16 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 3.78 จาก 798.55 ล้านบาทในปี 2549 เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าภาษีอากรและค่าตอบแทนกรรมการลดลง

กำไรสุทธิ

จากเหตุผลดังกล่าว ทำให้บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2550 เท่ากับ 484.99 ล้านบาท ลดลง 235.39 ล้านบาทหรือลดลงในอัตราร้อยละ 32.68 จากกำไรสุทธิจำนวน 720.38 ล้านบาทในปี 2549 และมีกำไรสุทธิต่อหุ้นสำหรับปี 2550 เท่ากับ 2.27 บาท เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิต่อหุ้น 3.37 บาทในปี 2549

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทประกอบด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่ดินอาคารและอุปกรณ์ สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน และสินทรัพย์อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัท มีสินทรัพย์รวม 5,657.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 688.49 ล้านบาทจาก 4,968.96 ล้านบาทในปี 2549 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน และการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 1,679.56 ล้านบาทและ 2,047.23 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบแล้วพบว่าเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในปี 2550 ลดลง 367.67 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานลดลงประมาณ 300.12 ล้านบาท ประกอบกับบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในปี 2550

- เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 มูลค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนสุทธิมีจำนวนเท่ากับ 1,553.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 92.00 ล้านบาทจาก 1,461.00 ล้านบาทในปี 2549 โดยเงินลงทุนดังกล่าวประกอบด้วยเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิจำนวน 584.72 ล้านบาท และเงินลงทุนระยะยาวสุทธิจำนวน 968.28 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนระยะยาวมาจากการขายเงินลงทุนของฝ่ายลงทุนและการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาหลักทรัพย์ที่ฝ่ายลงทุนได้ทำการลงทุน

- ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมียอดลูกหนี้คงค้างกับสำนักหักบัญชี 20.26 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2549 บริษัทมียอดลูกหนี้คงค้างกับสำนักหักบัญชี 7.41 ล้านบาท

- ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 2,092.49 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2549 บริษัทมียอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 1,129.90 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นไปตามลักษณะธุรกิจการซื้อขายหลักทรัพย์ที่จะปรากฏเป็นยอดคงค้างตามระยะการชำระราคาและรับชำระราคาภายใน 3 วันทำการสำหรับการซื้อขายหลักทรัพย์และ 1 วันทำการสำหรับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแยกเป็นยอดลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และลูกหนี้สัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	2550	2549
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์	2,090.22	1,128.29
ลูกหนี้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2.27	1.62
รวม	2,092.49	1,129.90

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 มีจำนวนเท่ากับ 208.31 ล้านบาท ลดลง 11.70 ล้านบาทจาก 220.01 ล้านบาทในปี 2549 เนื่องจากค่าเสื่อมราคาสะสมที่เพิ่มขึ้น

- สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนซึ่งประกอบด้วยค่าธรรมเนียมนิรโทษกรรมและซอฟต์แวร์จำนวน 35.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.80 ล้านบาทจาก 21.10 ล้านบาทในปี 2549 เนื่องจากในปี 2550 บริษัทมีการลงทุนในซอฟต์แวร์สำหรับธุรกรรมการซื้อขายหลักทรัพย์และการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การพัฒนาระบบ Client Relationship Management และการพัฒนาระบบ Back Office เพื่อรองรับการขยายงานของบริษัท

- สินทรัพย์อื่น

สินทรัพย์อื่นประกอบด้วย เงินสมทบกองทุนข้าราชการ ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคง เงินทดรองจ่ายล่วงหน้า ดอกเบี้ยและรายได้ ค่าธรรมเนียมค้างรับ ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีสินทรัพย์อื่นจำนวน 67.92 ล้านบาท ลดลงจากปี 2549 ประมาณ 14.38 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของลูกหนี้เงินทดรองจ่ายล่วงหน้าและดอกเบี้ยค้างรับ

หนี้สิน

หนี้สินของบริษัทประกอบด้วยเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินอื่น

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 มีจำนวน 2,338.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 768.47 ล้านบาทจาก 1,569.83 ล้านบาทในปี 2549 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้สำนักหักบัญชี เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทได้มีการปรับปรุงงบการเงิน โดยการนำมาตรฐานการบัญชีเรื่องภาษีเงินได้มาใช้สำหรับงบการเงินประจำปี 2550 บริษัทได้มีการบันทึกหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจำนวน 41.26 ล้านบาทในปี 2550 เพิ่มขึ้น 24.56 ล้านบาทจาก 16.70 ล้านบาทในปี 2549

- เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีจำนวน 797.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 184.59 ล้านบาทจาก 612.97 ล้านบาทในปี 2549

- เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมียอดเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 1,103.87 ล้านบาท โดยประกอบด้วยเจ้าหนี้ที่เกิดจากการซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทจำนวน 1,098.31 ล้านบาท และเจ้าหนี้ที่เกิดจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจำนวน 5.56 ล้านบาท

การที่เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในปี 2550 เพิ่มขึ้นนั้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีเจ้าหนี้ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายจำนวน 72.24 ล้านบาท ลดลงจาก 82.57 ล้านบาทในปี 2549 ทั้งนี้เป็นผลมาจากการที่บริษัทมีรายได้และกำไรสุทธิก่อนภาษีลดลง

- หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

ในปี 2550 บริษัทได้นำมาตราฐานการบัญชีเรื่องภาษีเงินได้ (Deferred Tax) มาใช้สำหรับผลการดำเนินงานและได้ปรับปรุงงบการเงินย้อนหลังเพื่อให้สอดคล้องกับงวดบัญชีปัจจุบัน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 บริษัทมีหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจำนวน 41.26 ล้านบาท และ 16.70 ล้านบาทตามลำดับ

- ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายของบริษัทประกอบด้วยค่าใช้จ่ายหลักๆ เช่น โบนัสพนักงานค้างจ่ายและผลตอบแทนแก่พนักงานการตลาดค้างจ่าย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 290.96 ล้านบาท ลดลงจาก 387.61 ล้านบาทในปี 2549

- หนี้สินอื่น

หนี้สินอื่นของบริษัทประกอบด้วยรายการหลัก เช่น ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายรอนำส่ง ภาษีมูลค่าเพิ่มรอนำส่ง ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 หนี้สินอื่นของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 15.63 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เป็น 32.41 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 3,319.15 ล้านบาท ลดลงจาก 3,399.13 ล้านบาทในปี 2549 การลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2550 เนื่องจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรลดลงจาก 869.00 ล้านบาทในปี 2549 เป็น 713.49 ล้านบาท ในปี 2550 ในขณะที่ส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนของบริษัทภายหลังการนำมาตราฐานการบัญชีเรื่องภาษีเงินได้มาใช้สำหรับงบการเงินประจำปี 2550 มีจำนวนเท่ากับ 177.55 ล้านบาทเปรียบเทียบกับ 102.02 ล้านบาทในปี 2549

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 เท่ากับ 0.70 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 0.46 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 เนื่องจากหนี้สินรวมในปี 2550 เพิ่มขึ้น อันเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงตามสภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งหากพิจารณาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนโดยไม่นับรวมเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัทจะมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 เท่ากับ 0.13 เท่า และ 0.15 เท่าตามลำดับ และเมื่อพิจารณาจากโครงสร้างหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นแล้วจะเห็นว่าเงินทุนที่บริษัทใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานเป็นเงินทุนระยะยาวจากส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นหลัก

อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2550 อยู่ที่ร้อยละ 14.44 ลดลงจากปี 2549 ที่บริษัทมีอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 21.99

จากการที่ในปี 2550 บริษัทได้นำมาตรฐานการบัญชีเรื่องภาษีเงินได้ (Deferred Tax) มาใช้สำหรับผลการดำเนินงานและได้ปรับปรุงงบการเงินย้อนหลังเพื่อให้สอดคล้องกับงวดบัญชีปัจจุบัน ทำให้หนี้สินรวม ส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ภาษีเงินได้นิติบุคคลและกำไรสุทธิประจำปี 2549 เปลี่ยนแปลงไปจากงบการเงินเดิมที่บริษัทได้เคยรายงานไว้ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	2550	2549	
		(ปรับปรุงใหม่)	(ฉบับเก่า)
หนี้สินรวม	2,338.30	1,569.83	1, 553.14
ส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	177.55	102.02	136.03
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	713.49	869.00	851.69
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	3,319.15	3,399.13	3,415.83
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	637.63	947.61	947.61
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	152.65	227.23	228.11
กำไรสุทธิประจำปี	484.99	720.38	719.50

หนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้นในปี 2549 เกิดจากรายการภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจำนวน 16.69 ล้านบาท ส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนลดลงจำนวน 34.01 ล้านบาท เนื่องจากจำนวนเดิม 136.03 ล้านบาทนั้นยังไม่ได้นำภาษีเงินได้รอตัดบัญชีมาใช้ และเมื่อมีการนำมาตรฐานการบัญชีเรื่องภาษีเงินได้ดังกล่าวมาใช้ ทำให้ส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนลดลงเป็น 102.02 ล้านบาท ส่งผลถึงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเช่นกัน

ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นเพียงการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีเท่านั้น มิได้ทำให้ปัจจัยพื้นฐานในการดำเนินธุรกิจของบริษัทเปลี่ยนแปลงไปแต่อย่างใด

อัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

บริษัทดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 ในอัตราร้อยละ 117.25 สูงกว่าเกณฑ์ขั้นต่ำที่ร้อยละ 7 ตามเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ด. กำหนดไว้

การวิเคราะห์สภาพคล่อง

สำหรับปี 2550 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวนเท่ากับ 1,679.56 ล้านบาท ลดลง 367.67 ล้านบาทจากปี 2549

เป็นผลจากการได้มาและใช้ไปของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในกิจกรรมต่าง ๆ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	2550
เงินสดสุทธิที่ได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	384.82
เงินสดสุทธิที่ได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(111.99)
เงินสดสุทธิที่ได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(640.50)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(367.67)

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2550 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงาน 384.82 ล้านบาท ลดลง 300.12 ล้านบาทจาก 684.94 ล้านบาท ในปี 2549 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของกำไรสุทธิจากจำนวน 720.38 ล้านบาทในปี 2549 เป็น 484.99 ล้านบาทในปี 2550 หรือลดลง 235.39 ล้านบาท ประกอบกับการปรับกระทบด้วยรายการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานอันได้แก่ เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สินทรัพย์อื่น เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และหนี้สินอื่น ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงตามสถานะของการซื้อขายหลักทรัพย์และการดำเนินธุรกิจโดยทั่วไปของบริษัท

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของบริษัทสำหรับปี 2550 มีจำนวนเท่ากับ 111.99 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทมีการซื้ออุปกรณ์เพิ่มสุทธิจำนวน 17.99 ล้านบาท ลงทุนในซอฟต์แวร์และใบอนุญาตประกอบธุรกิจการเป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จำนวน 13.35 ล้านบาทและขายเงินลงทุนในการลงทุนระยะยาวสุทธิจำนวน 80.65 ล้านบาท

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2550 บริษัทมีเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวนเท่ากับ 640.50 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2549 จำนวน 427.00 ล้านบาทและเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลประกอบการตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2550 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2550 จำนวน 213.50 ล้านบาท



เสนอต่อผู้ถือหุ้นของ
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) ซึ่งผู้บริหารของกิจการเป็นผู้รับผิดชอบต่อความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในงบการเงินเหล่านี้ ส่วนข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องวางแผนและปฏิบัติงานเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการทดสอบหลักฐานประกอบรายการทั้งที่เป็นจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน การประเมินความเหมาะสมของหลักการบัญชีที่กิจการใช้และประมาณการเกี่ยวกับรายการทางการเงินที่เป็นสาระสำคัญ ซึ่งผู้บริหารเป็นผู้จัดทำขึ้น ตลอดจนการประเมินถึงความเหมาะสมของการแสดงรายการที่นำเสนอในงบการเงินโดยรวม ข้าพเจ้าเชื่อว่าการตรวจสอบดังกล่าวให้ข้อสรุปที่เป็นเกณฑ์อย่างเหมาะสมในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

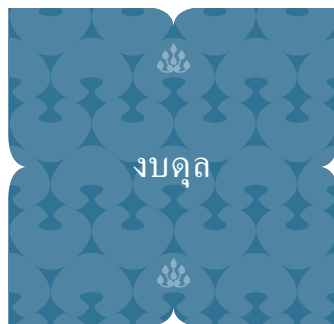
ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3516

บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ที แอนด์ ยัง จำกัด

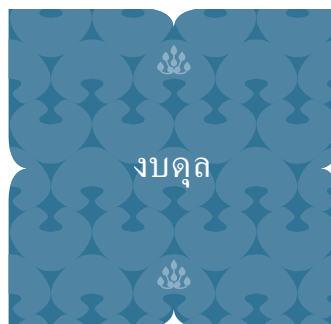
กรุงเทพฯ: 25 กุมภาพันธ์ 2551



บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

		(หน่วย: บาท)	
	หมายเหตุ	2550	2549 (ปรับปรุงใหม่)
สินทรัพย์			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6	1,679,563,697	2,047,232,374
เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนสุทธิ	7	1,553,004,170	1,460,996,601
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	8	20,261,160	7,413,600
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	9	2,092,492,449	1,129,904,414
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	10	208,312,218	220,011,835
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนสุทธิ	11	35,898,974	21,101,656
สินทรัพย์อื่น	12	67,920,089	82,303,574
รวมสินทรัพย์		<u>5,657,452,757</u>	<u>4,968,964,054</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

			(หน่วย: บาท)
	หมายเหตุ	2550	2549 (ปรับปรุงใหม่)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สิน			
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี		797,555,181	612,965,289
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	13	1,103,867,672	454,366,623
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย		72,242,377	82,567,586
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	20	41,262,677	16,697,089
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		290,964,465	387,607,242
หนี้สินอื่น	14	32,409,216	15,628,861
รวมหนี้สิน		2,338,301,588	1,569,832,690
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน			
หุ้นสามัญ 220,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท		1,100,000,000	1,100,000,000
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว			
หุ้นสามัญ 213,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 5 บาท		1,067,500,000	1,067,500,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		1,250,605,206	1,250,605,206
ส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	7.2	177,554,755	102,023,515
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว			
สำรองตามกฎหมาย	15	110,000,000	110,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร		713,491,208	869,002,643
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		3,319,151,169	3,399,131,364
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		5,657,452,757	4,968,964,054

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

			(หน่วย: บาท)
	หมายเหตุ	2550	2549 (ปรับปรุงใหม่)
รายได้			
ค่านายหน้า			
ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์		1,077,233,679	1,234,786,576
ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		23,986,915	3,219,600
ค่าธรรมเนียมและบริการ	16	220,323,839	496,123,679
กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์	7.3	81,214,554	18,917,596
กำไรจากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์		8,873,020	453,270
ดอกเบี้ยและเงินปันผล	7.5	147,173,830	173,310,955
รายได้อื่น		10,529,244	19,604,523
รวมรายได้		1,569,335,081	1,946,416,199
ค่าใช้จ่าย			
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงิน		7,119,442	4,110,499
ค่าธรรมเนียมและบริการจ่าย		156,187,288	196,148,425
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน			
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน		603,568,262	632,621,224
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคารสถานที่และอุปกรณ์		79,668,351	71,385,517
ค่าภาษีอากร		4,097,586	10,713,645
ค่าตอบแทนกรรมการ	19	3,511,071	6,240,000
ค่าใช้จ่ายอื่น		77,548,409	77,586,769
รวมค่าใช้จ่าย		931,700,409	998,806,079
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล		637,634,672	947,610,120
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	20	(152,646,107)	(227,234,459)
กำไรสุทธิสำหรับปี		484,988,565	720,375,661
กำไรต่อหุ้น			
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	21		
กำไรสุทธิ		2.27	3.37

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบแสดง
การเปลี่ยนแปลง
ในส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

(หน่วย: บาท)							
	หมายเหตุ	ทุนที่ออก และชำระแล้ว	ส่วนเกิน มูลค่าหุ้น	ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนที่เกิดจากการ เปลี่ยนแปลง มูลค่าเงินลงทุน	จัดสรรแล้ว - สำรอง ตามกฎหมาย	กำไรสะสม ยังไม่ได้จัดสรร	รวม
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548							
- ตามที่รายงานไว้เดิม		1,067,500,000	1,250,605,206	(39,402,122)	100,892,960	749,770,882	3,129,366,926
ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบาย							
การบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้	4	-	-	9,850,530	-	16,438,140	26,288,670
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2548							
- หลังการปรับปรุง		1,067,500,000	1,250,605,206	(29,551,592)	100,892,960	766,209,022	3,155,655,596
ส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลง							
มูลค่าเงินลงทุน	7.2	-	-	131,575,107	-	-	131,575,107
กำไรสุทธิสำหรับปี (ปรับปรุงใหม่)		-	-	-	-	720,375,661	720,375,661
เงินปันผลจ่าย	18	-	-	-	-	(608,475,000)	(608,475,000)
สำรองตามกฎหมาย	15	-	-	-	9,107,040	(9,107,040)	-
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549							
- หลังการปรับปรุง		1,067,500,000	1,250,605,206	102,023,515	110,000,000	869,002,643	3,399,131,364
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549							
- ตามที่รายงานไว้เดิม		1,067,500,000	1,250,605,206	136,031,353	110,000,000	851,691,894	3,415,828,453
ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบาย							
การบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้	4	-	-	(34,007,838)	-	17,310,749	(16,697,089)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549							
- หลังการปรับปรุง		1,067,500,000	1,250,605,206	102,023,515	110,000,000	869,002,643	3,399,131,364
ส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลง							
มูลค่าเงินลงทุน	7.2	-	-	75,531,240	-	-	75,531,240
กำไรสุทธิสำหรับปี		-	-	-	-	484,988,565	484,988,565
เงินปันผลจ่าย	18	-	-	-	-	(640,500,000)	(640,500,000)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550							
		1,067,500,000	1,250,605,206	177,554,755	110,000,000	713,491,208	3,319,151,169

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

	(หน่วย: บาท)	
	2550	2549 (ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไรสุทธิสำหรับปี	484,988,565	720,375,661
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย)		
จากกิจกรรมดำเนินงาน:		
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	44,048,048	37,659,389
ส่วนลดรับตัวแลกเงินตัดจ่าย	(6,969,969)	(645,918)
รายได้ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	(611,492)	(872,609)
(กำไร) ขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์	(3,308,960)	810,560
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาว	(75,109,359)	(2,200,719)
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(253,971)	(2,702,991)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(20,383)	(648,695)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์		
และหนี้สินดำเนินงาน	442,762,479	751,774,678
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง		
เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน	-	100,000,000
เงินลงทุนชั่วคราว	174,158,617	(271,744,513)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	(12,847,560)	(7,413,600)
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(962,588,035)	502,061,042
สินทรัพย์อื่น	14,978,544	12,989,307
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)		
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	184,589,892	297,423,426
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	649,501,049	(845,168,571)
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	(10,325,209)	7,819,327
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(96,637,493)	146,705,043
หนี้สินอื่น	1,230,370	(9,504,661)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	384,822,654	684,941,478

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

	(หน่วย: บาท)	
	2550	2549 (ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาว	(330,759,124)	(284,747,012)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาว	250,109,587	9,569,000
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(18,247,911)	(28,201,572)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	257,944	4,527,004
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	(13,351,827)	(16,204,626)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(111,991,331)	(315,057,206)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
จ่ายเงินปันผล	(640,500,000)	(608,475,000)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(640,500,000)	(608,475,000)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(367,668,677)	(238,590,728)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	2,047,232,374	2,285,823,102
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	1,679,563,697	2,047,232,374
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด		
เงินสดจ่ายระหว่างปีสำหรับ		
ดอกเบี้ยจ่าย	7,129,822	4,152,041
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	163,582,808	220,287,741
รายการที่ไม่ใช่เงินสด		
ค่าซื้ออุปกรณ์ส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	2,799,922	556,456
ค่าซื้อสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนส่วนที่บันทึกเป็นหนี้สิน	12,750,063	-
การเพิ่มขึ้นของส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	75,531,240	131,575,107



บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549

1. ข้อมูลทั่วไป

1.1 บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) จัดตั้งขึ้นเป็นบริษัทมหาชนและมีภูมิลำเนาในประเทศไทย บริษัท มีบริษัทรวมพล ภัทร อินเตอร์เนชั่นแนล คอร์ป ซึ่งเป็นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศชามัวและกลุ่มผู้บริหารของบริษัท เป็นผู้ถือหุ้นหลักที่อยู่บริษัท ตามที่จดทะเบียนตั้งอยู่ที่ชั้น 6, 8 - 11 อาคารสำนักงานเมืองไทย-ภัทร 1 เลขที่ 252/6 ถนนรัชดาภิเษก กรุงเทพมหานคร

บริษัทประกอบกิจการในประเทศไทยโดยได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจดังนี้

1. นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
2. คำหลักทรัพย์
3. ที่ปรึกษาการลงทุน
4. จัดจำหน่ายหลักทรัพย์
5. การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
6. ที่ปรึกษาทางการเงิน
7. การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัท ได้เข้าเป็นสมาชิกของบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทสำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2549

ตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2550 บริษัท ได้ลงนามในสัญญาการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในลักษณะคู่ค้า (Exclusive Partner) กับ Merrill Lynch International Incorporated ทั้งนี้บริษัท จะคิดค่าธรรมเนียมในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนกับบริษัทดังกล่าวในอัตราไม่น้อยกว่า ร้อยละ 60 ของอัตราค่าธรรมเนียมที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด

1.2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัท มีพนักงานทั้งสิ้น 211 คน (2549: 207 คน)

2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 ประกอบกับประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ยกเว้นมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 56 เรื่องการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้ ซึ่งบริษัท ถือปฏิบัติก่อนวันที่มีผลบังคับใช้ โดยมาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าวเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดขึ้นโดยมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ ฉบับปรับปรุงปี 1996 (IAS No. 12 “Income Taxes” (revised 1996))

การแสดงรายการในงบการเงินนี้ได้ทำขึ้นเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สธ/น. 26/2549 เรื่องแบบงบการเงินสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ ลงวันที่ 29 มิถุนายน 2549

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

3. การประกาศใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่

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

ก) มาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

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

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2550 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตาม มาตรฐานการบัญชีทั้งสามฉบับดังกล่าวไม่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจของบริษัทฯ

ข) มาตรฐานการบัญชีที่ยังไม่มีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

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

มาตรฐานการบัญชีข้างต้นให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2551 เป็นต้นไป ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ ได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีที่เริ่มใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าว

4. การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี

ในปี 2550 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้เพื่อให้สะท้อนฐานะทางการเงินที่แท้จริงของบริษัทฯ และบริษัทฯ ได้ปรับย้อนหลังงบการเงินปีก่อนเสมือนว่าบริษัทฯบันทึกภาษีเงินได้รอตัดบัญชีมาโดยตลอด การเปลี่ยนแปลงนี้ทำให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 0.61 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 0.003 บาทต่อหุ้น) และทำให้บริษัทฯ

มีกำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 0.87 ล้านบาท (เพิ่มขึ้น 0.004 บาทต่อหุ้น) ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวได้แสดงไว้ในหัวข้อ “ผลสะสมจากการเปลี่ยนนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้” ในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นแล้ว

ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นเพียงการเปลี่ยนแปลงนโยบายทางบัญชี ไม่ได้ทำให้ปัจจัยพื้นฐานและสถานะทางการเงินของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงแต่อย่างใด

5. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

5.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

ก) ค่านายหน้า

ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือเป็นรายได้ ณ วันที่ที่เกิดรายการ

ข) ค่าธรรมเนียมและบริการ

ค่าธรรมเนียมถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง ส่วนรายได้ค่าบริการรับรู้เมื่อได้ให้บริการแล้ว โดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน

ค) กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิดรายการ

ง) กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์

กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายตราสารอนุพันธ์ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่ที่เกิดรายการ

จ) ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุน

ดอกเบี้ยจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง เงินปันผลจากเงินลงทุนถือเป็นรายได้เมื่อมีสิทธิในการรับเงินปันผล

ฉ) ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

5.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดในมือ เงินฝากธนาคารทุกประเภทที่มีอายุคงเหลือไม่เกิน 3 เดือน รวมถึงตัวเงินประเภทเพื่อเรียก และตัวเงินที่มีวันถึงกำหนดภายใน 3 เดือน และไม่รวมเงินฝากที่มีภาระผูกพัน

5.3 การรับรู้และตัดบัญชีสินทรัพย์ของลูกค้า

บริษัทบันทึกเงินที่ลูกค้าวางไว้กับบริษัท เพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์บัญชีเงินสดและเงินที่ลูกค้าวางเป็นหลักประกันเพื่อการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัท เพื่อการควบคุมภายในของบริษัท และ ณ วันที่ในงบดุลบริษัท ได้ตัดรายการดังกล่าวออกทั้งด้านสินทรัพย์และหนี้สิน โดยจะแสดงเฉพาะสินทรัพย์ที่เป็นของบริษัท เท่านั้น

5.4 เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน

เงินฝากระยะยาวในสถาบันการเงิน หมายถึง เงินฝากประจำ เงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกโดยสถาบันการเงินที่มีอายุคงเหลือเกินกว่า 3 เดือน และเงินฝากที่มีภาระผูกพัน

5.5 การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทฯ บันทึบบัญชีรับรู้ภาระที่ต้องส่งคืนหลักทรัพย์ที่ยืมมาซึ่งได้นำไปขายหรือให้ยืมต่อเป็น “เจ้าหนี้หุ้ยืม” ในงบดุล และ ณ วันสิ้นปี บริษัทฯ ปรับปรุงบัญชีเจ้าหนี้หุ้ยืม โดยคำนวณจากราคาเสนอขายล่าสุด ณ วันสิ้นปีวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน บริษัทฯ บันทึบบัญชีหลักทรัพย์ซึ่งนำไปให้ลูกค้ายืมต่อเป็น “ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์” ในงบดุล เงินสดที่นำไปวางเป็นหลักประกันหรือรับจากคู่สัญญาบันทึกในบัญชี “ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน” หรือ “เจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับเป็นประกัน” และบันทึกค่าธรรมเนียมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์ตามเกณฑ์คงค้าง

5.6 เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯ บันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนในงบกำไรขาดทุน

เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายทั้งที่ถือไว้เป็นเงินลงทุนชั่วคราวและระยะยาวแสดงตามมูลค่ายุติธรรม บริษัทฯ บันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการแยกต่างหากในส่วนของผู้ถือหุ้นจนกระทั่งจำหน่ายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกไป จึงบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่านั้นในงบกำไรขาดทุน

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี และที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย บริษัทฯ ตัดบัญชีส่วนเกิน / ส่วนต่ำกว่ามูลค่าตราสารหนี้ตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งจำนวนที่ตัดจำหน่ายนี้จะแสดงเป็นรายการปรับกับดอกเบี้ยรับ

เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่อยู่ในความต้องการของตลาดจัดประเภทเป็นเงินลงทุนทั่วไปและแสดงตามราคาทุนสุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่า (ถ้ามี)

มูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดคำนวณจากราคาเสนอซื้อหลังสุด ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของปีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนคำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net Asset Value) ของกองทุน ณ วันสิ้นปี

มูลค่ายุติธรรมของพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ถือพื้นฐานจากการคำนวณอัตราผลตอบแทนหรือราคาจากสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยแล้วแต่กรณี

บริษัท จะบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่า (ถ้ามี) ของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย ตราสารหนี้ที่จะถือไว้จนครบกำหนด และเงินลงทุนทั่วไปในงบกำไรขาดทุน

บริษัท ใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในการคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน

5.7 ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

ลูกหนี้สำนักหักบัญชี หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และยอดดุลสุทธิลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงเงินที่ได้นำไปวางเป็นประกันกับสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์

5.8 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ยอดดุลสุทธิลูกหนี้ที่ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสดและยอดดุลสุทธิลูกหนี้จากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (ถ้ามี)

บริษัทตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยการประเมินฐานะของลูกหนี้แต่ละรายโดยพิจารณาความเสี่ยงในการเรียกชำระและมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ค้ำประกัน และตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเมื่อหนี้นั้นมีหลักประกันไม่เพียงพอและ/หรือมีโอกาสที่ได้รับชำระคืนไม่ครบ ทั้งนี้ บริษัทถือพื้นฐานการจัดชั้นหนี้และการตั้งสำรองตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดดังนี้: -

ก) มูลหนี้จัดชั้นสูญ หมายถึง

(1) มูลหนี้ของลูกหนี้ที่ได้อัดตามทวงถามจนถึงที่สุดแล้วแต่ไม่ได้รับการชำระหนี้และบริษัท ได้ดำเนินการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ตามกฎหมายภาษีอากรแล้ว

(2) มูลหนี้ที่บริษัท ได้ทำสัญญาปลดหนี้ให้

ข) มูลหนี้จัดชั้นสงสัย หมายถึง มูลหนี้เฉพาะส่วนที่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะ ดังนี้: -

(1) ลูกหนี้ทั่วไป ลูกหนี้สถาบันการเงินที่มีปัญหาและลูกหนี้อื่นที่มีหลักประกันต่ำกว่ามูลหนี้

(2) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มิงวดการชำระเงินไม่เกินทุกสามเดือน ซึ่งค้างชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ยตั้งแต่สามเดือนขึ้นไป

(3) ลูกหนี้ผ่อนชำระรายที่มิงวดการชำระเงินเกินกว่าทุกสามเดือน เว้นแต่มีหลักฐานที่ชัดเจนและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่บริษัท จะได้รับชำระหนี้ทั้งหมด

ค) มูลหนี้จัดชั้นต่ำกว่ามาตรฐาน หมายถึง มูลหนี้ส่วนที่ไม่สูงเกินกว่าหลักประกันของลูกหนี้ที่เข้าลักษณะตาม ข)

โดยบริษัท ตัดจำหน่ายลูกหนี้จัดชั้นสูญออกจากบัญชีทันทีที่พบรายการและตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งของมูลหนี้จัดชั้นสงสัยทั้งจำนวน ซึ่งเงื่อนไขดังกล่าวข้างต้น เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

5.9 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และค่าเสื่อมราคา

ที่ดินแสดงมูลค่าตามราคาทุน อาคารและอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนหลังหักค่าเสื่อมราคาสะสมและค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี)

ค่าเสื่อมราคาของอาคารและอุปกรณ์คำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณดังต่อไปนี้

อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	5, 20 - 30	ปี
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน	3 - 5	ปี
ยานพาหนะ	5	ปี

ไม่มีการคิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดิน

ค่าเสื่อมราคารวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

5.10 สัญญาเช่าระยะยาว

สัญญาเช่าอุปกรณ์ที่มีความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของส่วนใหญ่ได้โอนไปให้กับผู้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าการเงินจะบันทึกเป็นรายจ่ายฝ่ายทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่เช่าหรือมูลค่าปัจจุบันสุทธิของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายตามสัญญาเช่าแล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าหักค่าใช้จ่ายทางการเงินจะบันทึกเป็นหนี้สินระยะยาว ส่วนดอกเบี้ยจ่ายจะบันทึกในงบกำไรขาดทุนตลอดอายุของสัญญาเช่า สินทรัพย์ที่ได้มาตามสัญญาเช่าการเงินจะคิดค่าเสื่อมราคาตลอดอายุการใช้งานของสินทรัพย์ที่เช่า หรืออายุของสัญญาเช่าแล้วแต่ระยะเวลาใดจะต่ำกว่า

5.11 สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนและค่าตัดจำหน่าย

สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนแสดงตามราคาทุนหักค่าตัดจำหน่ายสะสม ค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนคำนวณจากราคาทุนของสินทรัพย์โดยวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์โดยประมาณของสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนดังต่อไปนี้

ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตตลอดชีพ	5	ปี
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	3	ปี
ค่าตัดจำหน่ายรวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน		

5.12 การด้อยค่าของสินทรัพย์

ณ วันที่ในงบดุล บริษัทฯ จะทำการประเมินว่ามีข้อบ่งชี้ซึ่งแสดงว่าสินทรัพย์ของบริษัทฯ ด้อยค่าลงหรือไม่ หากมีข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า บริษัทฯ จะทำการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ และหากพบว่าราคาตามบัญชีของสินทรัพย์นั้นมีมูลค่าสูงกว่ามูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน บริษัทฯ จะลดมูลค่าของสินทรัพย์ลงให้เท่ากับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน และรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของ

สินทรัพย์ในงบกำไรขาดทุน (มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ หมายถึง ราคาขายสุทธิหรือมูลค่าจากการใช้ของสินทรัพย์นั้นแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า)

5.13 เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี

เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี หมายถึง ยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่เกิดจากการชำระราคาซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้สำนักหักบัญชีสำหรับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

5.14 เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หมายถึง ภาระของบริษัท จากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีต่อบุคคลภายนอก เช่น ยอดดุลสุทธิเจ้าหนี้ลูกค้าซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด ภาระที่ต้องส่งมอบหลักทรัพย์เนื่องจากการขายชอร์ตหรือการยืมหลักทรัพย์ และภาระที่ต้องส่งคืนทรัพย์สินที่บริษัท ถือไว้เพื่อเป็นประกันการให้ยืมหลักทรัพย์

5.15 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัท หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมบริษัท หรือถูกควบคุมโดยบริษัท ไม่ว่าจะ直接或间接หรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับบริษัท

นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายถึงบริษัทร่วมและบุคคลซึ่งมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับบริษัท ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของบริษัท ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของบริษัท

5.16 ประมาณการหนี้สิน

บริษัทจะบันทึกประมาณการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้วและมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าบริษัท จะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้น และบริษัท สามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

5.17 เงินตราต่างประเทศ

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ที่เกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศคงเหลืออยู่ ณ วันที่ในงบดุลได้แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ในงบดุล

กำไรและขาดทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยนรวมอยู่ในการคำนวณผลการดำเนินงาน

5.18 ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน

บริษัทฯ บันทึกภาระจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบริษัทฯ ซึ่งมีไว้เพื่อค้ำเป็นรายการนอกงบดุล เงินวางประกันในการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวบันทึกในบัญชีลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และบริษัทฯจะรับรู้กำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสัญญาดังกล่าวในงบกำไรขาดทุน มูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าคำนวณจากราคาที่ใช้ชำระราคา ณ สิ้นวันทำการของบริษัทตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

5.19 ผลประโยชน์พนักงาน

บริษัทฯรับรู้เงินเดือน ค่าจ้าง โบนัส และเงินสมทบกองทุนประกันสังคมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อเกิดรายการ

5.20 ภาษีเงินได้

ก) ภาษีเงินได้ตามแบบแสดงรายการ

บริษัทฯ บันทึกภาษีเงินได้โดยคำนวณจากกำไรสุทธิทางภาษีตามกฎหมายภาษีอากร

ข) ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีคำนวณขึ้นจากผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันที่ในงบดุลกับฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินนั้น โดยใช้อัตราภาษีที่มีผลบังคับใช้ ณ วันที่ในงบดุล

บริษัทฯ รับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ต้องเสียภาษี และรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษี รวมทั้งผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้ ทั้งนี้บริษัทฯ จะรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีก็ต่อเมื่อมีความเป็นไปได้ก่อนข้างหน้าที่บริษัทฯ จะมีกำไรทางภาษีในอนาคตเพียงพอสำหรับผลแตกต่างชั่วคราวที่ใช้หักภาษีและผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้นั้น

บริษัทฯ จะทบทวนมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ ทุกวันที่ใน งบดุล และจะปรับลดมูลค่าตามบัญชีดังกล่าวเมื่อมีความเป็นไปได้ก่อนข้างหน้าที่บริษัทฯ จะไม่มีกำไรทางภาษีเพียงพอต่อการนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีทั้งหมดหรือบางส่วนมาใช้ประโยชน์

บริษัทฯ จะบันทึกภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นหากภาษีที่เกิดขึ้นเกี่ยวข้องกับรายการที่ได้บันทึกโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้น

5.21 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ในบางสถานการณ์ฝ่ายบริหารอาจต้องใช้การประมาณและการตั้งสมมติฐาน



ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและหมายเหตุประกอบงบการเงิน ด้วยเหตุนี้ผลที่เกิดขึ้นจริงจึงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

6. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

	(หน่วย: บาท)	
	2550	2549
เงินสด	21,000	21,000
เงินฝากกระแสรายวันและออมทรัพย์	981,683,058	538,086,991
ตัวสัญญาใช้เงินที่มีอายุคงเหลือไม่เกินกว่า 3 เดือน	1,100,000,000	1,700,000,000
หัก: เงินฝากในนามบริษัทเพื่อลูกค้า	(402,140,361)	(190,875,617)
รวมเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด - สุทธิ	<u>1,679,563,697</u>	<u>2,047,232,374</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 ตัวสัญญาใช้เงินที่มีอายุคงเหลือไม่เกินกว่า 3 เดือน ได้รับดอกเบี้ยอัตราร้อยละ 3.05 - 4.70 ต่อปี และร้อยละ 4.60 - 5.35 ต่อปี ตามลำดับ

7. เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน

7.1 ราคาทุนและมูลค่ายุติธรรม

	(หน่วย: บาท)			
	2550		2549	
	ราคาทุน/ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
เงินลงทุนชั่วคราว				
หลักทรัพย์เพื่อค้า				
หลักทรัพย์จดทะเบียน	133,788,537	137,097,497	10,934,208	10,123,648
บวกล (หัก): ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	3,308,960	-	(810,560)	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อค้าสุทธิ	<u>137,097,497</u>	<u>137,097,497</u>	<u>10,123,648</u>	<u>10,123,648</u>

	(หน่วย: บาท)			
	2550		2549	
	ราคาทุน/ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม	ราคาทุน/ราคาทุน ตัดจำหน่าย	มูลค่ายุติธรรม
หลักทรัพย์เพื่อขาย				
หน่วยลงทุน	150,000,000	152,269,291	50,000,000	50,767,500
บวก: ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	2,269,291	-	767,500	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิ	<u>152,269,291</u>	<u>152,269,291</u>	<u>50,767,500</u>	<u>50,767,500</u>
ตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี				
ตราสารหนี้	295,358,884		686,792,381	
รวมตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี	<u>295,358,884</u>		<u>686,792,381</u>	
รวมเงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ	<u>584,725,672</u>		<u>747,683,529</u>	
เงินลงทุนระยะยาว				
หลักทรัพย์เพื่อขาย				
หลักทรัพย์จดทะเบียน	729,657,991	964,135,335	573,941,540	709,205,392
หน่วยลงทุน	52,445	45,483	-	-
รวม	<u>729,710,436</u>	<u>964,180,818</u>	<u>573,941,540</u>	<u>709,205,392</u>
บวก: ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	234,470,382	-	135,263,852	-
รวมหลักทรัพย์เพื่อขายสุทธิ	<u>964,180,818</u>	<u>964,180,818</u>	<u>709,205,392</u>	<u>709,205,392</u>
เงินลงทุนทั่วไป				
หลักทรัพย์อื่น	4,097,685		4,201,241	
หัก: ค่าเผื่อการด้อยค่า	(5)		(93,561)	
รวมเงินลงทุนทั่วไปสุทธิ	<u>4,097,680</u>		<u>4,107,680</u>	
รวมเงินลงทุนระยะยาวสุทธิ	<u>968,278,498</u>		<u>713,313,072</u>	
รวมเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนสุทธิ	<u>1,553,004,170</u>		<u>1,460,996,601</u>	

7.2 ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) พอร์ตที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน

	(หน่วย: บาท)	
	2550	2549
		(ปรับปรุงใหม่)
ยอดยกมาต้นปี	102,023,515	(29,551,592)
เปลี่ยนแปลงระหว่างปี		
- จากการตีราคา	91,837,822	132,069,060
- จากการจำหน่าย	(16,306,582)	(493,953)
ยอดคงเหลือปลายปี	<u>177,554,755</u>	<u>102,023,515</u>

7.3 กำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายหลักทรัพย์

	(หน่วย: บาท)	
	2550	2549
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นของหลักทรัพย์เพื่อค้า	3,308,960	(810,560)
กำไรจากการจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อค้า	2,796,235	17,527,437
กำไรจากการจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อขาย	75,109,359	2,200,719
รวม	<u>81,214,554</u>	<u>18,917,596</u>

7.4 ในระหว่างปีบริษัทฯ ได้รับเงินจากการขายหลักทรัพย์เพื่อค้าและหลักทรัพย์เพื่อขายตามรายละเอียด ดังนี้: -

	(หน่วย: บาท)	
	2550	2549
เงินลงทุนชั่วคราว		
หลักทรัพย์เพื่อค้า	2,184,911,546	2,504,631,931
หลักทรัพย์เพื่อขาย	51,145,936	252,361,930
เงินลงทุนระยะยาว		
หลักทรัพย์เพื่อขาย	250,109,587	9,569,000
รวม	<u>2,486,167,069</u>	<u>2,766,562,861</u>

7.5 ดอกเบี้ยและเงินปันผล

ในระหว่างปีบริษัทได้รับดอกเบี้ยและเงินปันผลจากเงินลงทุนแต่ละประเภทดังนี้: -

	(หน่วย: บาท)	
	2550	2549
ดอกเบี้ย		
ตราสารหนี้ที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี	32,550,132	7,348,703
หลักทรัพย์เพื่อค้ำตราสารหนี้	35,805	-
เงินปันผล		
หลักทรัพย์เพื่อค้ำ	43,027	1,264,299
หลักทรัพย์เพื่อขาย	50,556,981	52,689,004
เงินลงทุนทั่วไป	1,133,900	625,600
รวม	84,319,845	61,927,606

7.6 ในระหว่างปี บริษัท มีรายการซื้อและขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์ดังต่อไปนี้

ก) เงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์หุ้นทุนในความต้องการของตลาด

	(หน่วย: บาท)
	2550
มูลค่าการซื้อ	2,159,969,226
มูลค่าการขาย	2,184,911,546

ข) สัญญาฟิวเจอร์สที่อ้างอิงกับดัชนี SET 50 ที่ซื้อขายในตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย)

	จำนวนสัญญา
	2550
ซื้อ	2,002
ขาย	2,002

8. ลูกหนี้สำนักหักบัญชี

ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 ประกอบด้วย

	(หน่วย: บาท)	
	2550	2549
ลูกหนี้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์	-	-
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	184,451,160	75,587,820
หัก: ลูกหนี้สำนักหักบัญชีในนามบริษัท เพื่อลูกค้า	(164,190,000)	(68,174,220)
ลูกหนี้สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า - สุทธิ	20,261,160	7,413,600
รวมลูกหนี้สำนักหักบัญชี	20,261,160	7,413,600

9. ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 ประกอบด้วย

	(หน่วย: บาท)	
	2550	2549
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	1,619,811,853	1,128,285,126
ลูกหนี้ทรัพย์สินวางประกัน	453,223,770	-
ลูกหนี้ยืมหลักทรัพย์	17,185,300	-
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
ลูกหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,271,526	1,619,288
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,092,492,449	1,129,904,414

9.1 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 บริษัทฯ ได้จำแนกลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่องการจัดทำบัญชีเกี่ยวกับลูกหนี้โดยคุณภาพของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งลูกหนี้จัดชั้นสรุปได้ดังนี้: -

	(หน่วย: ล้านบาท)					
	2550			2549		
ลูกหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์	ค่าเผื่อนี้สงสัย จะสูญเสีย โดยบริษัทฯ	มูลค่าลูกหนี้สุทธิ หลังหักค่าเผื่อ หนี้สงสัยจะสูญเสีย	ลูกหนี้ธุรกิจ หลักทรัพย์	ค่าเผื่อนี้สงสัย จะสูญเสีย โดยบริษัทฯ	มูลค่าลูกหนี้สุทธิ หลังหักค่าเผื่อ หนี้สงสัยจะสูญเสีย	
ลูกหนี้ปกติ	1,620	-	1,620	1,128	-	1,128
รวม	1,620	-	1,620	1,128	-	1,128

9.2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ได้รวมลูกหนี้ทรัพย์สินวางเป็นประกันจำนวน 453.22 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินสดที่บริษัท วางเป็นหลักประกันการยืมหลักทรัพย์เพื่อธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ ทั้งนี้ มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เดียวกันของหลักทรัพย์จดทะเบียนที่ยืมมามีจำนวนประมาณ 414.82 ล้านบาท ซึ่งได้นำไปให้ยืมต่อจำนวน 17.19 ล้านบาท และยืมมาเพื่อบัญชีบริษัท จำนวน 397.63 ล้านบาท

10. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

(หน่วย: บาท)					
	ที่ดิน	อาคารและ ส่วนปรับปรุง อาคาร	เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและ เครื่องใช้ สำนักงาน	ยานพาหนะ	รวม
ราคาทุน					
31 ธันวาคม 2549	52,012,454	228,101,495	186,195,859	17,242,053	483,551,861
ซื้อเพิ่ม	-	1,648,981	19,398,852	-	21,047,833
จำหน่าย	-	-	(41,784,623)	-	(41,784,623)
31 ธันวาคม 2550	52,012,454	229,750,476	163,810,088	17,242,053	462,815,071
ค่าเสื่อมราคาสะสม					
31 ธันวาคม 2549	-	106,662,730	151,994,256	4,883,040	263,540,026
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี	-	12,070,870	17,243,008	3,429,598	32,743,476
จำหน่าย	-	-	(41,780,649)	-	(41,780,649)
31 ธันวาคม 2550	-	118,733,600	127,456,615	8,312,638	254,502,853
มูลค่าสุทธิตามบัญชี					
31 ธันวาคม 2549	52,012,454	121,438,765	34,201,603	12,359,013	220,011,835
31 ธันวาคม 2550	52,012,454	111,016,876	36,353,473	8,929,415	208,312,218
ค่าเสื่อมราคาสำหรับปี					
2549					29,348,967
2550					32,743,476

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัท มีอาคารและอุปกรณ์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานอยู่ ราคาทุนของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวนเงินประมาณ 134 ล้านบาท (2549: 156 ล้านบาท)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2549 บริษัท มีอุปกรณ์สำนักงานซึ่งได้มาภายใต้สัญญาเช่าการเงินมูลค่าสุทธิตามบัญชี 0.6 ล้านบาท



11. สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน

(หน่วย: บาท)					
	อายุการตัดจำหน่าย คงเหลือ	ยอดยกมา ต้นปี	เพิ่มขึ้น	ตัดจำหน่าย	ยอดคงเหลือ ปลายปี
ค่าธรรมเนียมนิเทศ	3 ปี	4,752,283	-	(1,107,542)	3,644,741
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	1 - 3 ปี	16,349,373	26,101,890	(10,197,030)	32,254,233
รวม		21,101,656	26,101,890	(11,304,572)	35,898,974
ค่าตัดจำหน่ายที่รวมอยู่ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปี					
2549					8,310,422
2550					11,304,572

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัท มีโปรแกรมคอมพิวเตอร์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดจำหน่ายหมดแล้ว แต่ยังใช้งานอยู่ ราคาทุนก่อนหักค่าตัดจำหน่ายสะสมของสินทรัพย์ดังกล่าวมีจำนวน 36 ล้านบาท (2549: 44 ล้านบาท)

12. สินทรัพย์อื่น

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 ประกอบด้วย

(หน่วย: บาท)		
	2550	2549
เงินสมทบกองทุนชำระราคา	19,599,021	17,090,857
ทรัพย์สินเพื่อความมั่นคง	11,372,173	10,173,327
เงินตรงจ่ายล่วงหน้า	3,126,072	16,168,617
ดอกเบี้ยค้างรับ	8,070,678	9,696,097
รายได้ค่าธรรมเนียมค้างรับ	6,000,000	6,800,000
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	5,532,391	4,132,296
อื่นๆ	14,219,754	18,242,380
รวม	67,920,089	82,303,574

13. เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 ประกอบด้วย

	(หน่วย: บาท)	
	2550	2549
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์		
เจ้าหนี้ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยเงินสด	926,387,452	451,293,423
เจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับเป็นประกัน	21,571,320	-
เจ้าหนี้หุ้ญยืม	150,351,500	-
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า		
เจ้าหนี้ธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	5,557,400	3,073,200
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	1,103,867,672	454,366,623

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์ได้รวมเจ้าหนี้ทรัพย์สินที่รับมาเป็นหลักประกันจำนวน 21.57 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินสดที่ผู้ยืมหลักทรัพย์วางเป็นหลักประกันการยืมหลักทรัพย์จากบริษัท ทั้งนี้ มูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เดียวกันของหลักทรัพย์จดทะเบียนที่ให้ยืมมีจำนวนประมาณ 17.19 ล้านบาท

14. หนี้สินอื่น

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 ประกอบด้วย

	(หน่วย: บาท)	
	2550	2549
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายรอนำส่ง	3,857,067	2,930,798
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอนำส่ง	10,377,897	7,059,379
เจ้าหนี้อื่น	15,688,230	1,114,603
อื่นๆ	2,486,022	4,524,081
รวม	32,409,216	15,628,861

15. สำรองตามกฎหมาย

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

16. รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ

	(หน่วย: บาท)	
	2550	2549
รายได้จากการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์	77,664,000	329,035,055
รายได้จากที่ปรึกษาทางการเงิน	66,891,823	127,283,051
รายได้จากการเป็นตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุน	75,516,617	39,805,573
รายได้จากการยืม/ให้ยืมหลักทรัพย์	251,399	-
รวม	220,323,839	496,123,679

17. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัท และพนักงานบริษัท ได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพขึ้นตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 บริษัท และพนักงานจะจ่ายสมทบเข้ากองทุนดังกล่าวเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้บริหารโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรับอนุญาตแห่งหนึ่ง และจะจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อพนักงานนั้นออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนของบริษัท ในระหว่างปี 2550 บริษัทได้จ่ายเงินสมทบกองทุนเป็นจำนวนเงิน 20.07 ล้านบาท (2549: 18.9 ล้านบาท)

18. เงินปันผล

		(หน่วย: บาท)	
เงินปันผล	อนุมัติโดย	เงินปันผลจ่าย	เงินปันผลจ่ายต่อหุ้น
เงินปันผลประกาศจ่ายจากกำไรสุทธิ ของปี 2548	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 24 เมษายน 2549	394,975,000	1.85
เงินปันผลระหว่างกาลประกาศจ่ายจาก กำไรสุทธิในรอบหกเดือนของปี 2549	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2549	213,500,000	1.00
รวมเงินปันผลที่จ่ายในปี 2549		608,475,000	2.85
เงินปันผลประกาศจ่ายจากกำไรสุทธิ ของปี 2549	ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 9 เมษายน 2550	427,000,000	2.00
เงินปันผลระหว่างกาลประกาศจ่ายจาก กำไรสุทธิในรอบหกเดือนของปี 2550	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2550	213,500,000	1.00
รวมเงินปันผลที่จ่ายในปี 2550		640,500,000	3.00

19. ค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าตอบแทนกรรมการนี้เป็นผลประโยชน์ที่จ่ายให้แก่กรรมการของบริษัทตามมาตรา 90 ของพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด โดยไม่รวมเงินเดือนและผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องที่จ่ายให้กับกรรมการซึ่งดำรงตำแหน่งเป็นผู้บริหารของบริษัท

20. ภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของบริษัท สำหรับปี 2550 และ 2549 ประกอบด้วยรายการดังต่อไปนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2550	2549
ภาษีเงินได้สำหรับปีที่ยังค้างชำระจากกำไรสุทธิทางภาษี	153,257,599	228,107,068
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น	(1,501,928)	(919,203)
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น	890,436	46,594
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่อยู่ในงบกำไรขาดทุน	<u>152,646,107</u>	<u>227,234,459</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 ผลรวมของภาษีเงินได้ตามแบบแสดงรายการและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับรายการซึ่งบันทึกโดยตรงไปยังส่วนของผู้ถือหุ้นสามารถสรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2550	2549
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีที่เกี่ยวข้องกับส่วนเกินทุนที่เกิดจาก		
การเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	<u>59,184,918</u>	<u>34,007,838</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 รายการกระทบยอดจำนวนเงินระหว่างค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้กับผลคูณของกำไรทางบัญชีกับอัตราภาษีที่ใช้สามารถแสดงได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2550	2549
กำไรทางบัญชี	<u>637,634,672</u>	<u>947,610,120</u>
ภาษีเงินได้คำนวณในอัตรา 25%	159,408,668	236,902,530
ผลกระทบทางภาษีสุทธิของค่าใช้จ่าย (รายได้) ที่นำมารวม (ไม่รวม)		
คิดภาษีเงินได้	<u>(6,762,561)</u>	<u>(9,668,071)</u>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่อยู่ในงบกำไรขาดทุน	<u>152,646,107</u>	<u>227,234,459</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 ส่วนประกอบของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสามารถสรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2550	2549
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี		
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5,715,494	3,737,585
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ถาวร	11,580,043	12,162,414
ค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนทั่วไป	1,116,696	1,116,696
อื่นๆ	485,140	378,750
รวม	18,897,373	17,395,445
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี		
ส่วนเกินทุนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(59,184,918)	(34,007,838)
อื่นๆ	(975,132)	(84,696)
รวม	(60,160,050)	(34,092,534)
สินทรัพย์ (หนี้สิน) ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ	(41,262,677)	(16,697,089)

ปี 2549 ถึงปี 2553 บริษัทฯ คำนวณภาษีตามแบบแสดงรายการโดยใช้อัตราภาษีร้อยละ 25 เนื่องจากพระราชบัญญัติกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการลดอัตรารัษฎากรฉบับที่ 387 พ.ศ. 2544 ลงวันที่ 5 กันยายน 2544 ให้สิทธิทางภาษีแก่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลจากอัตราร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 25 สำหรับกำไรสุทธิทางภาษีเป็นเวลาห้ารอบระยะเวลาบัญชีต่อเนื่องกันนับแต่รอบระยะเวลาบัญชีแรกที่เริ่มในหรือหลังวันที่บริษัทมีหลักทรัพย์มาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

21. กำไรต่อหุ้น

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานคำนวณโดยการหารกำไรสุทธิสำหรับปีด้วยจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปี

22. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี บริษัทฯ มีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างบริษัทฯ และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจที่สามารถสรุปได้ดังนี้:

(หน่วย: บาท)			
	2550	2549	นโยบายการกำหนดราคา
รายการธุรกิจกับกรรมการของบริษัท			
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	2,344,095	1,659,371	อัตราร้อยละ 0.10 ของมูลค่าการซื้อขายหน่วยลงทุน และ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	127,250	54,000	ตามอัตราที่ติดกับลูกค้าทั่วไป
รายการธุรกิจกับบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
รายได้ค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์	468,862	298,029	อัตราร้อยละ 0.10 ของมูลค่าการซื้อขายหน่วยลงทุน และ 0.25 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์

ยอดคงค้างระหว่างบริษัท และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: บาท)		
	2550	2549
กรรมการของบริษัท		
เงินฝากในนามบริษัท เพื่อลูกค้า	4,263,464	1,961,606

ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหาร

ในปี 2550 บริษัท ได้จ่ายเงินเดือนและผลตอบแทนให้แก่กรรมการและผู้บริหารเป็นจำนวนเงิน 129 ล้านบาท (2549: 149 ล้านบาท)

23. การผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

23.1 การผูกพัน

1) บริษัท และบริษัทในต่างประเทศแห่งหนึ่งมีการให้ความร่วมมือทางธุรกิจระหว่างกันภายใต้สัญญาการให้บริการทางธุรกิจ และสัญญาความร่วมมือทางด้านการวิจัย สัญญาทั้งสองฉบับมีอายุ 3 ปี นับจากวันที่ 1 ธันวาคม 2546 และจะต่ออายุโดยอัตโนมัติครั้งละ 1 ปี เว้นแต่จะได้มีการยกเลิกสัญญา

อนึ่ง ภายใต้สัญญาการให้บริการทางธุรกิจ บริษัท ต้องชำระค่าธรรมเนียมให้กับบริษัทดังกล่าวในการที่บริษัทดังกล่าวให้คำแนะนำด้านข้อมูลข่าวสารทั้งด้านตลาดเงิน และตลาดทุน รวมทั้งให้คำปรึกษา ความช่วยเหลือ และบริการอื่นๆ ตามเงื่อนไขของสัญญา โดยใน

ปี 2549 บริษัท มีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องจำนวน 3.5 ล้านเหรียญสหรัฐ ต่อปี และตกลงว่าจะจ่ายในปี 2550 จำนวน 3.5 ล้านเหรียญสหรัฐ เช่นกัน ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวนี้จะตกลงล่วงหน้าเป็นรายปี โดยพิจารณาจากลักษณะและปริมาณของค่าปรึกษาและความช่วยเหลือและบริการอื่นที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในปีนั้นๆ

เมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2550 บริษัท และบริษัทในต่างประเทศดังกล่าวได้ทำการแก้ไขสัญญาและตกลงร่วมกันที่จะให้บริษัท จ่ายค่าธรรมเนียมสำหรับงวดวันที่ 1 มกราคม 2550 ถึงวันที่ 9 กันยายน 2550 จำนวน 2.63 ล้านเหรียญสหรัฐ เท่านั้น และตั้งแต่วันที่ 10 กันยายน 2550 บริษัท ไม่ต้องจ่ายค่าธรรมเนียมให้แก่บริษัทในต่างประเทศดังกล่าวอีก

อย่างไรก็ตาม บริษัท ต้องจ่ายค่าสิทธิในการใช้ซอฟต์แวร์ของบริษัทในต่างประเทศดังกล่าวเพื่อใช้ในการดำเนินงานประมาณปีละ 87,000 เหรียญสหรัฐ สัญญาดังกล่าวมีระยะเวลา 3 ปี โดยเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2546 และต่ออายุโดยอัตโนมัติครั้งละ 1 ปี เว้นแต่จะได้มีการยกเลิกสัญญาเช่นเดียวกัน

2) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัท มีภาระที่ต้องนำส่งค่าธรรมเนียมสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือนเดือนละ 50,000 บาท และในอัตราร้อยละ 0.005 ของมูลค่าซื้อขายหลักทรัพย์

3) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัท มีภาระต้องจ่ายค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ โดยจ่ายค่าธรรมเนียมดังกล่าวให้กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในอัตราร้อยละ 1 ต่อปีของรายได้จากการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ข้างต้น ค่าธรรมเนียมดังกล่าวกำหนดขั้นต่ำ 500,000 บาทต่อปี และกำหนดสูงสุดไม่เกิน 5,000,000 บาทต่อปี

4) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัท มีภาระต้องจ่ายเงินสมทบให้กับกองทุนทดแทนความเสียหายในระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.008 ร้อยละ 0.012 หรือ ร้อยละ 0.016 ของมูลค่าการชำระราคาและรับชำระราคาหลักทรัพย์สุทธิของบริษัท ในแต่ละเดือน โดยขึ้นอยู่กับความเสี่ยงของบริษัท

5) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัท มีภาระที่ต้องจ่ายค่าธรรมเนียมสมาชิกกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งอยู่ภายใต้การดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 0.0005 ของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์

6) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัท มีภาระต้องนำส่งค่าบริการให้แก่บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ในฐานะเป็นผู้ดำเนินการให้บริการปฏิบัติการสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแทนบริษัท โดยคิดค่าธรรมเนียมรายเดือนในอัตราเดือนละ 30,000 บาท และค่าธรรมเนียมอื่นตามอัตราที่ระบุในสัญญา สัญญาดังกล่าวจะสิ้นสุดลงในวันที่ 31 ธันวาคม 2552

7) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ มีภาระที่ต้องนำส่งค่าธรรมเนียมซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้กับบริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ดังนี้

สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	อัตราค่าธรรมเนียมต่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (บาท)
SET 50 Index Futures	35
SET 50 Index Options	7

8) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ มีภาระผูกพันตามสัญญาบริการการชำระหนี้ตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากับบริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ดังนี้

สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	อัตราค่าธรรมเนียมการชำระหนี้ต่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (บาท)
SET 50 Index Futures	15
SET 50 Index Options	3

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีภาระที่ต้องชำระค่าธรรมเนียมการใช้สิทธิตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้า SET 50 Index Options ให้แก่บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด ในอัตรา 3 บาทต่อสัญญา

23.2 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น - หนังสือค้ำประกันธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 บริษัทฯ มีหนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามบริษัทฯ เหลืออยู่เป็นจำนวน 1.3 ล้านบาท (2549: 1.4 ล้านบาท) ซึ่งเกี่ยวข้องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจของบริษัทฯ

24. ข้อมูลทางการเงินจำแนกส่วนงาน

บริษัทฯ ดำเนินกิจการใน 4 ส่วนงานหลักคือ ส่วนงานนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ส่วนงานวานิชธนกิจ ส่วนงานธุรกิจการลงทุน และ ส่วนงานพัฒนาตราสารทางการเงิน และดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์หลักในประเทศ ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงานของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 มีดังต่อไปนี้

	(หน่วย: พันบาท)							
	ส่วนงานนายหน้าซื้อขาย							
	หลักทรัพย์		ส่วนงานวานิชธนกิจ		การดำเนินงานอื่นๆ		รวม	
	2550	2549	2550	2549	2550	2549	2550	2549
รายได้	1,143,300	1,162,268	154,464	568,071	167,054	83,646	1,464,818	1,813,985
กำไรจากการดำเนินงาน								
ตามส่วนงาน	676,412	719,397	58,319	417,773	90,242	23,930	824,973	1,161,100
รายได้และค่าใช้จ่ายที่								
ไม่ได้บันทึกส่วน:								
รายได้อื่น							104,517	138,879
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน							(291,855)	(352,369)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล							(152,646)	(227,234)
กำไรสุทธิสำหรับปี							484,989	720,376

	(หน่วย: พันบาท)							
	ส่วนงานนายหน้าซื้อขาย							
	หลักทรัพย์		ส่วนงานวานิชธนกิจ		การดำเนินงานอื่นๆ		รวม	
	2550	2549	2550	2549	2550	2549	2550	2549
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์								
- สุทธิ								
- ส่วนงาน	36,296	35,483	16,461	18,225	11,483	12,839	64,240	66,547
- ส่วนกลาง							144,072	153,465
รวม							208,312	220,012
สินทรัพย์ส่วนกลาง							5,449,141	4,748,952
รวมสินทรัพย์							5,657,453	4,968,964

25. เครื่องมือทางการเงิน

25.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของบริษัท ตามที่นิยามอยู่ในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 48 “การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับ เครื่องมือทางการเงิน” ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินฝากสถาบันการเงิน เงินลงทุน ลูกหนี้และเจ้าหนี้ สำนักรับบัญชี และลูกหนี้และเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า บริษัท มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงดังนี้

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับเงินฝากสถาบันการเงิน เงินลงทุนในตราสารหนี้ ลูกหนี้สำนักหักบัญชี ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และลูกหนี้อื่น ฝ่ายบริหารควบคุมความเสี่ยงนี้โดยการกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการในการควบคุมวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ที่เหมาะสม และเพื่อบริหารความเสี่ยงในตราสารหนี้ บริษัทฯ ได้กำหนดรายนามของผู้ออกตราสารหนี้พร้อมกำหนดเพดานการลงทุนในตราสารหนี้ ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อดังกล่าว

นอกจากนี้ การให้สินเชื่อของบริษัทฯ ไม่มีการกระจุกตัว เนื่องจากบริษัทฯ มีฐานของลูกค้าที่หลากหลายและมีอยู่จำนวนมาก ราย จำนวนเงินสูงสุดที่บริษัทฯ อาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อมีรายการดังนี้

	(หน่วย: บาท)	
	2550	2549
สินทรัพย์ทางการเงิน		
รายการเทียบเท่าเงินสด - ตัวสัญญาใช้เงิน		
ที่มีอายุคงเหลือไม่เกินกว่า 3 เดือน	1,100,000,000	1,700,000,000
เงินลงทุนในตราสารหนี้สุทธิ	295,358,884	686,792,381
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	20,261,160	7,413,600
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	2,092,492,449	1,129,904,414
สินทรัพย์อื่น - ลูกหนี้อื่น	29,649,974	47,384,848

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวข้องกับเงินฝากสถาบันการเงินและเงินลงทุนที่มีดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่มีอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด หรือมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาด ในปัจจุบันและบริษัทฯ ได้กำหนดเพดานการลงทุนสูงสุดตามความเหมาะสมเพื่อลดความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ย ดังนั้น ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของบริษัทฯ จึงอยู่ในระดับต่ำ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 บริษัทฯ มียอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่สำคัญจำแนกตามประเภทของอัตราดอกเบี้ย และตามระยะเวลาคงเหลือก่อนการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนดตามสัญญาแล้วแต่วันใดจะถึงก่อน ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)									
2550									
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน									
มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด				ไม่มีดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	
		เมื่อทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี			อัตราลอยตัว	อัตราคงที่

สินทรัพย์ทางการเงิน

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	28	800	300	-	-	552	1,680	0.13 - 2.15	3.05 - 4.70
เงินลงทุนสุทธิ	-	-	295	-	-	1,258	1,553	3.30 - 4.90	3.00 - 4.90
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	20	20	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา									
ซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	2,092	2,092	-	-
หนี้สินทางการเงิน									
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	798	798	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา									
ซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	1,104	1,104	-	-

(หน่วย: ล้านบาท)									
2549									
ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน									
มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	ระยะเวลาการกำหนดอัตราดอกเบี้ยใหม่หรือวันครบกำหนด				ไม่มีดอกเบี้ย	รวม	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละ)	
		เมื่อทวงถาม	น้อยกว่า 1 ปี	1 - 5 ปี	มากกว่า 5 ปี			อัตราลอยตัว	อัตราคงที่

สินทรัพย์ทางการเงิน

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	124	300	1,400	-	-	223	2,047	0.25 - 4.50	4.60 - 5.35
เงินลงทุนสุทธิ	-	-	687	-	-	774	1,461	-	4.80 - 4.99
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	7	7	-	-
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา									
ซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	1,130	1,130	-	-
หนี้สินทางการเงิน									
เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	-	-	-	-	613	613	-	-
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญา									
ซื้อขายล่วงหน้า	-	-	-	-	-	454	454	-	-

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 มีดังนี้: -

(หน่วย: ล้านบาท)						
2550						
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน					รวม
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	

สินทรัพย์ทางการเงิน

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,380	300	-	-	-	1,680
เงินลงทุนสุทธิ	-	585	-	-	968	1,553
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	20	-	-	-	20
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	2,092	-	-	-	2,092

หนี้สินทางการเงิน

เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	798	-	-	-	798
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,104	-	-	-	1,104

(หน่วย: ล้านบาท)						
2549						
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงิน					รวม
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 - 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	

สินทรัพย์ทางการเงิน

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	647	1,400	-	-	-	2,047
เงินลงทุนสุทธิ	-	748	-	-	713	1,461
ลูกหนี้สำนักหักบัญชี	-	7	-	-	-	7
ลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	1,130	-	-	-	1,130

หนี้สินทางการเงิน

เจ้าหนี้สำนักหักบัญชี	-	613	-	-	-	613
เจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-	454	-	-	-	454

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนที่สำคัญอันเกี่ยวเนื่องจากรายได้และค่าใช้จ่ายที่เป็นเงินตราต่างประเทศ บริษัทฯ ไม่ได้ทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 บริษัทฯ มีสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศดังนี้

สกุลเงิน	สินทรัพย์ทางการเงิน		หนี้สินทางการเงิน		อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย	
	2550	2549	2550	2549	2550	2549
(บาทต่อหน่วยเงินตราต่างประเทศ)						
เหรียญสหรัฐอเมริกา	5,585	-	21,870	896,997	33.7185	36.0455
เหรียญฮ่องกง	-	-	118,442	-	4.3216	-

ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 และ 2549 บริษัทฯ ไม่มียอดคงเหลือของตราสารอนุพันธ์ทางการเงินนอกงบดุล

25.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น และมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด บริษัทฯ จึงประมาณมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบดุล

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กันในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้และเต็มใจในการแลกเปลี่ยน และสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

วิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของเครื่องมือทางการเงิน ในกรณีของเครื่องมือทางการเงินที่มีการซื้อขายในตลาด มูลค่ายุติธรรมจะกำหนดจากราคาตลาดล่าสุด แต่หากไม่สามารถหาราคาตลาดที่เหมาะสมได้ มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินจะกำหนดขึ้นโดยใช้เกณฑ์การวัดมูลค่าที่เหมาะสม เช่น การคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสด เป็นต้น

บริษัทฯ ได้มีการประมาณการมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินตามหลักเกณฑ์ดังนี้: -

ก) สินทรัพย์ทางการเงิน

ในการกำหนดราคายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของตราสารทางการเงิน ราคายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่ถือตามจำนวนเงินที่แสดงในงบดุลรวมถึง เงินสด เงินฝาก สถาบันการเงินซึ่งจะมีราคาใกล้เคียงกับราคาตามบัญชี เนื่องจากมูลค่าตราสารทางการเงินส่วนใหญ่จะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยในตลาด ส่วนตราสารทางการเงินที่มีเงื่อนไขและระยะเวลาที่เป็นมาตรฐานซึ่งซื้อขายในตลาดที่มี

สภาพคล่องจะใช้ราคาตลาดเป็นราคายุติธรรม เช่น เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เป็นต้น มูลค่ายุติธรรมของลูกหนี้สำนักหักบัญชีและลูกหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือตามราคาสุทธิตามบัญชี เนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้น

ข) หนี้สินทางการเงิน

เจ้าหนี้สำนักหักบัญชีและเจ้าหนี้ธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถือตามราคาสุทธิตามบัญชี เนื่องจากมีกำหนดชำระระยะสั้น

26. การจัดประเภทรายการในงบการเงิน

บริษัทฯ ได้จัดประเภทรายการบัญชีบางรายการในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2549 ใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับการจัดประเภทรายการบัญชีของปีปัจจุบัน ซึ่งไม่มีผลกระทบต่อกำไรสุทธิหรือส่วนของผู้ถือหุ้นตามที่ได้รายงานไปแล้ว

27. เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในงบการเงิน

เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2551 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติเสนอการจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 1.25 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 266.875 ล้านบาท โดยจะเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติในวันที่ 23 เมษายน 2551 มีกำหนดจ่ายวันที่ 7 พฤษภาคม 2551

28. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2551

